# صندوق الوطني للسندات بالدولار الأمريكي
## (مدير الصندوق - شركة الوطني للاستثمار ش.م.ك.م.)
## الكويت

## تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل
## والمعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)

## للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026

**صندوق الوطني للسندات بالدولار الأمريكي**
**(مدير الصندوق - شركة الوطني للاستثمار ش.م.ك.م.)**
**الكويت**

---


| الفهرس | الصفحة |
|---|---|
| تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل | 1 |
| بيان المركز المالي المرحلي المكثف (غير مدقق) | 2 |
| بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف (غير مدقق) | 3 |
| بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف (غير مدقق) | 4 |
| بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف (غير مدقق) | 5 |
| إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة) | 6 – 9 |

Deloitte.

ديلويت وتوش
الـوزان وشـركـاه

شارع أحمد الجابر، الشرق
مجمع دار العوضي - الدور السابع والتاسع
ص.ب : 20174 الصفاة 13062
الكـويـت

هاتف : 2243 8060 - 2240 8844 965+
فاكس : 2245 2080 - 2240 8855 965+
www.deloitte.com

**صندوق الوطني للسندات بالدولار الأمريكي**

**(مدير الصندوق - شركة الوطني للاستثمار ش.م.ك.م)**

**الكويت**

تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل إلى حضرة مدير الصندوق المحترم

**تقرير عن مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة**

*المقدمة*

لقد راجعنا بيان المركز المالي المرحلي المكثف المرفق لصندوق الوطني للسندات بالدولار الأمريكي ("الصندوق") (مدير الصندوق – شركة الوطني للاستثمار ش.م.ك.م.) كما في 30 سبتمبر 2026، وبيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف لفترتي الثلاثة والتسعة أشهر المنتهيتين بذلك التاريخ، وبياني التغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية المرحليين المكثفين لفترة التسعة أشهر المنتهية بذلك التاريخ. إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي 34 - التقارير المالية المرحلية. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة بناءً على مراجعتنا.

*نطاق المراجعة*

لقد تمت مراجعتنا وفقًا للمعيار الدولي المتعلق بمهام المراجعة 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية" من قبل مراقب الحسابات المستقل للمنشأة". إن مراجعة المعلومات المالية المرحلية تتضمن توجيه استفسارات بصفة رئيسية إلى الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن المراجعة أقل إلى حد كبير في نطاقها من التدقيق الذي يتم وفقًا لمعايير التدقيق الدولية، وبالتالي فهي لا تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على دراية بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها من خلال أعمال التدقيق. وبناءً عليه، فإننا لا نبدي رأي تدقيق.

*الاستنتاج*

استنادًا إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي المادية، وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي 34 - التقارير المالية المرحلية.

**تقرير عن مراجعة المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى**

إضافةً إلى ذلك واستنادًا إلى مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة متفقة مع ما هو وارد في الدفاتر المحاسبية للصندوق وأنه لم يرد إلى علمنا وجود أي مخالفات لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية أو للنظام الأساسي للصندوق خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 على وجه قد يؤثر ماديًا في نشاط الصندوق أو مركزه المالي.

**طلال يوسف المزيني**
سجل مراقبي الحسابات رقم 209 فئة أ
ديلويت وتوش – الوزان وشركاه

الكويت في 15 أكتوبر 2026

**صندوق الوطني للسندات بالدولار الأمريكي**
**(مدير الصندوق - شركة الوطني للاستثمار ش.م.ك.م.)**
**الكويت**

## بيان المركز المالي المرحلي المكثف كما في 30 سبتمبر 2026 (غير مدقق)

| | | دولار أمريكي | | |
|---|---|---|---|---|
| | إيضاح | 30 سبتمبر 2026 (غير مدققة) | 31 ديسمبر 2025 (مدققة) | 30 سبتمبر 2025 (غير مدققة) |
| **الموجودات** | | | | |
| النقد والنقد المعادل | | 205,632 | 2,529,408 | 450,404 |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | 3 | 39,016,077 | 57,261,891 | 53,227,711 |
| ذمم مدينة أخرى | | 24,038 | 4,324 | 277 |
| **مجموع الموجودات** | | 39,245,747 | 59,795,623 | 53,678,392 |
| **المطلوبات وحقوق الملكية** | | | | |
| **المطلوبات** | | | | |
| ذمم دائنة أخرى | 4 | 797,906 | 2,377,198 | 1,204,493 |
| **مجموع المطلوبات** | | 797,906 | 2,377,198 | 1,204,493 |
| **حقوق الملكية** | | | | |
| رأس المال | 5 | 35,358,240 | 50,396,650 | 45,898,570 |
| احتياطي المعادلة | 5 | 6,728,463 | 8,137,941 | 7,462,083 |
| خسائر متراكمة | | (3,638,862) | (1,116,166) | (886,754) |
| **مجموع حقوق الملكية** | | 38,447,841 | 57,418,425 | 52,473,899 |
| **مجموع المطلوبات وحقوق الملكية** | | 39,245,747 | 59,795,623 | 53,678,392 |
| **صافي قيمة الأصل لكل وحدة استثمار قابلة للاسترداد** | 6 | 10.8738 | 11.3933 | 11.433 |

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

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

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

**صندوق الوطني للسندات بالدولار الأمريكي**
**(مدير الصندوق - شركة الوطني للاستثمار ش.م.ك.م.)**
**الكويت**

## بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف – الثلاثة والتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 (غير مدقق)

| | | دولار أمريكي | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | |
| | إيضاح | 2026 (غير مدققة) | 2025 (غير مدققة) | 2026 (غير مدققة) | 2025 (غير مدققة) |
| **الإيرادات** | | | | | |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة: | | | | | |
| (خسائر)/ أرباح غير محققة | | (737,706) | 366,413 | (1,298,795) | 1,377,355 |
| (خسائر)/ أرباح محققة | | (473,633) | 536,638 | (982,131) | 759,977 |
| خسارة من صرف عملات أجنبية | | (2) | (1) | (125) | (121) |
| إيرادات فوائد | | 689,515 | 669,862 | 2,232,208 | 2,000,586 |
| إيرادات أخرى | | 34 | - | 34 | - |
| | | (521,792) | 1,572,912 | (48,809) | 4,137,797 |
| **المصاريف** | | | | | |
| أتعاب مدير الصندوق | 7 | (97,944) | (99,544) | (317,647) | (296,022) |
| أتعاب أمين الحفظ | 7 | (8,049) | (8,178) | (25,570) | (24,306) |
| أتعاب مراقب الاستثمار | | (4,033) | (4,033) | (11,968) | (11,967) |
| مصاريف تشغيلية أخرى | 8 | (9,427) | (6,930) | (26,377) | (20,316) |
| | | (119,453) | (118,685) | (381,562) | (352,611) |
| ربح الفترة | | (641,245) | 1,454,227 | (430,371) | 3,785,186 |
| الدخل الشامل الآخر | | - | - | - | - |
| **إجمالي الدخل الشامل للفترة** | | (641,245) | 1,454,227 | (430,371) | 3,785,186 |

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءًا لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

**صندوق الوطني للسندات بالدولار الأمريكي**
**(مدير الصندوق - شركة الوطني للاستثمار ش.م.ك.م.)**
**الكويت**

## بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف – التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 (غير مدقق)

| | دولار أمريكي | | | |
|---|---|---|---|---|
| | رأس المال | احتياطي المعادلة | خسائر متراكمة | المجموع |
| **الرصيد كما في 1 يناير 2026** | 50,396,650 | 8,137,941 | (1,116,166) | 57,418,425 |
| اكتتابات خلال الفترة | 8,759,490 | 1,119,800 | - | 9,879,290 |
| استردادات خلال الفترة | (23,797,900) | (2,529,278) | - | (26,327,178) |
| توزيعات أرباح | - | - | (2,092,325) | (2,092,325) |
| إجمالي الدخل الشامل للفترة | - | - | (430,371) | (430,371) |
| **الرصيد كما في 30 سبتمبر 2026** | 35,358,240 | 6,728,463 | (3,638,862) | 38,447,841 |
| **الرصيد كما في 1 يناير 2025** | 50,309,900 | 7,956,556 | (2,720,591) | 55,545,865 |
| اكتتابات خلال الفترة | 4,296,050 | 546,248 | - | 4,842,298 |
| استردادات خلال الفترة | (8,707,380) | (1,040,721) | - | (9,748,101) |
| توزيعات أرباح | - | - | (1,951,349) | (1,951,349) |
| إجمالي الدخل الشامل للفترة | - | - | 3,785,186 | 3,785,186 |
| **الرصيد كما في 30 سبتمبر 2025** | 45,898,570 | 7,462,083 | (886,754) | 52,473,899 |

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءًا لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

**صندوق الوطني للسندات بالدولار الأمريكي**
**(مدير الصندوق - شركة الوطني للاستثمار ش.م.ك.م.)**
**الكويت**

## بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف – التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 (غير مدقق)

| | | دولار أمريكي | |
|---|---|---|---|
| | | التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | |
| | إيضاح | 2026 | 2025 |
| | | (غير مدققة) | (غير مدققة) |
| **الأنشطة التشغيلية** | | | |
| (خسارة)/ ربح الفترة | | (430,371) | 3,785,186 |
| *تسويات لـ:* | | | |
| خسائر/ (أرباح) غير محققة - استثمارات بالقيمة من خلال الربح أو الخسارة | | 1,298,795 | (1,377,355) |
| خسائر من صرف عملات أجنبية | | 125 | 121 |
| صافي النقص في استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | | 16,946,894 | 3,471,904 |
| (الزيادة)/ النقص في ذمم مدينة أخرى | | (19,714) | 2,159 |
| (النقص)/ الزيادة في ذمم دائنة أخرى | | (8,644) | 11,815 |
| صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية | | 17,787,085 | 5,893,380 |
| **الأنشطة التمويلية** | | | |
| النقد المقبوض مقابل اكتتاب في وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد | | 8,375,140 | 4,843,108 |
| النقد المدفوع لاسترداد وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد | | (26,327,178) | (9,342,521) |
| توزيعات أرباح مدفوعة | | (2,158,823) | (1,995,671) |
| صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية | | (20,110,861) | (6,495,084) |
| صافي النقص في النقد والنقد المعادل | | (2,323,776) | (601,254) |
| **النقد والنقد المعادل** | | | |
| في بداية الفترة | | 2,529,408 | 1,051,658 |
| في نهاية الفترة | | 205,632 | 450,404 |

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءًا لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

**صندوق الوطني للسندات بالدولار الأمريكي**
**(مدير الصندوق - شركة الوطني للاستثمار ش.م.ك.م.)**
**الكويت**

## إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة) – للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026

### 1. التأسيس والأنشطة

إن صندوق الوطني للسندات بالدولار الأمريكي ("الصندوق") هو صندوق استثماري في أدوات دين مفتوح المدة تم تأسيسه في 10 يوليو 2017. يخضع الصندوق لرقابة هيئة أسواق المال التي تم تأسيسها بموجب القانون رقم 7 لسنة 2010.

تقوم شركة الوطني للاستثمار ش.م.ك.م. بدور مدير الصندوق، ويقوم بنك الكويت الوطني ش.م.ك.ع. بدور أمين الحفظ، وتقوم الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك.م بدور مراقب استثمار الصندوق. إن عنوان المكتب المسجل لمدير الصندوق هو ص.ب. 4950 الصفاة 13050، دولة الكويت.

إن مدة الصندوق التي وافقت عليها هيئة أسواق المال هي خمس عشرة سنة من تاريخ التأسيس.

لا يوجد أي موظفين لدى الصندوق.

يهدف الصندوق إلى تحقيق عوائد إيجابية على المدى الطويل مع مستوى منخفض من المخاطر وذلك من خلال الاستثمار بشكل رئيسي بأدوات الدين الخليجية والإقليمية المقومة بالدولار الأمريكي أو بالعملات المحلية المربوطة بالدولار الأمريكي. كما يجوز للصندوق أن يستثمر في صناديق أسواق النقد، وصناديق أدوات الدين الأخرى (المرخصة من الهيئة أو المرخص لها من قبل جهة رقابية أجنبية وفق معايير وشروط تنظيمية مماثلة على الأقل لتلك التي تطبقها الهيئة)، فضلاً عن الودائع.

إن العملة الرئيسية للصندوق هي الدولار الأمريكي.

وافق مدير الصندوق وأمين الحفظ على إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة في 15 أكتوبر 2026.

### 2. أساس الإعداد ومعلومات السياسة المحاسبية الهامة

**أساس الإعداد**

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة للصندوق وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي 34 "التقارير المالية المرحلية". إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة تتفق مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

إن المعلومات المالية المرحلية لا تتضمن كافة المعلومات والإفصاحات المطلوبة لبيانات مالية كاملة مُعدة وفقًا لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي ويجب قراءتها مقترنة مع البيانات المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025. تُطبق بعض التعديلات والتفسيرات للمرة الأولى في 2026، لكن دون أن ينتج عن ذلك أثر في المعلومات المالية المرحلية المكثفة للصندوق. إضافةً إلى ذلك، فإن نتائج فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 لا تعتبر بالضرورة مؤشرًا على النتائج التي يمكن توقعها للسنة المالية التي تنتهي في 31 ديسمبر 2026.

لم يطبق الصندوق بشكل مبكر أي معايير أو تفسيرات أو تعديلات صادرة لكنها غير سارية المفعول بعد.

لم تنعقد الجمعية العمومية لحملة الوحدات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 حتى تاريخ الموافقة على هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة. وعليه، فإن الأرصدة الافتتاحية للسنة تخضع لموافقة حملة الوحدات.

## إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة) – للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026

### 3. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يمثل بند "استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" الاستثمار بأدوات الدين الخليجية والدول الأخرى المقومة بالدولار الأمريكي. يتم تقدير القيمة العادلة لهذه الاستثمارات استنادًا إلى أسعار السوق المعلنة من قبل الوسطاء.

### 4. ذمم دائنة أخرى

| | دولار أمريكي | | |
|---|---|---|---|
| | **30 سبتمبر 2026** (غير مدققة) | **31 ديسمبر 2025** (مدققة) | **30 سبتمبر 2025** (غير مدققة) |
| توزيعات مستحقة الدفع | 659,219 | 725,717 | 666,033 |
| أتعاب إدارة مستحقة (راجع إيضاح 7) | 103,302 | 109,023 | 103,737 |
| اكتتابات مستلمة مقدماً | 19,710 | 1,523,860 | 1,810 |
| أتعاب أمين الحفظ المستحقة (راجع إيضاح 7) | 8,490 | 8,867 | 8,525 |
| مصاريف أتعاب التدقيق المستحقة | 5,664 | 8,121 | 13,886 |
| أتعاب مراقب الاستثمار المستحقة | 1,490 | 1,490 | 4,208 |
| مصاريف أخرى مستحقة | 31 | 120 | 714 |
| استردادات مستحقة الدفع | - | - | 405,580 |
| | 797,906 | 2,377,198 | 1,204,493 |

يتقاضى مراقب الاستثمار أتعابًا سنوية بمبلغ 16,000 دولار أمريكي يتم تحديدها في يوم تقييم الصندوق وتدفع على أساس شهري.

### 5. حقوق الملكية

**رأس المال**

يتراوح رأسمال الصندوق من 1,800,000 وحدة إلى 50,000,000 وحدة بقيمة اسمية تبلغ 10 دولار أمريكي لكل وحدة. يتم إصدار هذه الوحدات واستردادها وفقًا لخيار حملة الوحدات بأسعار تستند إلى قيمة صافي موجودات الصندوق وقت الاكتتاب أو الاسترداد بصورة أسبوعية. كما في 30 سبتمبر 2026، بلغت وحدات الصندوق القائمة والمصدرة بالقيمة الاسمية 3,535,824 وحدة (31 ديسمبر 2025: 5,039,665 وحدة، 30 سبتمبر 2025: 4,589,857 وحدة).

**احتياطي المعادلة**

يتم إدراج نقص / فائض القيمة الاسمية نتيجة الاستردادات / الاكتتابات في احتياطي المعادلة.

### 6. صافي قيمة الأصل لكل وحدة استثمار قابلة للاسترداد

| | **30 سبتمبر 2026** (غير مدققة) | **31 ديسمبر 2025** (مدققة) | **30 سبتمبر 2025** (غير مدققة) |
|---|---|---|---|
| صافي الموجودات العائدة لحملة وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد (دولار أمريكي) | 38,447,841 | 57,418,425 | 52,473,899 |
| عدد وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد | 3,535,824 | 5,039,665 | 4,589,857 |
| صافي قيمة الأصل لكل وحدة استثمار قابلة للاسترداد (دولار أمريكي) | 10.8738 | 11.3933 | 11.433 |

## 7. الأطراف ذات الصلة

تعتبر الأطراف أنها ذات صلة إذا كان لأحد الأطراف القدرة على السيطرة أو ممارسة تأثير جوهري على الطرف الآخر في اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية.

يتقاضى مدير الصندوق أتعابًا سنوية بواقع 0.75% من صافي قيمة موجودات الصندوق يتم احتسابها بشكل أسبوعي وتدفع بشكل ربع سنوي. وفي جميع الأحوال، لن يتجاوز إجمالي الأتعاب التي يتقاضاها مدير الصندوق نسبة 5% سنويًا من صافي قيمة موجودات الصندوق.

يتعين على مدير الصندوق الاحتفاظ بمبلغ 100,000 دينار كويتي من الوحدات المكتتبة للصندوق كحد أدنى و75% كحد أقصى. كما في 30 سبتمبر 2026، يحتفظ مدير الصندوق بعدد 100,000 وحدة قابلة للاسترداد تمثل 2.83% من الوحدات القائمة القابلة للاسترداد (ما يعادل 334,748 دينار كويتي) (31 ديسمبر 2025: يحتفظ مدير الصندوق بعدد 100,000 وحدة قابلة للاسترداد تمثل 1.98% من الوحدات القائمة القابلة للاسترداد (ما يعادل 347,951 دينار كويتي). كما في 30 سبتمبر 2025، يحتفظ مدير الصندوق بعدد 100,000 وحدة قابلة للاسترداد تمثل 2.18% من الوحدات القائمة القابلة للاسترداد (ما يعادل 349,406 دينار كويتي).

تم الإفصاح عن أتعاب مدير الصندوق في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، كما تم الإفصاح عن المستحقات ذات الصلة في إيضاح 4.

يتقاضى أمين الحفظ أتعابًا سنوية تحدد كنسبة من صافي قيمة موجودات الصندوق وفقًا للشرائح التالية:

- نسبة 0.0625% من صافي قيمة الأصل للصندوق حتى 50 مليون دولار أمريكي، و11,250 دولار أمريكي كحد أدنى.
- نسبة 0.045% من صافي قيمة الأصل للصندوق لأي مبلغ يزيد عن 50 مليون دولار أمريكي حتى 250 مليون دولار أمريكي، و25,000 دولار أمريكي كحد أدنى.
- نسبة 0.035% من صافي قيمة الأصل للصندوق لأي مبلغ يزيد عن 250 مليون دولار أمريكي، و90,000 دولار أمريكي كحد أدنى.

كما يتقاضى أمين الحفظ رسوم تحويل الأموال وقدرها 10 دولار أمريكي. يتم احتساب أتعاب أمين الحفظ أسبوعيًا، ويتم دفعها بشكل سنوي.

إن النقد والنقد المعادل يتضمن أرصدة بنكية وودائع قصيرة الأجل محتفظ بها لدى أمين استثمار الصندوق فضلاً عن أرصدة محتفظ بها لدى طرف ذي صلة بمبلغ 67,217 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2025: 1,679,408 دولار أمريكي، و30 سبتمبر 2025: 426,170 دولار أمريكي).

## 8. مصاريف تشغيلية أخرى

| | دولار أمريكي | | | |
|---|---|---|---|---|
| | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | |
| | 2026 (غير مدققة) | 2025 (غير مدققة) | 2026 (غير مدققة) | 2025 (غير مدققة) |
| أتعاب تدقيق | 2,461 | 2,474 | 7,317 | 7,312 |
| أتعاب حافظ السجل | 821 | 824 | 2,439 | 2,437 |
| مصاريف بنكية | 4,234 | 753 | 5,401 | 1,693 |
| مصاريف أخرى | 1,911 | 2,879 | 11,220 | 8,874 |
| | 9,427 | 6,930 | 26,377 | 20,316 |

**9. القيمة العادلة للأدوات المالية**

إن موجودات ومطلوبات الصندوق الأدوات المالية التالية التي يتم حيازتها في إطار النشاط الاعتيادي للأعمال تتضمن ما يلي:

النقد والنقد المعادل

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

ذمم مدينة أخرى

ذمم دائنة أخرى

**القيمة العادلة**

يتم تحديد المستوى في تسلسل مستويات القيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياسات القيمة العادلة ككل استنادًا إلى مدخلات المستوى الأدنى التي تعتبر هامة لقياس القيمة العادلة ككل. ولهذا الغرض يتم تحديد أهمية المدخلات مقابل قياس القيمة العادلة ككل. في حال استخدام قياس القيمة العادلة لمدخلات ملحوظة تتطلب تعديلات هامة استنادًا إلى مدخلات غير ملحوظة فإن ذلك القياس يعتبر ضمن المستوى 3.

يتم تقييم الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة استنادًا إلى أسعار السوق المعلنة من قبل الوسطاء، وعليه، يتم تصنيفها ضمن فئة المستوى 1. يتم إدراج النقد والنقد المعادل والذمم المدينة الأخرى والذمم الدائنة الأخرى بالتكلفة المطفأة ويتم تصنيفها ضمن فئة المستوى 3 وتحدد بناءً على أساس التدفقات النقدية المخصومة إذ يعتبر معدل الخصم الذي يعكس مخاطر الائتمان للأطراف المقابلة هو المُدخل الأكثر أهمية ويستخدم فقط لغرض الإفصاح.

**10. معلومات القطاع**

يعمل الصندوق في قطاع أعمال رئيسي واحد وهو تحقيق عوائد إيجابية على المدى الطويل وذلك من خلال الاستثمار بأدوات الدين الخليجية والدول الأخرى المقومة بالدولار الأمريكي. كما في 30 سبتمبر 2026، تتمركز نحو 40% (34% كما في 31 ديسمبر 2025، و38.14% كما في 30 سبتمبر 2025) من استثمارات الصندوق في دول مجلس التعاون الخليجي، ويتمركز الباقي في دول أخرى. يحتفظ الصندوق بكافة موجوداته ومطلوباته داخل الكويت. يستند هذا القطاع إلى التقارير التي يتم مراجعتها من قبل مدير الصندوق.

**11. الضرائب**

لا يخضع الصندوق للضريبة داخل دولة الكويت.

**12. الأثر المترتب على مخاطر التصعيد الجيوسياسي وحالة عدم التأكد ذات الصلة**

إن الأحداث الجيوسياسية في منطقة الشرق الأوسط التي بدأت في أواخر فبراير 2026 قد أثرت على دول مجلس التعاون الخليجي، بما في ذلك دولة الكويت، مما أدى إلى اندلاع اضطرابات إقليمية. ولا تزال هذه التطورات مستمرة، حيث أدت إلى زيادة حالات عدم التأكد في بيئة الأعمال والاقتصاد.

أخذ مدير الصندوق بعين الاعتبار الأثر المحتمل نتيجة التقلبات الاقتصادية الحالية على المبالغ المفصح عنها بشأن الموجودات المالية للصندوق. تمثل المبالغ المفصح عنها أفضل تقييم توصلت إليه الإدارة استناداً إلى معلومات متاحة. إن الأثر الناتج عن البيئة الاقتصادية التي تنطوي على حالة عدم تأكد عالية الدرجة يظل أمرًا تقديريًا، وعليه، سيواصل الصندوق إعادة تقييم موقفه والأثر ذي الصلة وذلك على أساس منتظم.

يواصل مدير الصندوق مراقبة الوضع وتقييم الآثار المحتملة على الصندوق. وكما في تاريخ التصريح بهذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة، يتعذر تقدير الآثار المالية بموثوقية نظرًا لما تشهده هذه الأحداث من تطورات.