

صندوق الوطني للأسهم الخليجية (معروف سابقا باسم الصندوق الاستثماري  
للأسهم الخليجية)  
دولة الكويت

تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل والمعلومات المالية المرحلية  
المكثفة (غير مدققة) لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

صندوق الوطني للأسهم الخليجية (معروف سابقا باسم الصندوق الاستثماري للأسهم الخليجية)  
دولة الكويت

---

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

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

## تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة

السيد / مدير الصندوق المحترم  
صندوق الوطني للأسهم الخليجية (معروف سابقا باسم الصندوق الاستثماري للأسهم الخليجية)  
دولة الكويت

### مقدمة

لقد راجعنا المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة كما في 31 مارس 2025 صندوق الوطني للأسهم الخليجية (معروف سابقا باسم الصندوق الاستثماري للأسهم الخليجية) ("الصندوق") لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025 والتي تتضمن بيان المركز المالي المرحلي المكثف كما في 31 مارس 2025 والبيانات المرحلية المكثفة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الأخر والتغيرات في أموال حاملي الوحدات والتدفقات النقدية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية بذلك التاريخ وإيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة. إن إدارة مدير الصندوق مسؤولة عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 التقارير المالية المرحلية. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة بناءً على مراجعتنا.

### نطاق المراجعة

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

### الاستنتاج

استناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة كما في 31 مارس 2025 لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025 لم يتم إعدادها، من كافة النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34، التقارير المالية المرحلية.

## التقرير على المتطلبات النظامية والقانونية الأخرى

بالإضافة إلى ذلك، واستناداً إلى مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة متفقة مع ما هو وارد في الدفاتر المحاسبية للصندوق. لم يرد إلى علمنا ما يشير إلى وجود مخالفات خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025، لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010، وتعديلاته، بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية، أو النظام الأساسي للصندوق وتعديلاته، على وجه يؤثر مادياً في نشاط الصندوق أو مركزه المالي.

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

الكويت في 22 ابريل 2025

صندوق الوطني للأسهم الخليجية (معروف سابقا باسم الصندوق الاستثماري للأسهم الخليجية)  
دولة الكويت

بيان المركز المالي المرحلي المكثف (غير مدقق)  
كما في 31 مارس 2025

31 مارس 2024 دولار أمريكي (غير مدقق)	31 ديسمبر 2024 دولار أمريكي (مدقق)	31 مارس 2025 دولار أمريكي (غير مدقق)	إيضاح	
				<b>الموجودات</b>
4,017,764	1,427,813	3,651,397	5	النقد والنقد المعادل
				استثمارات بالقيمة العادلة من خلال
42,915,788	52,385,237	52,885,231	6	الأرباح أو الخسائر
246,236	116,865	819,747		أرصدة مدينة أخرى
<u>47,179,788</u>	<u>53,929,915</u>	<u>57,356,375</u>		<b>إجمالي الموجودات</b>
				<b>المطلوبات</b>
451,872	443,840	328,573	7	مطلوبات أخرى
<u>451,872</u>	<u>443,840</u>	<u>328,573</u>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
				صافي الموجودات العائدة إلى حاملي
<u>46,727,916</u>	<u>53,486,075</u>	<u>57,027,802</u>		الوحدات القابلة للاسترداد
				<b>متمثلة في:</b>
26,076,790	28,755,630	29,469,210	8	مساهمات حاملي الوحدات
1,951,082	3,984,845	4,646,398	8	فانض عجز الوحدات
18,700,044	20,745,600	22,912,194		أرباح مرحلة
<u>46,727,916</u>	<u>53,486,075</u>	<u>57,027,802</u>		<b>الإجمالي</b>
2,607,679	2,875,563	2,946,921	8	عدد الوحدات القائمة القابلة للاسترداد
17.9194	18.6002	19.3517	9	صافي قيمة الموجودات للوحدة

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

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

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

صندوق الوطني للأسهم الخليجية (معروف سابقا باسم الصندوق الاستثماري للأسهم الخليجية)  
دولة الكويت

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف (غير مدقق)  
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2024	2025	إيضاحات
دولار أمريكي (غير مدقق)	دولار أمريكي (غير مدقق)	
		<b>الإيرادات</b>
		أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر – بالصافي
289,496	164,358	
		أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر – بالصافي
193,820	1,507,465	
553,196	711,305	إيرادات توزيعات أرباح
39	13	إيرادات فوائد
<u>1,036,551</u>	<u>2,383,141</u>	
		<b>المصاريف</b>
(168,755)	(207,338)	10 أتعاب إدارة
(14,062)	(17,278)	11 أتعاب أمين الاستثمار ومراقب الاستثمار
(26,015)	-	11 أتعاب حوافز
(49,474)	27,368	ربح/ (خسارة) صرف عملات أجنبية
(14,342)	(19,299)	مصاريف تشغيلية أخرى
<u>(272,648)</u>	<u>(216,547)</u>	
763,903	2,166,594	<b>ربح الفترة</b>
-	-	الدخل الشامل الآخر
<u>763,903</u>	<u>2,166,594</u>	<b>إجمالي الدخل الشامل للفترة</b>

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

صندوق الوطني للأسهم الخليجية (معروف سابقا باسم الصندوق الاستثماري للأسهم الخليجية)  
دولة الكويت

بيان التغيرات في أموال حاملي الوحدات المرحلي المكثف (غير مدقق)  
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

الإجمالي دولار أمريكي	أرباح مرحلة دولار أمريكي	فائض الوحدات دولار أمريكي	مساهمات حاملي الوحدات دولار أمريكي	عدد الوحدات القائمة القابلة للاسترداد	
53,486,075	20,745,600	3,984,845	28,755,630	2,875,563	الرصيد في 1 يناير 2025 (مدقق)
2,166,594	2,166,594	-	-	-	صافي الربح وإجمالي الدخل الشامل للفترة
1,518,639	-	730,079	788,560	78,856	اكتتابات في وحدات قابلة للاسترداد
(143,506)	-	(68,526)	(74,980)	(7,498)	استردادات وحدات قابلة للاسترداد
<b>57,027,802</b>	<b>22,912,194</b>	<b>4,646,398</b>	<b>29,469,210</b>	<b>2,946,921</b>	الرصيد في 31 مارس 2025 (غير مدقق)
39,507,353	19,234,141	(1,615,168)	21,888,380	2,188,838	الرصيد في 1 يناير 2024 (مدقق)
763,903	763,903	-	-	-	صافي الربح وإجمالي الدخل الشامل للفترة
(1,298,000)	(1,298,000)	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة (إيضاح 8)
7,814,672	-	3,594,382	4,220,290	422,029	اكتتابات في وحدات قابلة للاسترداد
(60,012)	-	(28,132)	(31,880)	(3,188)	استردادات وحدات قابلة للاسترداد
<b>46,727,916</b>	<b>18,700,044</b>	<b>1,951,082</b>	<b>26,076,790</b>	<b>2,607,679</b>	الرصيد في 31 مارس 2024 (غير مدقق)

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

صندوق الوطني للأسهم الخليجية (معروف سابقا باسم الصندوق الاستثماري للأسهم الخليجية)  
دولة الكويت

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف (غير مدققة)  
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2024	2025	إيضاحات
دولار أمريكي (غير مدققة)	دولار أمريكي (غير مدققة)	
763,903	2,166,594	<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>
		ربح الفترة
		تسويات لـ:
(289,496)	(164,358)	أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، بالصافي
(193,820)	(1,507,465)	ربح غير محقق من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، بالصافي
49,474	(27,368)	(ربح) / خسارة تحويل عملات أجنبية
330,061	467,403	
		<b>التغيرات في:</b>
(5,068,125)	1,199,197	- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(234,195)	(702,882)	- أرصدة مدينة أخرى
(1,224,439)	(115,267)	- مطلوبات أخرى
		<b>صافي التدفقات النقدية الناتجة من / (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية</b>
(6,196,698)	848,451	
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>
7,814,672	1,518,639	اكتتابات في وحدات قابلة للاسترداد
(60,012)	(143,506)	استرداد وحدات قابلة للاسترداد
(1,298,000)	-	توزيعات أرباح مدفوعة
6,456,660	1,375,133	<b>صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التمويلية</b>
		<b>صافي التغير في النقد والنقد المعادل</b>
259,962	2,223,584	النقد والنقد المعادل في بداية الفترة
3,757,802	1,427,813	النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة
4,017,764	3,651,397	

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



## 1. التأسيس والنشاط

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

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

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

في 23 يونيو 2025، وبعد استكمال المتطلبات التنظيمية المطلوبة، قام مدير الصندوق بتغيير اسم الصندوق من الصندوق الاستثماري للأسهم الخليجية إلى صندوق الوطني للأسهم الخليجية.

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

إن فترة الصندوق هي خمسة عشر سنة من تاريخ البدء وقابلة للتجديد لفترات مماثلة بعد الحصول على موافقة أغلبية حاملي وحدات الصندوق وهيئة أسواق المال.

تمت الموافقة على إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة من قبل مدير الصندوق في 22 أبريل 2025.

## 2. أساس الإعداد

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

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

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

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

## 3. السياسات المحاسبية المادية

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

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)  
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

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

4. الأحكام والتقديرات

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

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

5. النقد والنقد المعادل

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

6. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

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

7. مطلوبات أخرى

31 مارس 2024 دولار أمريكي (غير مدققة)	31 ديسمبر 2024 دولار أمريكي (مدققة)	31 مارس 2025 دولار أمريكي (غير مدققة)	
168,755	199,817	207,338	أتعاب إدارة مستحقة (إيضاح 12)
26,015	11,482	-	أتعاب حوافز مستحقة (إيضاح 12)
113,700	41,976	25,377	عمولة اكتتاب مستحقة (إيضاح 12)
51,000	102,000	-	اكتتابات مستلمة مقدماً
92,402	88,565	95,858	أرصدة دائنة أخرى
<u>451,872</u>	<u>443,840</u>	<u>328,573</u>	

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

8. مساهمات حاملي الوحدات وفائض الوحدات

مساهمات حاملي الوحدات

كما في 31 مارس 2025، بلغ رأس المال المصدر والمدفوع للصندوق 29,469,210 دولار أمريكي موزعاً على 2,946,921 وحدة قابلة للاسترداد بقيمة اسمية 10 دولار أمريكي لكل وحدة (31 ديسمبر 2024: 28,755,630 دولار أمريكي موزعاً على 2,875,563 وحدة قابلة للاسترداد بقيمة اسمية 10 دولار أمريكي لكل وحدة و31 مارس 2024: 26,076,790 دولار أمريكي موزعاً على 2,607,679 وحدة قابلة للاسترداد بقيمة اسمية 10 دولار أمريكي لكل وحدة).

صندوق الوطني للأسهم الخليجية (معروف سابقا باسم الصندوق الاستثماري للأسهم الخليجية)  
دولة الكويت

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)  
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

فائض الوحدات

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

توزيعات أرباح

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

9. صافي قيمة الموجودات للوحدة

31 مارس 2024 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2024 (مدققة)	31 مارس 2025 (غير مدققة)
46,727,916	53,486,075	57,027,802
2,607,679	2,875,563	2,946,921
17.9194	18.6002	19.3517

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

10. أتعاب الإدارة

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

11. أتعاب أمين الاستثمار ومراقب الاستثمار وأتعاب الحوافز

دخل الصندوق في اتفاقية مع الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك. للقيام بمهام أمانة الاستثمار ومراقبة الاستثمار. وبموجب الاتفاقية، يتم دفع أتعاب أمين الاستثمار قدرها 0.0625% (31 ديسمبر 2024 و 31 مارس 2024: 0.0625%) من متوسط صافي قيمة الموجودات الأسبوعية للصندوق سنوياً إلى حد 60 مليون دولار أمريكي، و0.05% (31 ديسمبر 2024 و 31 مارس 2024: 0.05%) لأية مبالغ أكثر من 60 مليون دولار أمريكي، وتدفع كل ثلاثة أشهر مؤخراً.

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

12. الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة

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

صندوق الوطني للأسهم الخليجية (معروف سابقاً باسم الصندوق الاستثماري للأسهم الخليجية)  
دولة الكويت

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)  
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

فيما يلي الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة:

31 مارس 2024 دولار أمريكي (غير مدققة)	31 ديسمبر 2024 دولار أمريكي (مدققة)	31 مارس 2025 دولار أمريكي (غير مدققة)	بيان المركز المالي المرحلي المكثف: الأرصدة لدى الشركة الأم لمدير الصندوق النقد والنقد المعادل (إيضاح 5) عمولة اكتتاب مستحقة (إيضاح 7)
459,684	1,311,488	1,758,819	
113,700	41,976	25,377	
168,755	199,817	207,338	الأرصدة لدى مدير الصندوق أتعاب إدارة مستحقة (إيضاح 7)
26,015	11,482	-	أتعاب حوافز مستحقة (إيضاح 7)
8,253	188	4,634	أرصدة دائنة أخرى
1,163	-	-	أتعاب أمين سجل الأسهم

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في  
31 مارس

2024 دولار أمريكي (غير مدقق)	2025 دولار أمريكي (غير مدقق)
39	13
1,459	803
168,755	207,338
26,015	-

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف:  
المعاملات مع الشركة الأم لمدير الصندوق  
إيرادات فوائد  
أتعاب أمين سجلات الأسهم

المعاملات مع مدير الصندوق  
أتعاب إدارة (إيضاح 10)  
أتعاب حوافز

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

إن عدد الوحدات العائدة إلى مدير الصندوق بتاريخ بيان المركز المالي بلغ 120,000 وحدة بمبلغ 2,322,204 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2024: 120,000 وحدة بمبلغ 2,232,024 دولار أمريكي و31 مارس 2024: 120,000 وحدة بمبلغ 2,150,322 دولار أمريكي) والذي يمثل تقريباً 4.07% (31 ديسمبر 2024: 4.17% و31 مارس 2024: 4.60%) من رأس المال المصدر والمدفوع للصندوق.

لا توجد وحدات عائدة إلى الشركة الأم لمدير الصندوق كما في تاريخ بيان المركز المالي (31 ديسمبر 2024 و31 مارس 2024: لا شيء).

إن عدد الوحدات العائدة إلى الأطراف الأخرى ذات الصلة بتاريخ بيان المركز المالي بلغ 557,826 وحدة بمبلغ 10,794,881 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2024: 562,002 وحدة بمبلغ 10,453,350 دولار أمريكي و31 مارس 2024: 502,000 وحدة بمبلغ 8,995,514 دولار أمريكي) والذي يمثل تقريباً 18.93% (31 ديسمبر 2024: 19.54% و31 مارس 2024: 19.25%) من رأس المال المصدر والمدفوع.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)  
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

**13. إدارة المخاطر المالية**

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

**14. القيمة العادلة للأدوات المالية**

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

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

*تسلسل القيمة العادلة*

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

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

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

تستند الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي المرحلي المكثف إلى أسعار السوق المعلنة، وبالتالي، يتم تصنيف الاستثمارات في المستوى 1 (إيضاح 6). لم يكن هناك أي تحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال الفترة.

**15. الالتزامات والمطلوبات المحتملة**

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

**16. إدارة رأس المال**

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

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

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

صندوق الوطني للأسهم الخليجية (معروف سابقا باسم الصندوق الاستثماري للأسهم الخليجية)  
دولة الكويت

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)  
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

يلخص الجدول التالي رأس المال المحتفظ به لدى الصندوق:

31 مارس 2024 دولار أمريكي (غير مدققة)	31 ديسمبر 2024 دولار أمريكي (مدققة)	31 مارس 2025 دولار أمريكي (غير مدققة)	
26,076,790	28,755,630	29,469,210	مساهمات حاملي الوحدات
7,000,000	7,000,000	7,000,000	متطلبات الحد الأدنى لرأس المال