

صندوق الوطنية الاستثماري
صندوق استثماري
دولة الكويت

البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
مع
تقرير مراقب الحسابات المستقل

البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
مع
تقرير مراقب الحسابات المستقل

<u>المحتويات</u>	<u>الصفحة</u>
تقرير مراقب الحسابات المستقل	1 - 2
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	من 7 إلى 18

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى السادة حاملي الوحدات المحترمين
صندوق الوطنية الاستثماري
صندوق استثماري
دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية لصندوق الوطنية الاستثماري - صندوق استثماري ("الصندوق")، والتي تتضمن بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2025، وبيانات الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

برأينا، إن البيانات المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، المركز المالي للصندوق كما في 31 ديسمبر 2025، ونتائج أعماله وتدفقاته النقدية للسنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس ابداء الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، إن مسؤوليتنا وفقاً لتلك المعايير قد تم شرحها ضمن مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الواردة في تقريرنا. كما أننا مستقلين عن الصندوق وفقاً لمتطلبات ميثاق الأخلاق للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي للمعايير الأخلاقية للمحاسبين، بالإضافة إلى المتطلبات الأخلاقية والمتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية في دولة الكويت، كما قمنا بالالتزام بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى بما يتوافق مع تلك المتطلبات والميثاق. أننا نعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، كافية وملانة لتكون أساساً في ابداء رأينا.

أما آخر

تم تدقيق البيانات المالية للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 من قبل مدقق آخر، والذي أبدى رأي غير متحفظ في تقريره الصادر بتاريخ 27 يناير 2025.

مسؤوليات مدير الصندوق حول البيانات المالية

إن مدير الصندوق هو الجهة المسؤولة عن إعداد وعرض تلك البيانات المالية بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مناسباً لتمكينه من إعداد البيانات المالية، بحيث لا تتضمن أية أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ. وإعداد تلك البيانات المالية، يكون مدير الصندوق مسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرارية والإفصاح عند الحاجة عن الأمور المتعلقة بتحقيق تلك الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم يكن بنية مدير الصندوق تصفية الصندوق أو إيقاف أنشطته أو عدم توفر أية بدائل أخرى واقعية لتحقيق ذلك، إن مدير الصندوق هو الجهة المسؤولة عن مراقبة عملية التقرير المالي للصندوق.

مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية ككل خالية من أخطاء مادية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وإصدار تقرير التدقيق الذي يحتوي على رأينا. إن التأكيدات المعقولة هي تأكيدات عالية المستوى، ولكنها لا تضمن بأن مهمة التدقيق المنفذة وفق متطلبات المعايير الدولية للتدقيق، سوف تكتشف دائماً الأخطاء المادية في حالة وجودها. إن الأخطاء وسواء كانت منفردة أو مجتمعة والتي يمكن أن تنشأ من الاحتيال أو الخطأ تعتبر مادية عندما يكون من المتوقع أن تؤثر على القرارات الاقتصادية للمستخدم والمتخذ بناء على ما ورد في تلك البيانات المالية.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى السادة حاملي الوحدات المحترمين
صندوق الوطنية الاستثماري
صندوق استثماري (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية (تتمة)

- وكجزء من مهام التدقيق وفق المعايير الدولية للتدقيق، نقوم بممارسة التقديرات المهنية والاحتفاظ بمستوى من الشك المهني طيلة أعمال التدقيق، كما أننا:
- نقوم بتحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة التدقيق الكافية والملائمة لتوفر لنا أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الاحتيال تعتبر أعلى من المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الاحتيال قد يشمل تواطؤ، أو تزوير، أو الحذف المتعمد، أو التحريف أو تجاوز الرقابة الداخلية.
 - فهم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق لغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية إجراءات الرقابة الداخلية للصندوق.
 - تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المطبقة والإيضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل مدير الصندوق.
 - الاستنتاج حول ملائمة استخدام مدير الصندوق للأسس المحاسبية في تحقيق مبدأ الاستمرارية، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، سوف نقرر فيما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ومرتبب بأحداث أو ظروف قد تشير إلى وجود شكوك جوهري حول قدرة الصندوق على تحقيق الاستمرارية، وإذا ما توصلنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه لذلك ضمن تقرير التدقيق ونشير بالتقرير إلى الإيضاحات المتعلقة بها ضمن البيانات المالية، أو في حالة ما إذا كانت تلك الإيضاحات غير ملائمة، ليتم تعديل رأينا. إن استنتاجاتنا سوف تعتمد على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإنه قد يكون هناك أحداث أو ظروف مستقبلية قد تؤدي إلى عدم قدرة الصندوق على تحقيق الاستمرارية.
 - تقييم الإطار العام للبيانات المالية من ناحية العرض والتنظيم والمحتوى، بما في ذلك الإيضاحات، وفيما إذا كانت تلك البيانات المالية تعكس المعاملات والأحداث المتعلقة بها بشكل يحقق العرض العادل.
- إننا نتواصل مع مدير الصندوق حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أية أوجه قصور جوهري في أنظمة الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء عملية التدقيق.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعات الأخرى

برأينا كذلك، أن البيانات المالية تتضمن ما نص عليه القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية والتعديلات اللاحقة عليه ولائحته التنفيذية والنظام الأساسي للصندوق، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا. وأن الصندوق يمسك حسابات منتظمة. وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا، لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية والتعديلات اللاحقة عليه ولائحته التنفيذية أو للنظام الأساسي للصندوق على وجه يؤثر مادياً في المركز المالي للصندوق أو نتائج أعماله.



هشام حسن الأحمد

مسجل مراقبي الحسابات رقم 265 - أ الكويت
المور محاسبون قانونيون
عضو مستقل في جي جي أي - سويسرا

صندوق الوطنية الاستثماري
صندوق استثماري
دولة الكويت

بيان المركز المالي
كما في 31 ديسمبر 2025

2024	2025	إيضاح	الموجودات:
دينار كويتي	دينار كويتي		نقد لدى البنوك
720,496	527,603		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
138,839,834	174,114,498	6	ذمة الشركة الكويتية للمقاصة
7,207,828	1,200,104		موجودات أخرى
2,529	5,865		مجموع الموجودات
146,770,687	175,848,070		
			المطلوبات وحقوق الملكية:
			المطلوبات
381,032	459,460		دائنون ومصاريف مستحقة
1,191	1,191		ذمم حملة الوحدات الدائنة
382,223	460,651		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
195,455,584	187,446,847	7	رأس المال
26,109,456	26,907,816	8	فائض الوحدات المكتتب بها والمستردة
(75,176,576)	(38,967,244)		خسائر متراكمة
146,388,464	175,387,419		مجموع حقوق الملكية
146,770,687	175,848,070		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
749	936	9	صافي قيمة الموجودات للوحدة الاستثمارية (فلس)

الشركة الكويتية العالمية لاعادة الحفظ (ش.م.ك.)
أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

شركة الإستثمارات الوطنية (ش.م.ك.ع.)
مدير الصندوق

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

صندوق الوطنية الاستثماري
صندوق استثماري
دولة الكويت

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

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	إيضاح	
3,090,365	26,634,898	6	أرباح غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(5,021)	4,910,664	6	أرباح (خسائر) محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
12,905,723	6,468,052		إيرادات توزيعات أرباح
497	(59,352)		(خسائر) أرباح فروقت عملات أجنبية
3,991	8,141		إيرادات أخرى
15,995,555	37,962,403		
(1,391,802)	(1,654,588)	10	مصاريف وأعباء أخرى
(86,689)	(90,000)	10	أتعاب مدير الصندوق
(10,303)	(8,483)		أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار
(1,488,794)	(1,753,071)		مصاريف إدارية وأخرى
14,506,761	36,209,332		مجموع المصاريف والأعباء الأخرى
-	-		الربح
14,506,761	36,209,332		الدخل الشامل الآخر:
			الدخل الشامل الآخر للسنة
			مجموع الدخل الشامل للسنة

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

صندوق الوطنية الاستثماري
صندوق استثماري
دولة الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

مجموع حقوق الملكية	خسائر متراكمة	فائض الوحدات المكتتب بها والمستردة	رأس المال
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
131,884,578	(89,683,337)	26,108,331	195,459,584
(2,875)	-	1,125	(4,000)
14,506,761	14,506,761	-	-
146,388,464	(75,176,576)	26,109,456	195,455,584
146,388,464	(75,176,576)	26,109,456	195,455,584
(7,210,377)	-	798,360	(8,008,737)
36,209,332	36,209,332	-	-
175,387,419	(38,967,244)	26,907,816	187,446,847

كما في 1 يناير 2024
الوحدات المستردة
مجموع الدخل الشامل للسنة
الرصيد في 31 ديسمبر 2024

كما في 1 يناير 2025
الوحدات المستردة
مجموع الدخل الشامل للسنة
الرصيد في 31 ديسمبر 2025

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

صندوق الوطنية الاستثماري
صندوق استثماري
دولة الكويت

بيان التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	إيضاح	الأنشطة التشغيلية
14,506,761	36,209,332		الربح
			<u>تسويات:</u>
(3,090,365)	(26,634,898)	6	أرباح غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
11,416,396	9,574,434		
(6,390,452)	(8,639,766)	6	<u>التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:</u> موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(4,721,081)	6,007,724		ذمة الشركة الكويتية للمقاصة
1,681	(3,336)		موجودات أخرى
28,965	78,428		دائنون ومصاريف مستحقة
335,509	7,017,484		صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
			<u>الأنشطة التمويلية</u>
(2,875)	(7,210,377)		صافي الوحدات المستردة
(2,875)	(7,210,377)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
332,634	(192,893)		صافي (النقص) الزيادة في نقد لدى البنوك
387,862	720,496		نقد لدى البنوك في بداية السنة
720,496	527,603		نقد لدى البنوك في نهاية السنة

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

1- معلومات عامة

- تأسس صندوق الوطنية الإستثماري ("الصندوق") كصندوق استثماري مفتوح بتاريخ 5 يناير 2001، وقابل للتجديد كل 5 سنوات بعد الحصول على موافقة أكثر من 50% من حاملي الوحدات.
- تتمثل أغراض الصندوق في الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية، وذلك باختيار الشركات ذات الأداء الجيد والموزعة بين القطاعات الاقتصادية المختلفة، واستثمار النقد المتوفر في أدوات نقدية كالودائع قصيرة وطويلة الأجل والصناديق النقدية والسندات والصكوك الصادرة عن حكومة دولة الكويت أو بضمانتها وأوراق مالية يسمح بها النظام الأساسي للصندوق، وذلك بهدف تحقيق عوائد جيدة للمشاركين، والاستثمار في أسهم الشركات غير المدرجة في دولة الكويت.
- تم تعيين شركة الإستثمارات الوطنية (ش.م.ك.) كمدير للصندوق.
- تم تعيين الشركة الكويتية العالمية لامانة الحفظ (ش.م.ك.) لتقوم بأعمال أمين الحفظ ومراقب الاستثمار.
- عنوان الصندوق: شرق - برج الخليجية - الدور الثامن عشر - دولة الكويت.
- تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 من قبل مدير الصندوق وأمين الحفظ ومراقب الإستثمار بتاريخ 26 يناير 2026.

2- أسس الإعداد

- تم إعداد هذه البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية وعلى أساس مبدأ التكلفة التاريخية للقياس فيما عدا موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتي تدرج بقيمتها العادلة.
- يتم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي والذي يمثل العملة الرئيسية للصندوق.
- إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إجراء بعض الاحكام والتقدير والافتراضات في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. إن الاحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة التي تم اتخاذها في إعداد البيانات المالية وتأثيرها مذكورة بإيضاح (5).

3- التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

المعايير والتفسيرات الصادرة جارية التأثير

تم تطبيق المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة التالية على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025:

تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم (21) - عدم القدرة على التبادل

يحدد التعديل على المعيار المحاسبي الدولي رقم 21 كيفية تقييم المنشأة ما إذا كانت العملة قابلة للتبادل وكيف ينبغي تحديد سعر الصرف الفوري عندما تكون قابلية التبادل غير متاحة. تعتبر العملة قابلة للتحويل إلى عملة أخرى عندما تكون المنشأة قادرة على الحصول على العملة الأخرى ضمن إطار زمني يسمح بإجراء إداري عادي التأخير وذلك من خلال آلية السوق أو الصرف التي من شأن معاملة التبادل أن تنشئ حقوقاً قابلة للتنفيذ والتزامات.

إذا كانت العملة غير قابلة للتحويل إلى عملة أخرى، يكون على المنشأة تقدير سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس. أن هدف المنشأة في تقدير سعر الصرف الفوري هو أن يعكس المعدل الذي يكون في عملية التبادل العادية في تاريخ القياس بين المشاركين في السوق وتحت الظروف الاقتصادية السائدة. تشير التعديلات إلى أنه يمكن للمنشأة استخدام سعر الصرف الملحوظ دون تعديل أو استخدام أي طريقة تقدير.

عندما تقوم المنشأة بتقدير سعر الصرف الفوري بسبب أن العملة غير قابلة للاستبدال بعملة أخرى، فإن المنشأة تفصح عن المعلومات التي تمكن مستخدمي بياناتها المالية من فهم كيف أن العملة غير قابلة للتحويل إلى عملة أخرى، وأي توقع بتأثير هذا الأمر على الأداء المالي للمنشأة ومركزها المالي وتدفقاتها النقدية.

إن تلك التعديلات ليس لها أي تأثير مادي على البيانات المالية.

3- التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

المعايير والتفسيرات الصادرة وغير جارية التأثير
تم إصدار المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة التالية، ولم تسري على السنة المالية التي تبدأ في 1 يناير 2025، ولم يتم تطبيقها من قبل الصندوق:

المعايير أو التعديلات	يُفعل للسنوات المالية التي تبدأ في أو بعد
تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) - تصنيف وقياس الأدوات المالية	1 يناير 2026
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (18) - العرض والإفصاح في البيانات المالية	1 يناير 2027

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) - تصنيف وقياس الأدوات المالية
التعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7)، والتي:

توضح أن الالتزام المالي يُلغى الاعتراف به في "تاريخ التسوية"، أي عندما يتم سداد الالتزام ذي الصلة أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته أو عندما يصبح الالتزام مؤهلاً لعدم الاعتراف به. كما توفر التعديلات خياراً لسياسة المحاسبة لإلغاء الاعتراف بالالتزامات المالية التي يتم تسويتها من خلال نظام دفع إلكتروني قبل تاريخ التسوية إذا تم استيفاء شروط معينة.

توضح كيفية تقييم خصائص التدفق النقدي التعاقدية للموجودات المالية التي تتضمن ميزات مرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة وميزات طارئة أخرى مماثلة.

توضح معالجة الموجودات غير القابلة للرجوع عليها والأدوات المرتبطة بالعقد.

تتطلب إفصاحات إضافية في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 للموجودات والمطلوبات المالية ذات الشروط التعاقدية التي تشير إلى حدث محتمل (بما في ذلك تلك المرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة)، وأدوات الأسهم المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

سيتم تطبيق المتطلبات الجديدة بأثر رجعي مع تعديل الأرباح المرحلة الافتتاحية. لا يلزم إعادة إدراج الفترات السابقة ويمكن إعادة إدراجها دون استخدام توضيحات. يتعين على الشركة الإفصاح عن المعلومات المتعلقة بالموجودات المالية التي تتغير فئة قياسها بسبب التعديلات.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (18) - العرض والإفصاح في البيانات المالية

في أبريل 2024، أصدر المجلس المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 "العرض والإفصاح في البيانات المالية" والذي يحل محل المعيار المحاسبي الدولي رقم 1. يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 فئات ومجموعات فرعية جديدة في بيان الربح أو الخسارة. كما يتطلب الإفصاح عن مقياس الأداء التي تحددها الإدارة ويتضمن متطلبات جديدة لتحديد مكان المعلومات المالية وتجميعها وفصلها.

موقع المعلومات وتجميعها وفصلها: يميز المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 بين "عرض" المعلومات في البيانات المالية و"الإفصاح" عنها في الإيضاحات، ويقدم مبدأ لتحديد موقع المعلومات على أساس "الأدوار" المحددة للبيانات المالية والإيضاحات. ويتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 تجميع المعلومات وفصلها يرجع إلى خصائص متشابهة وغير متشابهة. كما يتم توفير إرشادات لتحديد الأوصاف أو التسميات ذات المغزى للعناصر التي يتم تجميعها في البيانات المالية.

بيان الربح أو الخسارة: يتعين على الشركة تصنيف جميع الدخل والمصروفات ضمن بيان الربح أو الخسارة إلى واحدة من خمس فئات: التشغيل والاستثمار والتمويل وضرائب الدخل والعمليات المتوقفة. بالإضافة إلى ذلك، يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 من الشركة تقديم المجاميع الفرعية والإجماليات لـ "الربح أو الخسارة التشغيلية"، و"الربح أو الخسارة قبل التمويل وضرائب الدخل" و"الربح أو الخسارة".

تم نقل بعض المتطلبات التي كانت مدرجة سابقاً ضمن المعيار المحاسبي الدولي رقم 1 إلى المعيار المحاسبي الدولي رقم 8 "السياسات المحاسبية والتغييرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء"، والذي تمت إعادة تسميته إلى المعيار المحاسبي الدولي رقم 8 "أساس إعداد البيانات المالية".

إن تلك التعديلات لا يتوقع أن يكون لها أي تأثير مادي على البيانات المالية.

4- السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة التي تم تطبيقها في إعداد هذه البيانات المالية.

الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية لهذه الأدوات.

يتم قياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. إن تكاليف المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء أو إصدار الموجودات المالية والمطلوبات المالية (بخلاف الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر) يتم إضافتها أو خصمها من القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية، حيث يكون مناسباً عند الاعتراف المبدئي. إن تكاليف المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، يتم

الموجودات المالية

يتم الاعتراف أو الغاء الاعتراف بكافة عمليات شراء أو بيع الموجودات المالية التي تتم بالشروط الاعتيادية باستخدام طريقة تاريخ المتاجرة. إن عمليات الشراء أو البيع التي تتم بالشروط الاعتيادية هي عمليات شراء أو بيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات خلال فترة يتم تحديدها عامة وفقاً للقوانين أو الأعراف المتعامل بها في السوق. يتم لاحقاً قياس كافة الموجودات المالية المدرجة سواء بالنكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة وفقاً لتصنيفها.

تصنيف الموجودات المالية

تصنف الموجودات المالية على النحو التالي:

- النكلفة المطفأة

- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

• إن أدوات الدين التي تستوفي الشروط التالية يتم لاحقاً قياسها بالنكلفة المطفأة:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال يكون الهدف منه الاحتفاظ بالأصل المالي من أجل تحصيل التدفقات النقدية

- ينتج عن الشروط التعاقدية للأصل المالي تدفقات نقدية في تواريخ محددة تتمثل بشكل أساسي في دفعات أصل الدين بالإضافة إلى

• إن أدوات الدين التي تستوفي الشروط التالية يتم لاحقاً قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الأصل المالي؛ و

- ينتج عن الشروط التعاقدية للأصل المالي تدفقات نقدية في تواريخ محددة تتمثل بشكل أساسي في دفعات أصل الدين مضافاً إليه

بخلاف ذلك يتم قياس كافة الموجودات المالية الأخرى لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

• على الرغم مما سبق، قد يقوم الصندوق - بشكل لا يمكن الرجوع فيه - بالاختيارات التالية عند الاعتراف المبدئي بالأصل المالي:

- يجوز للصندوق أن يعرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة بالنسبة لاستثمار معين في أداة ملكية ضمن بيان الدخل الشامل الآخر وذلك عند استيفاء معايير محددة؛ و

- يجوز للصندوق أن يقرر قياس الاستثمار في أداة الدين الذي يستوفي خصائص النكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، إذا كان ذلك يزيل أو يقلل بشكل كبير من عدم التطابق المحاسبي.

لم يكن للصندوق أية استثمارات تصنف كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حسب شروط التصنيف

4- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)
الأدوات المالية (تتمة)
الموجودات المالية (تتمة)
تصنيف الموجودات المالية (تتمة)

التكلفة المطفأة

يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. ويتم تخفيض التكلفة المطفأة بخسائر انخفاض القيمة. ويتم الاعتراف بإيرادات الفوائد، وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية وانخفاض القيمة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر. كما تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة من الاستبعاد في بيان الأرباح أو الخسائر.

إن النقد لدى البنوك، والموجودات الأخرى تصنف كموجودات مالية بالتكلفة المطفأة.

الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

إن الموجودات المالية غير المستوفية لشروط التصنيف والقياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. وتحديداً:

- يتم تصنيف الاستثمارات في أسهم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ما لم يتم الصندوق بتصنيف استثمار حقوق الملكية غير المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو التي لا تمثل مقابل نقدي محتمل ناتج من دمج الأعمال، على أنه "بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" عند الاعتراف المبني.

- إن أدوات الدين التي لا تستوفي لشروط التصنيف والقياس بالتكلفة المطفأة أو معايير القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم تصنيفها "بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر". بالإضافة إلى ذلك، يمكن تصنيف أدوات الدين التي تستوفي شروط التصنيف بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على أنها "بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" عند الاعتراف المبني إذا كان هذا التصنيف يستبعد أو يقل بشكل جوهري من عدم الثبات في القياس أو الاعتراف الذي قد ينشأ من قياس الموجودات أو المطلوبات أو الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة عنهما استناداً إلى أسس مختلفة.

في نهاية كل فترة مالية، يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً لقيمتها العادلة، مع تسجيل أي أرباح أو خسائر من القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر إلى الحد الذي لا تشكل معه جزءاً من علاقة تحوط معينة.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتعين قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة من خلال مخصص الخسارة بمبلغ يساوي:

الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً، أي الخسائر الناتجة خلال عمر الأداة المالية والمتعلقة بالأحداث المتوقعة على الأداة المالية التي يمكن تحقيقها خلال 12 شهراً من تاريخ التقرير المالي (المشار إليها باسم المرحلة 1)؛ أو الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية، أي الخسائر الناتجة خلال عمر الأداة المالية والتي تنتج عن جميع أحداث التخلف المحتملة على مدار عمر الأداة المالية، (يشار إليها بالمرحلة 2 والمرحلة 3).

يتم تسجيل خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة المالية الكامل إذا كانت مخاطر الائتمان على تلك الأداة المالية قد زادت بشكل ملحوظ منذ الاعتراف المبني. بالنسبة لجميع الأدوات المالية الأخرى، يتم قياس خسائر الائتمان بمبلغ يساوي الخسائر

4- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)
الأدوات المالية (تتمة)
الموجودات المالية (تتمة)
تصنيف الموجودات المالية (تتمة)

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية

يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالأصل المالي فقط في حالة انتهاء صلاحية الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل أو نقل الأصل المالي وكافة مخاطر ومزايا ملكية الأصل للطرف الآخر. في حال عدم قيام الصندوق بنقل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الملكية واستمرت في السيطرة على الأصل المنقول، يقوم الصندوق بإثبات حصتها المحتفظ بها في الأصل والالتزام المصاحب له مقابل المبالغ التي قد تضطر لدفعها. إذا احتفظ الصندوق بكافة مخاطر ومزايا ملكية الأصل المالي المنقول، يستمر الصندوق في الاعتراف بالأصل المالي كما يتم الاعتراف بالالتزام المالي مضمون بمقدار المتحصلات المستلمة.

عند إلغاء الاعتراف بالأصل المالي المقاس بالتكلفة المطفأة، يتم تسجيل الفرق بين القيمة الدفترية لهذا الأصل والمبلغ المقابل المستلم والمستحق في بيان الأرباح أو الخسائر.

المطلوبات المالية وحقوق الملكية

التصنيف كدين أو حقوق ملكية

يتم التصنيف بين الدين وحقوق الملكية المصدرة من قبل المنشأة ضمن المطلوبات المالية أو حقوق الملكية وفقاً لمضمون الترتيبات التعاقدية وتعرفات الالتزام المالي وحقوق الملكية.

أدوات حقوق الملكية

إن أداة حقوق الملكية هي أي عقد يثبت حصة متبقية في موجودات منشأة بعد خصم جميع التزاماتها. يتم الاعتراف بأدوات حقوق الملكية الصادرة من قبل المنشأة بصافي المتحصلات المستلمة بعد خصم تكاليف الإصدار المباشرة.

يتم الاعتراف بإعادة شراء أدوات حقوق الملكية الخاص بالصندوق ويتم خصمها مباشرة في حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بربح أو خسارة في بيان الأرباح أو الخسائر نتيجة شراء أو بيع أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاص بالصندوق.

المطلوبات المالية

يتم قياس كافة المطلوبات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية أو القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

المطلوبات المالية المقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة

يتم لاحقاً قياس المطلوبات المالية التي لا تصنف ضمن البنود التالية، بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية:

- (1) المقابل النقدي المحتمل في عملية انمماج الأعمال؛
- (2) محتفظ بها للمتاجرة؛
- (3) مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

إن طريقة الفائدة الفعلية هي طريقة احتساب التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية وتوزيع مصاريف الفوائد على مدار الفترات ذات الصلة. إن معدل الفائدة الفعلي هو معدل خصم المدفوعات النقدية المستقبلية المقدرة (بما في ذلك كافة الرسوم والنقاط المدفوعة أو المستلمة والتي تشكل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي وتكاليف المعاملة وغير ذلك من علاوات أو خصومات) خلال العمر المتوقع للمطلوبات المالية، أو (حيث يكون مناسباً) على مدى فترة أقصر، إلى التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية.

4- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)
الأدوات المالية (تتمة)
المطلوبات المالية وحقوق الملكية (تتمة)
المطلوبات المالية (تتمة)
المطلوبات المالية المقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة (تتمة)

الدائنون

يتم إدراج الدائنين مبدياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم تصنيف الدائنون 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.

أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية

بالنسبة للمطلوبات المالية المقومة بعملات أجنبية والتي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة في نهاية كل فترة، فإنه يتم تحديد أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية استناداً إلى التكلفة المطفأة لهذه الأدوات. يتم الاعتراف بهذه الأرباح والخسائر الناتجة عن صرف العملات الأجنبية للمطلوبات المالية التي لا تشكل جزءاً من علاقة تحوط محددة في بيان الأرباح أو الخسائر.

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

يقوم الصندوق بإلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية فقط عندما يتم الإغفاء من التزامات الصندوق أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقها. ويتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للالتزام المالي المستبعد والمبلغ النقدي المدفوع والمستحق، في بيان الأرباح أو

مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية

يتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي فقط إذا كان هناك حق قانوني واجب النفاذ حالياً لمقاصة المبالغ المعترف بها وهناك نية للتسوية على أساس الصافي أو لتحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في وقت

مخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على الصندوق التزام حالي (قانوني أو استدلائي) نتيجة لحدث سابق يكون من المرجح معه أن يتطلب ذلك من الصندوق سداد هذا الالتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق فيه لمبلغ الالتزام. إن المبلغ المحقق كمخصص يمثل أفضل تقدير للمبلغ اللازم لسداد الالتزام الحالي بتاريخ بيان المركز المالي مع الأخذ في الاعتبار المخاطر والشكوك الملازمة لهذا الالتزام. حينما يتم قياس مخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدرة لسداد الالتزام الحالي، فإن القيمة الدفترية له تمثل القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية. حينما يكون المتوقع استرداد بعض أو كافة المنافع الاقتصادية اللازمة لسداد مخصص من طرف ثالث، يتم الاعتراف بمبلغ الدين المستحق كأصل وذلك في حال التأكد التام من استرداد المبلغ وتحديد قيمته بموثوقية.

تحقق الإيرادات

جميع إيرادات الصندوق ناتجة من الأدوات المالية المصنفة كأدوات الدين بالتكلفة المطفأة والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر الخاضعة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9.

4- السياسات المحاسبية الهامة (تكملة)

العملات الأجنبية

تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات. ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ نهاية الفترة المالية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. أما البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة بالقيمة العادلة فيتم إعادة تحويلها وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها العادلة. إن البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة على أساس التكلفة التاريخية لا يعاد تحويلها.

تدرج فروق التحويل الناتجة من تسويات البنود النقدية ومن إعادة تحويل البنود النقدية في بيان الأرباح أو الخسائر للسنة. أما فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كأدوات مالية والمصنفة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر فتدرج ضمن أرباح أو خسائر التغير في القيمة العادلة. إن فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كأدوات الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم إدراجها ضمن "التغيرات التراكمية في القيمة العادلة" ضمن الدخل الشامل الآخر.

الأحداث المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية إلا عندما يكون استخدام موارد إقتصادية لسداد التزام قانوني حالي أو متوقع نتيجة أحداث سابقة مرجحاً مع إمكانية تقدير المبلغ المتوقع سداؤه بصورة كبيرة. وبخلاف ذلك، يتم الإفصاح عن المطلوبات المحتملة ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر إقتصادية مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع إقتصادية نتيجة أحداث سابقة

5- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة:

إن إعداد البيانات المالية للصندوق يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات والإفصاحات المتعلقة بها، والإفصاح عن المطلوبات المحتملة. إن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلاً جوهرياً على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المتأثرة في

5.1 الأحكام الهامة

فيما يلي الأحكام الهامة التي قامت بها الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق والتي لها تأثير جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية.

تصنيف الموجودات المالية

يحدد الصندوق تصنيف الموجودات المالية استناداً إلى تقييم نموذج الأعمال الذي يتم ضمنه الاحتفاظ بالموجودات وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي ترتبط بمدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط على أصل المبلغ القائم.

انخفاض قيمة المدينين

يتم عمل تقدير المبلغ الممكن تحصيله من الأرصدة المدينة عندما يعد تحصيل كافة المبالغ بالكامل أمراً غير ممكناً. وبالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهرية، يتم عمل هذا التقدير على أساس إفرادي. يتم بصورة مجمعة تقييم المبالغ غير الجوهرية والتي مر تاريخ استحقاقها دون تحصيلها ويتم احتساب مخصص لها حسب طول فترة التأخير استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

5- الأحكام والتفديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة):

5.2 التفديرات والافتراضات

تم عرض الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التفديرات بتاريخ البيانات المالية والتي لها مخاطر كبيرة تؤدي إلى إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة في إيضاحات مستقلة في البنود ذات الصلة في البيانات المالية أدناه. يستند الصندوق في افتراضاتها وتقديراتها إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية. على الرغم من ذلك، قد تختلف الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية بسبب التغيرات في السوق أو ظروف خارج نطاق سيطرة الصندوق. تنعكس مثل هذه التغيرات في الافتراضات وقت

القيمة العادلة للموجودات المالية غير المسعرة

يقوم الصندوق باحتساب القيمة العادلة للموجودات المالية التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط عن طريق استخدام أسس التقييم. تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة، والرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة، والاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة، واستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة. إن هذا التقييم يتطلب من الصندوق عمل تقديرات عن التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة ومعدلات الخصم والتي هي عرضة لأن تكون غير مؤكدة.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق بتقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة لكافة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر، باستثناء أدوات حقوق الملكية. ينطوي تحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة على استخدام ملحوظ للبيانات الداخلية والخارجية والافتراضات. إن مقدار الخسائر الائتمانية المتوقعة يتأثر بالتغيرات في الظروف والظروف الاقتصادية المتوقعة. إن تجربة الخسائر الائتمانية المتوقعة التاريخية للصندوق وكذلك توقع الظروف الاقتصادية قد لا تعتبر دليلاً على تعرض العميل للتعرض الفعلي في المستقبل. إن تقييم العلاقة بين معدلات التعثر التاريخية الملحوظة والظروف الاقتصادية المتوقعة بالإضافة إلى الخسائر

صندوق الوطنية الاستثماري
صندوق استثماري
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

6- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
133,735,622	170,545,338	موجودات مالية محلية مدرجة
-	3,569,160	موجودات مالية محلية غير مدرجة
5,104,212	-	موجودات مالية أجنبية
138,839,834	174,114,498	

• إن الحركة على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر هي كما يلي:

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
129,359,017	138,839,834	كما في بداية السنة
109,240,413	91,257,302	إضافات
(102,853,304)	(82,573,283)	بيع استثمارات خلال السنة
3,090,365	26,634,898	التغير في القيمة العادلة
3,343	(44,253)	تعديلات فروقات عملات أجنبية
138,839,834	174,114,498	الرصيد في نهاية السنة

7- رأس المال

وفقا للنظام الأساسي للصندوق، إن رأس مال الصندوق متغير وتتراوح حدوده بين مبلغ 2,000,000 دينار كويتي ومبلغ 300,000,000 دينار كويتي وذلك عن طريق طرح وحدات استثمار ما بين 2,000,000 وحدة إلى 300,000,000 وحدة بقيمة إسمية 1 دينار كويتي للوحدة. كما في 31 ديسمبر 2025، بلغ عدد الوحدات القائمة للصندوق 187,446,847 وحدة (31 ديسمبر 2024: 195,455,584 وحدة) بقيمة إسمية 1 دينار كويتي للوحدة.

8- فائض الوحدات المكتتب بها والمستردة

يؤخذ نقص / فائض القيمة الاسمية نتيجة الاسترداد / الاكتتابات إلى فائض الوحدات المكتتب بها والمستردة.

9- صافي قيمة الموجودات للوحدة الاستثمارية

2024	2025	
146,388,464	175,387,419	مجموع حقوق الملكية (دينار كويتي)
195,455,584	187,446,847	عدد الوحدات (وحدة)
749	936	صافي قيمة الموجودات للوحدة الاستثمارية (فلس)

10- الإفصاحات المتعلقة بالأطراف ذات الصلة

- قام الصندوق بالدخول في معاملات متنوعة مع أطراف ذات صلة كمدير الصندوق وأمين الحفظ ومراقب الاستثمار. إن أسعار وشروط هذه المعاملات يحكمها النظام الأساسي للصندوق، وبالنسبة للأمور التي لا يحكمها النظام الأساسي فإنها تخضع لموافقة مدير الصندوق. إن الأرصد والمعاملات الهامة مع أطراف ذات صلة هي كما يلي:

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
355,259	439,770	• بيان المركز المالي:
19,816	13,734	مستحق لمدير الصندوق
		مستحق لأمين الحفظ ومراقب الاستثمار
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,391,802	1,654,588	• بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر:
86,689	90,000	أتعاب مدير الصندوق
		أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

10- الإفصاحات المتعلقة بالأطراف ذات الصلة (تتمة)

- يتقاضى مدير الصندوق نظير قيامه بمهامه المقررة في النظام الأساسي أتعاباً تحسب كجزء من مصروفات الصندوق بنسبة 1% سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق كأتعاب إدارة تحسب له أسبوعياً بشكل تجميعي وتسد كل ربع سنة.
- يتقاضى أمين الحفظ ومراقب الاستثمار أتعاباً تحسب كجزء من مصروفات الصندوق بواقع 0.1% من القيمة الصافية لأصول الصندوق حتى 30,000,000 دينار كويتي، ونسبة 0.07% من صافي قيمة أصول الصندوق فيما يزيد عن 30,000,000 دينار كويتي حتى 80,000,000 دينار كويتي، ونسبة 0.05% من صافي قيمة أصول الصندوق فيما يزيد عن 80,000,000 دينار كويتي، مع مراعاة ألا تقل الأتعاب السنوية عن مبلغ 60,000 دينار كويتي ولا تزيد الأتعاب عن مبلغ 90,000 دينار كويتي، وتحسب شهرياً بشكل تجميعي وتسد بشكل ربع سنوي.
- وفقاً للمادة رقم (21) من النظام الأساسي للصندوق يجب أن لا تقل مشاركة مدير الصندوق عن 100,000 دينار كويتي كحد أدنى و 95% كحد أقصى من رأس مال الصندوق، كما في 31 ديسمبر 2025، يحتفظ مدير الصندوق بعدد 37,906,666 وحدة تمثل نسبة 20.22% (31 ديسمبر 2024: 37,906,666 وحدة تمثل نسبة 19.39%) من رأس مال الصندوق.

11- الجمعية العامة لحملة الوحدات

- وافقت الجمعية العامة لحملة الوحدات المنعقدة بتاريخ 6 أغسطس 2025 على البيانات المالية للصندوق للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

12- إدارة مخاطر الأدوات المالية

- تتمثل المخاطر ضمن أنشطة الصندوق ولكن يتم إدارة هذه المخاطر بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود 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.
- إن مخاطر الأدوات المالية تتمثل في مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. إن تعرض الصندوق لمخاطر الأدوات المالية كالتالي:

12.1 مخاطر الائتمان

- إن مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر المتمثلة في عدم قدرة أحد أطراف أداة مالية في الوفاء بالتزامه بما يكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. تسعى إدارة الصندوق إلى أن تسيطر على مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان وقصر المعاملات على أطراف مقابلة محددة والتقييم المستمر للجدارة الائتمانية لتلك الأطراف. إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان يقتصر على مبالغ الموجودات المالية المدرجة في بيان المركز المالي وهي نقد لدى البنوك.

نقد لدى البنوك

- إن التعرض لمخاطر الائتمان على رصيد النقد لدى البنوك لا يعتبر جوهرياً، حيث إن الطرف المقابل هو مؤسسة مالية ذات سمعة جيدة وملاءة ائتمانية مرتفعة.

12.2 مخاطر السيولة

- تتمثل مخاطر السيولة في الصعوبات التي قد تواجه أي مؤسسة في الحصول على أموال للوفاء بالتزاماتها. يقوم الصندوق بإدارة مخاطر السيولة بالاحتفاظ برصيد كاف من النقد والأرصدة البنكية وتسهيلات الاقتراض وعن طريق المراقبة المستمرة للتدفقات النقدية المتوقعة والفعالية ومقابلة تواريخ الاستحقاق لكل من الموجودات والمطلوبات المالية.
- تستحق كافة المطلوبات المالية خلال سنة واحدة.

12- إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

12.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الموجودات نتيجة للتغيرات في أسعار السوق سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق باستثمار فردي أو الجهة المصدرة له أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتاجر بها في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتنوع الموجودات بالنسبة للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

مخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة في السوق.
لا يتعرض الصندوق حالياً لهذه المخاطر.

مخاطر العملات الأجنبية

تنشأ مخاطر العملات الأجنبية عند تقويم المعاملات التجارية المستقبلية أو الموجودات أو المطلوبات المعترف بها بعملة غير العملة الرئيسية للصندوق.

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية. يدير الصندوق مخاطر العملات الأجنبية لديه من خلال التقييم المستمر للمراكز القائمة لدى الصندوق والحركات الحالية والمتوقعة لأسعار صرف العملات الأجنبية.

مخاطر أسعار أدوات الملكية

تنتج مخاطر أسعار أدوات الملكية من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم. يدير الصندوق مخاطر أسعار أدوات الملكية من خلال تنوع استثماراته من حيث التوزيع الجغرافي والتركز القطاعي.

يوضح الجدول التالي مدى حساسية قيمة الاستثمارات المسعرة للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في أسعار الأسهم، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة. إن تأثير النقص في أسعار الأسهم من المتوقع أن تعادل وتقبل تأثير الزيادات الموضحة.

2024		2025		مؤشرات السوق أوراق مالية مدرجة
الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر دينار كويتي	التغير في سعر أدوات الملكية %	الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر دينار كويتي	التغير في سعر أدوات الملكية %	
6,941,992	5 -/+	8,705,725	5 -/+	

13- إدارة رأس المال

من أهم أهداف الصندوق عند إدارة رأس المال هو تأمين قدرته على الاستمرار في مزاولة أعماله لتحقيق عوائد لحاملي الوحدات والمستفيدين الآخرين وايضا للإبقاء على موارد مالية تدعم أنشطة الصندوق الاستثمارية.

يتبع مدير الصندوق سياسة استثمارية متوازنة تهدف بالدرجة الأولى إلى الحفاظ على رأس المال المستثمر وتقليل المخاطر الاستثمارية إلى حدودها الدنيا من خلال تنوع النشاط الاستثماري ويمتلك مدير الصندوق الخبرة والدراية في طبيعة النشاط وسيبذل أقصى جهد لإدارة الصندوق على أكمل وجه في ضوء مقتضيات المهنة.

14- قياس القيمة العادلة

- القيمة العادلة هي المبلغ الممكن إستلامه من بيع الأصل أو الممكن دفعه لتحويل الإلتزام من خلال عملية تجارية بحتة بين المشاركين في السوق كما في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض إتمام عملية بيع الأصل أو تحويل الإلتزام بإحدى الطرق
- من خلال السوق الرئيسي للأصل أو الإلتزام. أو
 - من خلال أكثر الأسواق ربحية للأصل أو الإلتزام في حال عدم وجود سوق رئيسي.
- يجب أن يكون بإمكان الصندوق الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة.
- يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الإلتزام باستخدام الافتراضات التي من الممكن للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الإلتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لتحقيق مصالحهم الاقتصادية المثلى.
- يراعى قياس القيمة العادلة للأصل غير المالي قدرة المشارك في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.
- يستخدم الصندوق أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير الملحوظة.
- تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، والمبين كما يلي، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ككل:
- المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات والمطلوبات المماثلة.
 - المستوى 2: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات ذي الأهمية لقياس القيمة العادلة ملحوظاً، بشكل مباشر أو غير مباشر.
 - المستوى 3: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات ذي الأهمية لقياس القيمة العادلة غير ملحوظ.
- بالنسبة للموجودات والمطلوبات المسجلة في البيانات المالية على أساس متكرر، يحدد الصندوق ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين مستويات الجدول الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات ذي الأهمية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة بيانات مالية.

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

31 ديسمبر 2025		
المستوى الأول دينار كويتي	المستوى الثالث دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
170,545,338	3,569,160	174,114,498
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		
31 ديسمبر 2024		
المستوى الأول دينار كويتي	المستوى الثالث دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
138,839,834	-	138,839,834
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		

- لم تتم أي تحويلات ما بين مستويات قياسات القيمة العادلة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 و 31 ديسمبر 2024.

15- الضرائب

لا يخضع الصندوق للضرائب داخل دولة الكويت.