

صندوق الرؤية

دولة الكويت

البيانات المالية

للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024

مع

تقرير مراقب الحسابات المستقل

صندوق الرؤية
دولة الكويت

البيانات المالية
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024
مع
تقرير مراقب الحسابات المستقل

المحتويات

	تقرير مراقب الحسابات المستقل
<u>بيان</u>	بيان المركز المالي
أ	بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
ب	بيان التغير في صافي موجودات الصندوق المتاحة لحاملي الوحدات
ج	بيان التدفقات النقدية
د	
<u>صفحة</u>	إيضاحات حول البيانات المالية
12 - 1	

تقرير مراقب الحسابات المستقل

السادة/ حاملي الوحدات المحترمين
صندوق الرؤية
دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية لصندوق الرؤية والتي تشمل بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2024، وكذلك بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخرى، وبيان التغيير في صافي موجودات الصندوق المتاحة لحاملي الوحدات، وبيان التدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ وملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الايضاحية الأخرى.

برأينا، أن البيانات المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، المركز المالي لصندوق الرؤية كما في 31 ديسمبر 2024 وأدائه المالي وتدفعاتها النقدية للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير موضحة في فقرة "مسئوليات مراقب الحسابات" من تقريرنا حول تدقيق البيانات المالية. أننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد أخلاقيات المهنة الصادرة عن مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين "قواعد مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين" بالإضافة إلى المتطلبات الأخلاقية الأخرى والمتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية للصندوق. هذا، وقد التزمنا بمسئولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات. وبعناقتنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملئمة لتوفير أساساً لرأينا.

مسئوليات مدير الصندوق في إعداد البيانات المالية للصندوق

إن مدير الصندوق مسئول عن إعداد هذه البيانات المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت، وكذلك نظام الرقابة الداخلية التي تراه الإدارة ضرورياً يمكنها من إعداد البيانات المالية خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية فإن مدير الصندوق مسئول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار كصندوق مستمر والافصاح متى كان مناسباً، عن المسائل المتعلقة بالاستمرارية واعتماد مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم ينوي مدير الصندوق تصفية الصندوق أو وقف عملياتها، أو لا يوجد لديها بديل واقعي الا القيام بذلك.

تتمثل مسؤولية مدير الصندوق في الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية.

مسئوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية خالية من الأخطاء المادية، سواء كانت ناشئة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكيد، إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق التي تمت وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تكشف دائماً أي خطأ مادي في حال وجوده. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ، وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع أن تؤثر بشكل فردي أو مجمع على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس التقدير المهني ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق. كما نقوم أيضاً:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية، سواء كانت ناشئة عن الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق بما يتناسب مع تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساساً لراينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تفوق تلك الناتجة عن الخطأ، حيث يشمل الغش التواطؤ، أو التزوير أو الإهمال، أو الحذف المتعمد، أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
- تفهم أنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية لدى الصندوق.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل مدير الصندوق.
- استنتاج مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبية، وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الصندوق على مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكيد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية، أو حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقريرنا. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف الصندوق عن مزاولة أعماله على أساس مبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتويات البيانات المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت البيانات المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.

نقوم بالتواصل مع مدير الصندوق - ضمن أمور أخرى - فيما يتعلق بنطاق وتوقيت ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي خلال جوهري في نظام الرقابة الداخلي يتبين لنا من خلال تدقيقنا.

التقرير حول المتطلبات القانونية والأمور التنظيمية الأخرى
برأينا كذلك أن البيانات المالية متفقة مع ما هو وارد في السجلات المحاسبية للصندوق، حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة عليهما أو النظام الأساسي للصندوق وتعديلاته اللاحقة خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الصندوق أو على مركزه المالي.

علي عبد الرحمن الحساوي
شادي عبد الرحمن الحساوي
مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30



علي عبد الرحمن الحساوي
مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30
Rödl الشرق الأوسط
برقان - محاسبون عالميون

6 فبراير 2025
الكويت

بيان- أ

صندوق الرؤية
دولة الكويت

بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2024
"جميع المبالغ بالدينار الكويتي"

2023	2024	إيضاح	
			الموجودات المتداولة
49,209	210,598	5	النقد والتقد المعادل
2,294,804	2,482,177	6	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
394,352	329,508	7	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
2,738,365	3,022,283		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق حاملي الوحدات
			المطلوبات المتداولة
6,704	8,619	8	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
6,704	8,619		مجموع المطلوبات
			حقوق حاملي الوحدات
2,006,008	2,006,865	9	رأس المال
(7,422,154)	(7,390,550)	10	احتياطي فروق اشتراكات واستردادات الوحدات
8,147,807	8,397,349		أرباح محتفظ بها
2,731,661	3,013,664		مجموع حقوق حاملي الوحدات
2,738,365	3,022,283		مجموع المطلوبات وحقوق حاملي الوحدات
1.362	1.502	11	صافي قيمة الوحدة



الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية - ش.م.ك.م.
مراقب الاستثمار وأمين الحفظ



شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي - ش.م.ك.ع.
مدير الصندوق

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

صندوق الرؤية
دولة الكويتبيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024
"جميع المبالغ بالدينار الكويتي"

2023	2024	إيضاح	الإيرادات
(385,912)	89,123	6	التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
3,783	144,551		أرباح من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
102,916	77,555		إيرادات توزيعات أرباح
31,572	258		إيرادات فوائد
(247,641)	311,487		
			المصروفات
88,798	50,806	12	أتعاب مدير الصندوق
6,343	3,629	13	أتعاب مراقب الاستثمار وأمين الحفظ
600	606	14	أتعاب حافظ سجل حملة الوحدات
9,167	6,904		مصروفات عمومية وإدارية
104,908	61,945		
(352,549)	249,542		الزيادة/(النقص) في صافي موجودات الصندوق للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
(352,549)	249,542		الزيادة/(النقص) في صافي موجودات الصندوق للسنة
(175,750)	124,344	15	الزيادة/(النقص) في صافي موجودات الصندوق للسنة للوحدة/(فلس)

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

صندوق الرؤية
بوزارة الكويت

بيان التفورات في صافي موجودات الصندوق المتاحه لحسابي الوحدات للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024
"مجموع السبع بالميل الكويتي"

المجموع	أرباح محتفظ بها	احتفظي فرع الطراكات واستردادات الوحدات	رأس المال
7,949,816	8,500,356	(5,858,294)	5,307,754
(4,865,606)	-	(1,563,860)	(3,301,746)
(352,549)	(352,549)	-	-
2,731,661	8,147,807	(7,422,154)	2,006,008
2,731,661	8,147,807	(7,422,154)	2,006,008
392,762	-	127,561	265,201
(360,301)	-	(95,957)	(264,344)
249,542	249,542	-	-
3,013,664	8,397,349	(7,390,550)	2,006,865

الرصيد في 1 يناير 2023
استردادات خلال السنة
الانقص في صافي موجودات الصندوق للسنة
الرصيد في 31 ديسمبر 2023

الرصيد في 1 يناير 2024
اقتراكات خلال السنة
استردادات خلال السنة
الزيادة في صافي موجودات الصندوق للسنة
الرصيد في 31 ديسمبر 2024

إن الإيصاحات المرهقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

بيان التدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي "

2023	2024	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
(352,549)	249,542	الزيادة/(النقص) في صافي موجودات الصندوق للسنة
		التعديلات
385,912	(89,123)	التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(3,783)	(144,551)	ربح من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(102,916)	(77,555)	إيرادات توزيعات أرباح
(31,572)	(258)	إيرادات فوائد
(104,908)	(61,945)	خسارة التشغيل قبل التغير في الموجودات والمطلوبات
(3,911,977)	(1886,615)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
6,228,809	1,932,916	المحصل من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
488,528	64,844	مديون وأرصدة مدينة أخرى
(622,483)	1,915	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
2,077,969	51,115	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
31,572	258	إيرادات فوائد مستلمة
2,633,000	-	ودائع لأجل
102,916	77,555	توزيعات ارباح نقدية مستلمة
2,767,488	77,813	صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(4,865,606)	(360,301)	المدفوع لاسترداد وحدات الاستثمار
-	392,762	المحصل من إشتراكات وحدات الاستثمار
(4,865,606)	32,461	صافي النقد الناتج من/(المستخدم في) الأنشطة التمويلية
(20,149)	161,389	صافي الزيادة/(النقص) في النقد والنقد المعادل
69,358	49,209	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
49,209	210,598	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

1- إنشاء الصندوق وأغراضه

تأسس صندوق الرؤية - كصندوق مفتوح برأس مال متغير بتاريخ 21 مايو 2002 بموجب القرار الوزاري رقم 113 لسنة 1992 وفقاً للقانون رقم 31 لسنة 1990 في شأن تنظيم تداول الأوراق المالية وإنشاء صناديق الاستثمار والتعديلات اللاحقة عليهما. إن الصندوق خاضع لإشراف هيئة أسواق المال طبقاً للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة عليهما، وقد تمت عدة تعديلات علي النظام الأساسي للصندوق كان آخرها بتاريخ 5 نوفمبر 2024 بشأن توفيق أوضاع صندوق الرؤية.

بدأ الصندوق مزاولة نشاطه في 29 يونيو 2002 - مدة الصندوق 15 سنة، قابلة للتجديد لمدة أو مدد مماثلة بناءً على طلب مدير الصندوق بعد الحصول على موافقة هيئة أسواق المال. انتهت المدة الأولى للصندوق بتاريخ 20 مايو 2017 وقد تم تجديد مدة الصندوق 15 سنة تنتهي بتاريخ 20 مايو 2032.

بتاريخ 20 يناير 2021، تم تعديل النظام الأساسي للصندوق وذلك لتعديل اغراض الصندوق، إن اغراض الصندوق المعدلة هي كما يلي:

- استثمار الأموال لصالح من يرغب من المواطنين الكويتيين ومواطني دول مجلس التعاون الخليجي والأجانب أشخاصاً طبيعيين واعتباريين وفقاً للقانون وذلك في مجال بيع وشراء الأوراق المالية للشركات المدرجة في بورصة الكويت للأوراق المالية.
- استثمار الفوائض المالية في الإصدارات الأولية والسندات الحكومية والاكنتابات العامة المتوقع إدراجها، ويمكن استثمار الفوائض أيضاً بشكل ودائع قصيرة ومتوسطة الأجل لحين توافر فرص استثمارية أخرى أو أي أدوات استثمارية جديدة على سبيل المثال لا الحصر (المشتقات المالية، التداول بالهامش، اتفاقيات إعادة الشراء، التداول في سوق الخيارات) التي يتم تنظيمها والموافقة على التعامل بها داخل بورصة الكويت للأوراق المالية.
- توفير فرص استثمارية بناءً على أساس دراسات وافية لتحقيق أعلى عائد ممكن وبمخاطر محدودة.
- يستثمر مدير الصندوق أموال الصندوق في مجال بيع وشراء الأوراق المالية وأسهم الشركات المدرجة في بورصة الكويت للأوراق المالية، كما يحق للمدير استثمار أموال الصندوق في السوق الأجل التي يتم طرحها لدى بورصة الكويت للأوراق المالية.

يتم إدارة الصندوق من قبل شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي - ش.م.ك.ع (مدير الصندوق).

يقوم بدور مراقب الاستثمار وأمين الحفظ الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية - ش.م.ك.م (مراقب الاستثمار وأمين الحفظ).

إن العنوان البريدي المسجل لمدير الصندوق هو: ص.ب. 819، الصفاة 13009، القبلة- المنطقة التجارية الثانية - قطعة 1- قسيمة 1 - شارع الخليج العربي - برج خالد مقابل قصر السيف - الدور 5.
تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية من قبل مدير الصندوق ومراقب الاستثمار وأمين الحفظ بتاريخ 6 فبراير 2025.

2- تطبيق المعايير الدولية الجديدة والتعديلات والتحسينات على المعايير

- (2/1)
- التعديلات والتحسينات على المعايير التي أصبحت سارية المفعول على السنة الحالية:
إن السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد البيانات المالية للسنة الحالية تتوافق مع تلك المتبعة في إعداد البيانات المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023، باستثناء تطبيق بعض التعديلات والتحسينات على المعايير التي أصبحت سارية المفعول من 1 يناير 2024.
 - إن سياسات وأهداف إدارة المخاطر المالية للصندوق تتناسب مع تلك المفصّل عنها في البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023، باستثناء إضافة الأمور المتعلقة بالمناخ كما هو موضح أدناه.
 - قامت الشركة بتطبيق المعايير المعدلة التالية عند إعداد البيانات المالية للصندوق. لم ينتج عن تطبيق التعديلات والتحسينات على المعايير التالية والمعايير المعدلة تغييرات جوهرية على صافي الربح أو حقوق ملكية الصندوق المفصّل عنها سابقاً.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

التعديلات الجديدة	تاريخ السريان
<ul style="list-style-type: none"> • تصنيف المطلوبات على أنها متداولة أو غير متداولة (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (1)) • مطلوبات الإيجار في البيع وإعادة الاستحجار (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16)) • المطلوبات غير المتداولة مع التعهدات (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (1)) • الإفصاحات: ترتيبات تمويل الموردين (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (7) والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7)) 	سارية المفعول للفترة التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2024

- (2/2) المعايير والتعديلات على المعايير التي صدرت ولم تصبح سارية المفعول بعد:
- في تاريخ المصادقة على البيانات المالية المرفقة، لم يتم الصناديق بتطبيق المعايير والتعديلات على المعايير التالية التي تم إصدارها ولكن لم تصبح سارية المفعول بعد والمفصّل عنها أدناه:
 - يقوم الصندوق حاليًا بتقييم أثر هذه المعايير الجديدة وكذلك التعديلات على المعايير والتفسيرات.
 - ينوي الصندوق تطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة، إن كان ذلك ضروريًا، عندما تصبح سارية المفعول.

الوصف	تاريخ السريان
• عدم القدرة على التبادل (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (21))	1 يناير 2025
• التعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية - التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) الأدوات المالية، والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) "الأدوات المالية: الإفصاحات"	1 يناير 2026
• العرض والإفصاحات في البيانات المالية (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (18))	1 يناير 2027
• المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: "الإفصاحات" (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (19))	1 يناير 2027
• بيع أو المساهمة في الموجودات بين مستمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (28))	متاحة للتطبيق الاختياري لم يتم تحديد تاريخ السريان بعد

3- السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية هي كما يلي:

- (3/1) أسس إعداد البيانات المالية
- يتم إعداد هذه البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسير معايير التقارير المالية الدولية (IFRIC).
 - إن السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية متسقة مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية السنوية للسنة السابقة.
 - تم إعداد هذه البيانات المالية على أساس التكلفة التاريخية للقياس المعدل بإعادة التقييم للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، كما تم عرض هذه البيانات المالية بالدينار الكويتي.
 - إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة وضع تقديرات وافتراضات قد تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ البيانات المالية والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات خلال الفترة الصادر عنها التقرير. كما يتطلب أيضاً من مدير الصندوق ممارسة بعض من أحكامها خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية. إن المناطق التي تتخللها درجة عالية من الافتراضات أو التعقيد أو حيث تكون التقديرات والافتراضات جوهرية بالنسبة للبيانات المالية مبيّنة في إيضاح رقم (4).

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

(3/2)

الأدوات المالية

التحقق والقياس المبدئي وعدم التحقق

يتم تحقق الأصول والالتزامات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتقاس مبدئياً بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تقاس مبدئياً بالقيمة العادلة. القياس اللاحق للأصول والالتزامات المالية مبيّن أدناه.

يتم إلغاء الأصل المالي (وأيضا كان ذلك منطبقاً بإلغاء جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة أصول مالية متشابهة) عند:

• انتهاء الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل.

• تحويل الصندوق لاحقاً في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو أنه أخذ على عاتقه التزاماً يدفع هذه التدفقات النقدية المستلمة بالكامل بدون تأخير كبير إلى طرف آخر بموجب ترتيبات "التمرير البيئي".

أ. يحول الصندوق بشكل أساسي جميع مخاطر ومناقص الأصل.

ب. لم يحول الصندوق ولم يحتفظ، على نحو جوهري، بكامل المخاطر والمناقص المرتبطة بالأصل إلا أنه حول السيطرة على الأصل.

عندما يقوم الصندوق بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الأصول المالية وعندما يدخل الصندوق في ترتيبات القبض والدفع ولم يتم بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، ويتحقق الأصل الجديد بمقدار استمرار سيطرة الصندوق على هذا الأصل.

يتم إلغاء الالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالالتزام أو إلغاؤه أو نفاذه. عندما يتم استبدال التزام قائم بالتزام آخر من نفس المقترض بشروط مختلفة إلى حد كبير أو أن يتم تغيير شروط الالتزام المالي بشكل كبير فإن هذا الاستبدال أو التعديل يعامل كإلغاء للالتزام الأصلي والاعتراف بالتزام جديد، ويتم الاعتراف بالفرق بين المبالغ الدفترية المتعلقة بذلك في بيان الربح أو الخسارة.

تصنيف الموجودات المالية

لغرض القياس اللاحق، يتم تصنيف الموجودات المالية إلى الفئات التالية عند التحقق المبدئي:

- الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة
 - الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (FVTOCI)
 - موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (FVTPL)
- يتم تحديد التصنيف من خلال كل من:
- نموذج أعمال المنشأة لإدارة الأصول المالية
 - خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي.
- يجوز للصندوق إجراء الانتخابات / التعيين غير القابلة للإلغاء عند التحقق المبدئي لأصل مالي:
- يجوز للصندوق اختيار لا رجعة فيه لعرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لاستثمار في حقوق الملكية في الدخل الشامل الآخر إذا تم استيفاء معايير معينة ؛ و
 - يجوز للصندوق تعيين لا رجعة فيه لأي استثمار دين يفي بالتكلفة المطفأة أو معايير FVTOCI
- كمقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة FVTPL إذا كان ذلك يلغي أو يخفض بشكل كبير من عدم تطابق محاسبي .

القياس اللاحق للموجودات المالية

• الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا كانت الموجودات مستوفية للشروط التالية (ولم يتم تصنيفها على أنها FVTPL):

- يتم الاحتفاظ بها ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات المالية وجمع التدفقات النقدية التعاقدية
- الشروط التعاقدية للأصول المالية تؤدي إلى التدفقات النقدية التي هي فقط مدفوعات أصل وفائدة على المبلغ الأصلي القائم

بعد التحقق المبدئي، يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة. يتم حذف الخصم عندما يكون تأثير الخصم غير مادي.

يقوم الصندوق باحتساب الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر FVTOCI إذا كانت الأصول تستوفي الشروط التالية:

- يتم الاحتفاظ بها بموجب نموذج أعمال هدفه هو "الاحتفاظ لجمع" التدفقات النقدية المرتبطة وبيعها ؛ و
- الشروط التعاقدية للأصول المالية تؤدي إلى التدفقات النقدية التي هي فقط مدفوعات أصل وفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

سيتم إعادة تدوير أية أرباح أو خسائر معترف بها في الدخل الشامل الآخر (OCI) إلى بيان الربح أو الخسارة عند إلغاء الاعتراف بالأصل (فيما عدا الاستثمارات في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر FVTOCI كما هو موضح أدناه).

استثمارات الأسهم بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر FVTOCI عند التحقق المبني، يجوز للصندوق إجراء انتخاب غير قابل للنقض (على أساس الأدوات) لتعيين استثمارات في أدوات حقوق الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر FVTOCI. لا يُسمح بالتعيين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر FVTOCI إذا تم الاحتفاظ بالاستثمار في الأسهم بغرض المتاجرة أو إذا كان هذا الاستثمار مقابل طارئ معترف به من قبل المشتري في عملية دمج الأعمال.

يتم الاحتفاظ باصل مالي لغرض المتاجرة في الحالات التالية:
• تم الحصول عليه بشكل أساسي لغرض بيعه في الأجل القريب؛ أو
• عند التحقق المبني فإنه جزء من محفظة أدوات مالية محددة يقوم الصندوق بإدارتها مع بعضها البعض ولديها دليل على نمط فعلي حديث لجني أرباح قصيرة الأجل؛ أو
• هو مشتق (باستثناء المشتقات التي هي عقد ضمان مالي أو أداة تحوط محددة وفعالة).

الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم قياسها مبدياً بالقيمة العادلة زاندا تكاليف المعاملة.

بعد ذلك، يتم قياسها بالقيمة العادلة مع الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر والمتراكمة في احتياطي القيمة العادلة. يتم تحويل الربح أو الخسارة المتراكمة إلى أرباح محتفظ بها ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية.

يتم إثبات توزيعات الأرباح على هذه الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

الموجودات المالية منخفضة القيمة الأتمانية
يقوم الصندوق بتاريخ كل تقرير، بتقييم الموجودات المالية الظاهرة بالتكلفة المطفاه. يعتبر موجود مالي أنه "منخفض القيمة الأتمانية" عندما يقع حدث أو أكثر له تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدر من الموجود المالي.

عرض انخفاض القيمة
يتم خصم مخصص خسائر الموجودات المالية التي تقاس بالتكلفة المطفاه من القيمة الدفترية الأجمالية للموجودات. خسائر انخفاض القيمة الخاصة بالذمم التجارية والذمم المدينة الأخرى يتم عرضها ضمن المصاريف الإدارية والعمومية في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

الموجودات غير المالية
في تاريخ كل تقرير يقوم الصندوق بمراجعة القيم الدفترية للموجودات غير المالية لتحديد فيما إذا كان هناك أي مؤشر على انخفاض قيمتها، وفي حالة وجود مثل ذلك المؤشر عندها يتم تدبير القيمة القابلة للاسترداد لذلك الموجود لأغراض اختبار انخفاض القيمة يتم تجميع الموجودات معاً في مجموعات موجودات أصغر تنتج تدفقات نقدية داخلية من الاستخدام المستمر وذلك بصورة مستقلة على نحو كبير عن التدفقات النقدية الداخلية للموجودات الأخرى أو الوحدات المنتجة للنقد.

القيمة القابلة للاسترداد لموجود أو لوحدة منتجة للنقد هي قيمته قيد الاستخدام وقيمه العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أكبر. تستند القيمة قيد الاستخدام إلى التدفقات النقدية المستقبلية المقدره مخصصة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل الخصم لما قبل الضريبة الذي يعكس التقييمات السوقية الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المحددة لذلك الموجود أو الوحدة المنتجة للنقد.

يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في الحالة التي تزيد فيها القيمة الدفترية للموجود أو للوحدة المنتجة للنقد عن قيمته القابلة للاسترداد. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في الربح أو الخسارة. يتم تخصيصها لتخفيض القيمة الدفترية للموجودات الأخرى في الوحدة المنتجة للنقد وذلك على أساس التناسب.

يتم عكس خسارة التدني في القيمة فقط للمدى التي تكون فيها القيمة الدفترية للموجود لا تزيد عن القيمة الدفترية التي يتم تحديدها بالصافي من الاستهلاك، في حالة عدم وجود الاعتراف بخسارة تدني القيمة.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

• الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر يتم تصنيف الموجودات المالية التي لا تفي بمعايير القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر FVOCI بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. علاوة على ذلك، بغض النظر عن الموجودات المالية لنموذج العمل التي تدفقاتها النقدية التعاقدية ليست فقط منفوعات المبلغ الأصلي والفائدة يتم احتسابها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تندرج جميع الأدوات المالية المشتقة ضمن هذه الفئة، باستثناء تلك المحددة والفعالة كأدوات تحوط، والتي تطبق عليها متطلبات محاسبة التحوط (أنظر أدناه). تشمل الفئة أيضاً على استثمارات في أسهم حقوق الملكية.

يتم قياس الموجودات في هذه الفئة بالقيمة العادلة مع إثبات الأرباح أو الخسائر في بيان الربح أو الخسارة. يتم تحديد القيمة العادلة للموجودات المالية في هذه الفئة بالرجوع إلى معاملات السوق النشطة أو باستخدام تقنية تقييم عندما لا يوجد سوق نشط.

تشتمل الأصول المالية للصندوق بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على ما يلي:
- الاستثمار في أوراق مالية مسعرة

انخفاض القيمة

الموجودات المالية غير المشتقة

الموجودات المالية يتم تقييمها بتاريخ كل تقرير لتحديد فيما إذا كان هناك دليل موضوعي لانخفاض القيمة. يتضمن الدليل الموضوعي على انخفاض قيمة الموجودات المالية ما يلي:

- تعثر أو تقصير من جهة المدين.
- إعادة جدولة المبلغ المستحق للصندوق وفقاً للشروط التي لم يتم الصندوق أخذها بالاعتبار.
- مؤشرات على أن المدين سيدخل في حالة إفلاس، أو
- بيانات ظاهرة تشير إلى أن هناك نقص بالقياس بخصوص التدفقات النقدية المتوقعة من مجموعة الموجودات المالية.

الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

تتضمن الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة من الذمم المدينة التجارية والنقد لدى البنوك وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) ومخصص الخسائر يتم قياسها وفقاً لكل من الأسس التالية:

- الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهر: أن هذه الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن الأحداث الافتراضية التي من الممكن حدوثها خلال 12 شهر بعد تاريخ التقرير.
- الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال فترة الائتمان: هي الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن جميع الأحداث الافتراضية المحتملة خلال العمر المتوقع لداداء المالية.

اختار الصندوق قياس مخصص خسائر الذمم المدينة التجارية، بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة لفترة الائتمان.

عند تحديد مخاطر الائتمان لموجود مالي زاد بصورة مهمة منذ الاعتراف المبني وعند تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة، يأخذ الصندوق بالاعتبار معلومات مؤيدة ومعقولة خاصة ومتوفرة بدون جهد ولا تكلفة. أن هذا يتضمن كل من معلومات الكمية والنوعية والتحليلات، على أساس الخبرة التاريخية والمعلومات حول تقييم مخاطر الائتمان والنظرة المستقبلية للمعلومات.

يفترض الصندوق بأن مخاطر الائتمان على موجود مالي قد زاد بصورة مهمة إذا كانت الفترة المستحقة لأكثر من 365 يوم. يعتبر الصندوق أن الموجود المالي في حالة تعثر عندما:

- يكون من المرجح أن يسدد عميل التزاماته الائتمانية للصندوق بالكامل، دون لجوء الصندوق لإجراءات مثل تحصيل الضمان المستحق (إن كانت تحتفظ بأي ضمان).
- يكون الموجود المالي مستحق السداد لفترة تزيد عن 365 يوم.

الخسائر الائتمانية المتوقعة هي التقديرات المحتملة المرجحة لخسائر الائتمان. يتم قياس خسائر الائتمان بالقيمة الحالية لجميع حالات العجز النقدي (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للكيان وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي تتوقع الصندوق استلامها) يتم خصم الخسائر الائتمانية المتوقعة بمعدل الفائدة الفعلي للموجود المالي.

الالتزامات المالية/صافي موجودات الصندوق المتاحة لحاملي الوحدات

يتم لاحقاً قياس وتسجيل الالتزامات المالية، غير تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي. يتم تصنيف حصة الملكية كالتزامات مالية في حال وجود التزام تعاقدي لتسليم النقد أو أصل مالي آخر.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

- (3/4) **النقد والتفقد المعادل**
يتم تصنيف النقد بالصندوق، والودائع تحت الطلب ولأجل لدى البنوك التي لا تتجاوز أجل استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر بالصافي من تسهيلات السحب البنكي على المكشوف كنقد ونقد معادل في بيان التدفقات النقدية.
- (3/5) **ذمم مدينة**
تدرج الذمم المدينة بالقيمة الاسمية ناقصا المخصص لقاء أي مبالغ مشكوك في تحصيلها. يقوم مدير الصندوق بشكل مستمر بقياس مخصص خسارة انخفاض في قيمة الذمم المدينة بمبلغ مساوي للخسارة الائتمانية المتوقعة.
- (3/6) **ذمم دائنة ومطلوبات**
تدرج الذمم الدائنة والمطلوبات بالقيمة الاسمية ويتم قيد المطلوبات عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضائع أو خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أم لم تصدر.
- (3/7) **وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد**
إن الوحدات القابلة للاسترداد هي الوحدات التي يكون لحاملها الحق في استرداد قيمتها نقدا في أي وقت، ويتم تحديد قيمتها بمقدار نصيب الوحدة من صافي موجودات الصندوق في تاريخ الاسترداد وفقا للتواعد المحددة في نظام الصندوق الأساسي.
بتاريخ بيان المركز المالي، يتم إظهار قيمة الوحدات القابلة للاسترداد كالتزام مالي بالقيمة المستحقة الدفع فيما لو تم رد هذه الوحدات إلى الصندوق.
- (3/8) **مخصصات**
يتم الاعتراف بالمخصص حينما يكون لدى الصندوق التزام حالي (قانوني أو استدلالي) نتيجة لحدث سابق، من المحتمل أنه يتطلب تدفق مصادر للموارد المتضمنة للمنافع الاقتصادية لتسوية الالتزام، ويمكن عمل تقدير موثوق به لمبلغ ذلك الالتزام، ويتم مراجعة المخصصات في تاريخ كل مركز مالي وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي.
- (3/9) **التناقص**
يتم التناقص فقط بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في المركز المالي عند وجود حق قانوني ملزم بإجراء التناقص على المبالغ المسجلة وينوي الإدارة السداد على أساس الصافي بحيث يتم تحقق الموجودات والمطلوبات في نفس الوقت.
- (3/10) **تحقق الإيرادات**
- يدرج ربح بيع الاستثمارات بالفرق بين صافي حصيللة المبيعات النقدية والقيمة المدرجة للاستثمار المباع.
- يعترف بإيراد توزيعات الأرباح من الاستثمارات عندما يثبت الحق في استلامها.
- يتم الاعتراف بالفوائد عند اكتسابها، على أساس توزيع نسبي زمني.
- تحتسب بنود الإيرادات الأخرى عن اكتسابها في الوقت الذي يتم فيه تقديم الخدمات المتعلقة بها و/أو على أساس شروط الاتفاق التعاقدية لكل نشاط.
- (3/11) **المطلوبات والموجودات المحتملة**
لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة في البيانات المالية ويتم الإفصاح عنها فقط ما لم يكن هناك إمكانية حدوث تدفق صادر للموارد المتضمنة للمنافع الاقتصادية مستبعداً، كما لا يتم الاعتراف بالموجودات المحتملة ويتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية منها مرجحاً.
- 4- **الأحكام والافتراضات المحاسبية الهامة والأسباب الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات**
إن الصندوق يقوم ببعض الآراء والتقديرات والافتراضات تتعلق بأسباب مستقبلية. إن إعداد البيانات المالية وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية من مدير الصندوق إبداء الرأي والقيام بتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ البيانات المالية والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصاريف خلال السنة. قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.
- الآراء**
من خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق والمبينة في إيضاح رقم (3)، قام مدير الصندوق بإبداء الآراء التالية التي لها أثر جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

تصنيف الموجودات المالية

عند اقتناء الأصل المالي، يقرر الصندوق ما إذا كان سيتم تصنيفه "بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" أو "بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" أو "بالتكلفة المطفأة". يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) تقييم كافة الموجودات المالية، باستثناء أدوات الملكية والمشتقات، استناداً إلى نموذج أعمال الصندوق لإدارة الموجودات ذات خصائص التدفقات النقدية للأداة. يتبع الصندوق إرشادات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) حول تصنيف موجوداته المالية.

التقديرات والافتراضات

إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقلة والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة في تاريخ بيان نهاية فترة التقرير والتي لها مخاطر جوهرية في حدوث تعديلات مادية للقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة.

القيمة العادلة للموجودات المالية غير المدرجة

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 المخصصة، 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.

5- النقد والنقد المعادل

2023	2024	
49,209	10,598	نقد لدى البنوك
-	200,000	وديعة لأجل - تستحق خلال ثلاثة أشهر من تاريخ الإيداع
49,209	210,598	

إن معدل العائد على الوديعة 3.7% سنوياً كما في 31 ديسمبر 2024.

6- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

2023	2024	
2,294,804	2,482,177	أوراق مالية مسعرة
2,294,804	2,482,177	

وفيما يلي الحركة التي تمت على تلك الاستثمارات خلال السنة: -

2023	2024	
4,993,765	2,294,804	الرصيد في 1 يناير
3,911,977	1,886,615	الإضافات
(6,225,026)	(1,788,365)	الاستبعادات
(385,912)	89,123	التغير في القيمة العادلة
2,294,804	2,482,177	الرصيد في 31 ديسمبر

تم تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بناءً على أساليب التقييم المستخدمة كما هو مبين في إيضاح رقم 18.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

		7-
		مدینون وأرصدة مدينة أخرى
2023	2024	
390,661	327,345	المستحق من وكيل المقاصة
3,691	2,163	ارصدة مدينة أخرى
394,352	329,508	

		8-
		دائنون وأرصدة دائنة أخرى
2023	2024	
4,067	4,474	المستحق إلى مدير الصندوق (إيضاح - 16)
928	930	المستحق إلى أمين الحفظ ومراقب الاستثمار (إيضاح - 16)
600	606	المستحق إلى حافظ سجل حملة الوحدات (إيضاح - 16)
1,109	2,609	دائنون آخرون
6,704	8,619	

		9-
		رأس المال
		يتراوح رأس مال الصندوق المصرح به من 2,000,000 وحدة كحد أدنى إلى 50,000,000 وحدة كحد أعلى بقيمة اسمية 1 دينار كويتي لكل وحدة، تبلغ عدد الوحدات القائمة للصندوق عدد 2,006,865 وحدة (31 ديسمبر 2023: 2,006,008 وحدة). يتم إصدار واسترداد هذه الوحدات بناءً على خيار حملة الوحدات بسعر يعتمد على صافي قيمة موجودات الصندوق عند الإصدار/الاسترداد.

10- احتياطي فروق اشتراكات واستردادات الوحدات
يؤخذ نقص/فائض القيمة الاسمية نتيجة الاستردادات/الاكتتابات الى احتياطي فروق اشتراك واسترداد الوحدات.

		11-
		صافي قيمة الوحدة
2023	2024	
2,731,661	3,013,664	مجموع حقوق الملكية العائدة لحاملي وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد
2,006,008	2,006,865	عدد الوحدات القابلة للاسترداد
1.362	1.502	صافي قيمة الموجودات لكل وحدة استثمار قابلة للاسترداد

12- أتعاب مدير الصندوق
يتقاضى مدير الصندوق نظير قيامه بإدارة واستثمار أموال الصندوق وفقاً للنظام الأساسي للصندوق أتعاب سنوية تبلغ 1.75% من القيمة الصافية لموجودات الصندوق. تلك الأتعاب يتم احتسابها بشكل شهري وتمدد شهرياً طول مدة الصندوق طبقاً للنظام الأساسي للصندوق. وقد بلغت أتعاب مدير الصندوق مبلغ 50,806 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (31 ديسمبر 2023: 88,798 دينار كويتي).

13- أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار
يتقاضى أمين الحفظ ومراقب الاستثمار نظير قيامهما بواجبتهما المقررة وفقاً للنظام الأساسي للصندوق، أتعاب سنوية بواقع 0.0625% لكل منهما من القيمة الصافية لموجودات الصندوق، تلك الأتعاب تحتسب بشكل شهري وتمدد بشكل ربع سنوي. وقد بلغت أتعاب مراقب الاستثمار وأمين الحفظ مبلغ 3,629 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (31 ديسمبر 2023: 6,343 دينار كويتي).

14- أتعاب حافظ سجل حملة الوحدات
يتقاضى حافظ سجل حملة الوحدات نظير قيامه بواجباته المقررة وفقاً للنظام الأساسي للصندوق، أتعاب سنوية بواقع 750 دينار كويتي بداية من تاريخ 17 ديسمبر 2024 (31 ديسمبر 2023: 600 دينار كويتي)، تلك الأتعاب تسدد بشكل سنوي. وقد بلغت أتعاب حافظ السجل مبلغ 606 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (31 ديسمبر 2023: 600 دينار كويتي).

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

15- الزيادة/(النقص) في صافي موجودات الصندوق للوحدة/(فلس)
يتم احتساب الزيادة/(النقص) في صافي موجودات الصندوق للوحدة وذلك بتقسيم الزيادة/(النقص) في صافي موجودات الصندوق للسنة على عدد الوحدات القائمة كما يلي:

2023	2024	
(352,549)	249,542	الزيادة/(النقص) في صافي موجودات الصندوق
2,006,008	2,006,865	عدد الوحدات القائمة خلال السنة
(175.750)	124.344	الزيادة/(النقص) في صافي موجودات الصندوق للوحدة/(فلس)

16- المعاملات مع الأطراف ذات صلة
تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع حاملي الوحدات، مدير الصندوق، أمين الحفظ ومراقب الاستثمار وحافظ السجل ومع منظمات ذات علاقة بهم. إن أسعار وشروط هذه المعاملات يحكمها النظام الأساسي للصندوق، وبالنسبة للأمور التي لا يحكمها النظام الأساسي فإنها تخضع لموافقة مدير الصندوق.

إن المعاملات والأرصدة التي تمت مع الأطراف ذات صلة المدرجة ضمن هذه البيانات المالية كما يلي:

2023	2024	بيان المركز المالي:
4,067	4,474	المستحق إلى مدير الصندوق (إيضاح - 8)
928	930	المستحق إلى أمين الحفظ ومراقب الاستثمار (إيضاح - 8)
600	606	المستحق إلى حافظ سجل حملة الوحدات (إيضاح - 8)
2023	2024	بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر:
88,798	50,806	أتعاب مدير الصندوق (إيضاح - 12)
6,343	3,629	أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار (إيضاح - 13)
600	606	أتعاب حافظ سجل حملة الوحدات (إيضاح - 14)

يحتفظ مدير الصندوق بعدد 702,170 وحدة قابلة للاسترداد من الوحدات المصدرة للصندوق والتي تمثل نسبة 34.988% كما في 31 ديسمبر 2024 (31 ديسمبر 2023: 702,170 وحدة تمثل نسبة 35%)، لم يسترد مدير الصندوق أي وحدات خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (31 ديسمبر 2023: لا شيء).

17- الجمعية العامة لحملة الوحدات
انعقدت الجمعية العامة السنوية لحاملي وحدات الصندوق للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 بتاريخ 6 نوفمبر 2024 واعتمدت البيانات المالية من قبل جمعية حملة وحدات الصندوق للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023.

18- الأدوات المالية
أ. فئات الأدوات المالية
تم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية "للصندوق" كما تظهر في بيان المركز المالي على النحو التالي:

2023	2024	الموجودات المالية
49,209	210,598	النقد والنقد المعادل
2,294,804	2,482,177	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
394,352	329,508	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
2,738,365	3,022,283	

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

2023	2024	المطلوبات المالية
6,704	8,619	داننون وأرصدة دائنة أخرى
6,704	8,619	

القيمة العادلة للأدوات المالية

تمثل القيمة العادلة للأدوات المالية المبالغ التي يمكن أن يستبدل بها أصل أو يسند بها التزام بين أطراف ذوي دراية كافية ورغبة في التعامل على أسس متكافئة. وقد استخدم الصندوق الافتراضات والطرق المتعارف عليها في تقدير القيم العادلة للأدوات المالية حيث يتم تحديد القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات الصندوق طبقاً لما يلي:

- القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية التي لها نفس الطبيعة والشروط والمتداولة في سوق نشط يتم تحديدها بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة.
- القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى (فيما عدا المشتقات المالية) يتم تحديد قيمتها العادلة طبقاً لنماذج التسعير المتعارف عليها استناداً إلى التدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بسعر الخصم الجاري المتاح بالسوق لأداة مالية مماثلة.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية.

يوضح الجدول التالي الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة ضمن بيان المركز المالي وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة، حيث يقوم التسلسل الهرمي بتصنيف الموجودات والمطلوبات المالية إلى ثلاثة مستويات استناداً إلى أهمية المدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية.

فيما يلي مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

- مستوى 1: أسعار مدرجة (غير معقدة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة؛
- مستوى 2: معطيات غير الأسعار المدرجة المتضمنة في مستوى 1 والتي يمكن تتبعها للموجودات أو للمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالأسعار) أو بصورة غير مباشرة (معطيات متعلقة بالأسعار)؛ و
- مستوى 3: معطيات للموجودات والمطلوبات التي لا تستند إلى معلومات سوقية يمكن تتبعها (معطيات غير قابلة للمراقبة).

المستوى الذي تصنف ضمنه الموجودات والمطلوبات المالية يتم تحديده بناءً على أدنى مستوى للمعطيات الهامة

المجموع	مستوى 1	31 ديسمبر 2024
		الموجودات:
		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
2,482,177	2,482,177	أوراق مالية مسعرة
2,482,177	2,482,177	المجموع
المجموع	مستوى 1	31 ديسمبر 2023
		الموجودات:
		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
2,294,804	2,294,804	أوراق مالية مسعرة
2,294,804	2,294,804	المجموع

لم تكن هناك تحويلات بين المستويات خلال السنة.

ب.

إدارة المخاطر المالية
يستخدم مدير الصندوق أدوات مالية تتعرض للعديد من المخاطر المالية مثل مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق.

يقوم مدير الصندوق بصورة دورية بمراجعة المخاطر التي تتعرض لها وتقوم باتخاذ الإجراءات المناسبة لتخفيض تلك المخاطر للحد المقبول.

إيضاحات حول البيانات المالية للمسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

● مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في مخاطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر. إن الموجودات المالية التي قد تعرض الصندوق لمخاطر الائتمان تتمثل أساساً في النقد لدى البنوك ودائع لأجل ومستحق من وكيل المقاصة. إن النقد لدى البنوك وودائع لأجل للصندوق مودع لدى مؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة. كما يتم اثبات رصيد المستحق من وكيل المقاصة بالصافي بعد خصم مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة.

ويرى الصندوق أن أقصى تعرض لمخاطر الائتمان هو كما يلي:

2023	2024	
49,209	10,598	النقد لدى البنوك
-	200,000	وديعة لأجل
390,661	327,345	مستحق من وكيل المقاصة
439,870	537,943	

لمزيد من المعلومات، يمكن الرجوع لإيضاحات 5 و7. إن الموجودات المالية التي انقضى تاريخ استحقاقها، ولكن لم تنخفض قيمتها مبنية في إيضاح 7. لم ينقضي تاريخ استحقاق قيمة الموجودات المالية الأخرى.

● مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة الصندوق على الوفاء بالتزاماته النقدية. إن إدارة مخاطر السيولة تتضمن الاحتفاظ بنقدية كافية وتوفير مصادر التمويل عن طريق توفير تسهيلات كافية، والاحتفاظ بالموجودات ذات السيولة العالية ومراقبة السيولة بشكل دوري عن طريق التدفقات النقدية المستقبلية.

تم عرض جدول الاستحقاقات للمطلوبات المدرج أدناه استناداً إلى الفترة من تاريخ المركز المالي حتى تاريخ الاستحقاقات التعاقدية وفي حال عدم وجود تاريخ استحقاق تعاقدي للأداة المالية يتم عرضها طبقاً لتقديرات الإدارة على أساس الفترة التي يتم فيها تحصيل أو استبعاد الأصل لتسوية الالتزامات.

فيما يلي تحليل الاستحقاقات للمطلوبات المالية كما في 31 ديسمبر 2024:

الإجمالي	خلال سنة	
8,619	8,619	داننون وأرصدة دائنة أخرى
8,619	8,619	

فيما يلي تحليل الاستحقاقات للمطلوبات المالية كما في 31 ديسمبر 2023:

الإجمالي	خلال سنة	
6,704	6,704	داننون وأرصدة دائنة أخرى
6,704	6,704	

● مخاطر السوق

تتضمن مخاطر السوق مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر معدلات الفائدة ومخاطر سعر الأسهم، وتتسبب تلك المخاطر نتيجة تغير الأسعار بالسوق وكذلك تغير معدلات الفائدة وأسعار الصرف.

مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات لأداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار العملات الأجنبية.

تتسبب تلك المخاطر عن المعاملات بالعملات الأجنبية، ويقوم الصندوق بإدارة تلك المخاطر عن طريق وضع حدود للتعامل في عملات أجنبية ومع الأطراف الأخرى وكذلك التعامل فقط بالعملات الرئيسية.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024
" جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك "

مخاطر معدلات الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة بالسوق.

تنشأ مخاطر سعر الفائدة عن القروض طويلة الأجل. حيث إن القروض بمعدلات فائدة متغيرة قد تعرض الصندوق إلى مخاطر التدفقات النقدية بسبب أسعار الفائدة.

مخاطر سعر الأسهم

إن مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأسهم نتيجة التغيرات في مستوى مؤشرات الأسهم أو قيمة أسعار الأسهم المستقلة. وتنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم.

إن التأثير على الربح أو الخسارة نتيجة التغير في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بسبب التغيرات المتوقعة في مؤشر بورصة الكويت ($\pm 10\%$)، مع الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى هو كما يلي:

التأثير على الأرباح		
2023	2024	
229,480	248,218	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يقوم مدير الصندوق بإدارة تلك المخاطر عن طريق تنويع محافظتها الإستثمارية ويتم هذا التنويع وفقاً للمحددات الموضوعية بواسطة مدير الصندوق.

يتعرض الصندوق حالياً لمخاطر أسعار الأسهم المسعرة بسبب تعامل الصندوق أو احتفاظه باستثمارات مالية مسعرة.

أرقام المقارنة -19

تم إعادة تبويب وتصنيف بعض أرقام المقارنة للسنة المالية السابقة لتناسب مع تبويب وتصنيف أرقام السنة المالية الحالية.