

صندوق مصارف الاستثماري
دولة الكويت

المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
وتقرير المراجعة لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025

المحتويات	صفحة
تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة	1
بيان المركز المالي المرحلي المكثف (غير مدقق)	2
بيان الأرباح أو الخسائر 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)	9-6

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

تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المكثف المرفق لصندوق مصارف الاستثماري ("الصندوق") كما في 30 يونيو 2025 والبيانات المرحلية المكثفة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر، التغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة الستة أشهر المنتهية بذلك التاريخ. إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية". إن مسؤوليتنا هي إبداء إستنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة بناءً على مراجعتنا.

نطاق المراجعة

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

الاستنتاج

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

تقرير حول المتطلبات القانونية والأمور التنظيمية الأخرى

بالإضافة إلى ذلك، وبناءً على مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة متفقة مع الدفاتر المحاسبية للصندوق. كذلك لم يرد إلى علمنا ما يشير إلى وقوع مخالفات خلال فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025 لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية وتعديلاتها والنظام الأساسي للصندوق على وجه يؤثر مادياً في نشاط الصندوق أو في مركزه المالي.

فيصل صقر الصقر

مراقب حسابات مرخص رقم 172 فئة "أ"
BDO النصف وشركاه

الكويت في: 15 يوليو 2025

صندوق مصارف الاستثماري
دولة الكويت

بيان المركز المالي المرحلي المكثف (غير مدقق)
كما في 30 يونيو 2025

30 يونيو 2024	(مدققة) 31 ديسمبر 2024	30 يونيو 2025	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
582,237	110,110	216,912		الموجودات
56,451,554	63,154,606	67,793,210	3	نقد لدى البنك
975,223	111,044	197,063	4	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
58,009,014	63,375,760	68,207,185		مدينون وأرصدة مدينة أخرى
				مجموع الموجودات
				المطلوبات وحقوق الملكية
229,824	277,911	267,089	5	المطلوبات:
229,824	277,911	267,089		داننون وأرصدة داننة أخرى
				مجموع المطلوبات
36,648,980	36,648,980	36,618,776	6	حقوق الملكية
(619,385)	(619,385)	(641,408)		رأس المال
21,749,595	27,068,254	31,962,728		إحتياطي فروق إشتراكات / إستردادات وحدات
57,779,190	63,097,849	67,940,096		أرباح مرحلة
58,009,014	63,375,760	68,207,185		مجموع حقوق الملكية
1.577	1.722	1.855	7	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
				صافي قيمة الموجودات للوحدة

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

(Signature)

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

(Signature)

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

صندوق
مصارف
دستور مصارف الاستثماري
MASAREF INVESTMENT FUND

صندوق مصارف الاستثماري
دولة الكويت

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف (غير مدقق)
لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025

الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		إيضاح	
2024	2025	2024	2025		
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
(1,015,431)	5,957,858	(2,170,619)	889,098	8	الإيرادات:
(26,020)	(493,240)	(126,711)	(541,977)		صافي ربح / (خسارة) الاستثمارات
486	84	188	48		خسائر فروقات عملة أجنبية
(1,040,965)	5,464,702	(2,297,142)	347,169		إيرادات عوائد
442,910	497,134	214,428	250,017	9	المصاريف:
27,696	31,088	13,408	15,635	10	أتعاب مدير الصندوق
34,097	42,006	31,424	27,759		أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار
504,703	570,228	259,260	293,411		مصاريف عمومية وإدارية
(1,545,668)	4,894,474	(2,556,402)	53,758		ربح / (خسارة) الفترة
-	-	-	-		الدخل الشامل الآخر للفترة
(1,545,668)	4,894,474	(2,556,402)	53,758		مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة للفترة
(42.13)	133.66	(69.75)	1.47	11	ربحية / (خسارة) الوحدة (فلس)

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

صندوق مصارف الاستثماري
دولة الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف (غير مدقق)
لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025

إحتياطي فروق إشتراكات / إسترداد وحدات	أرباح مرحلة	المجموع	رأس المال	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
36,756,238	23,295,263	59,509,935		الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023
-	(1,545,668)	(1,545,668)		مجموع الخسارة الشاملة للفترة
41,880	-	68,965		إشتراكات خلال الفترة
(149,138)	-	(254,042)		إستردادات خلال الفترة
36,648,980	21,749,595	57,779,190		الرصيد كما في 30 يونيو 2024
36,648,980	27,068,254	63,097,849		الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024
-	4,894,474	4,894,474		مجموع الدخل الشامل للفترة
17,083	-	29,411		إشتراكات خلال الفترة
(47,287)	-	(81,638)		إستردادات خلال الفترة
36,618,776	31,962,728	67,940,096		الرصيد كما في 30 يونيو 2025
(641,408)				

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

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف (غير مدقق)
لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025

الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(1,545,668)	4,894,474	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
		ربح / (خسارة) الفترة
1,015,431	(5,957,858)	تسويات:
(486)	(84)	صافي (ربح) / خسارة الاستثمارات
(530,723)	(1,063,468)	إيرادات عوائد
314,677	(306,323)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(841,967)	(86,019)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(4,002)	(10,822)	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
(1,062,015)	(1,466,632)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
1,495,167	1,625,577	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:
486	84	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
1,495,653	1,625,661	إيرادات عوائد مستلمة
		صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية
68,965	29,411	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:
(254,042)	(81,638)	المحصل من الإشتراكات
(185,077)	(52,227)	المدفوع للإستردادات
248,561	106,802	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
333,676	110,110	صافي الزيادة في نقد لدى البنك
582,237	216,912	نقد لدى البنك في بداية الفترة
		نقد لدى البنك في نهاية الفترة

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

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025

1. التأسيس والنشاط

تأسس صندوق مصارف الاستثمار "الصندوق" - كصندوق محلي استثماري ذو رأس مال متغير بتاريخ 13 ديسمبر 2006 وفقا لأحكام المرسوم بالقانون رقم 31 لسنة 1990 وتعديلاته، في شأن تداول الأوراق المالية وإنشاء صناديق الإستثمار.

يهدف الصندوق إلى نمو رؤوس الأموال المستثمرة عن طريق الإستثمار في أسهم البنوك المدرجة في بورصة الكويت والأسواق المالية المنظمة الأخرى بالإضافة إلى الإستثمار في أسهم البنوك غير المدرجة، وإستثمار النقد المتوفر في الودائع لأجل، وسندات الخزينة الصادرة عن حكومات دول مجلس التعاون الخليجي وصناديق أسواق النقد وذلك لتحقيق أفضل العوائد الممكنة بأقل درجة من المخاطرة.

إن الصندوق خاضع لإشراف هيئة أسواق المال طبقا للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاته اللاحقة ولائحته التنفيذية.

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

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

إن الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) هي أمين الحفظ ومراقب الإستثمار للصندوق.

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

تمت الموافقة على إصدار المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة من قبل مدير الصندوق وأمين الحفظ ومراقب الإستثمار بتاريخ 15 يوليو 2025.

2. أساس الإعداد

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

إن نتائج الأعمال لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025 ليست بالضرورة مؤشرا للنتائج المتوقعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025. للمزيد من المعلومات يرجى الرجوع إلى البيانات المالية السنوية المدققة للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

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

3. موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

(مدققة)		
30 يونيو 2024	31 ديسمبر 2024	30 يونيو 2025
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
10,385,010	11,074,791	12,093,854
46,066,544	52,079,815	55,699,356
56,451,554	63,154,606	67,793,210

أوراق مالية محلية مسعرة
أوراق مالية أجنبية مسعرة

4. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

(مدققة)		
30 يونيو 2024	31 ديسمبر 2024	30 يونيو 2025
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
16,389	51,203	189,520
955,974	57,820	5,844
2,860	2,021	1,699
975,223	111,044	197,063

مستحق من الشركة الكويتية للمقاصة
مستحق من الوسطاء
أخرى

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025

5. دائنون وأرصدة دائنة أخرى

30 يونيو 2024	31 ديسمبر 2024	30 يونيو 2025
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
214,428	230,762	250,017
13,408	14,430	15,635
-	30,000	-
614	564	564
1,374	2,155	873
229,824	277,911	267,089

أتعاب مدير الصندوق المستحقة
أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار المستحقة
إشتراكات مقبوضة مقدما
توزيعات أرباح مستحقة
أخرى

6. رأس المال

يتراوح رأس مال الصندوق من 5,000,000 وحدة إلى 100,000,000 وحدة بقيمة إسمية 1 دينار كويتي للوحدة. كما في 30 يونيو 2025 يتكون رأس مال الصندوق المصدر 36,618,776 وحدة (31 ديسمبر 2024: 36,648,980 وحدة، 30 يونيو 2024: 36,648,980 وحدة) بقيمة إسمية 1 دينار كويتي للوحدة.

7. صافي قيمة الموجودات للوحدة

30 يونيو 2024	31 ديسمبر 2024	30 يونيو 2025
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
58,009,014	63,375,760	68,207,185
(229,824)	(277,911)	(267,089)
57,779,190	63,097,849	67,940,096
36,648,980	36,648,980	36,618,776
1.577	1.722	1.855

مجموع الموجودات (دينار كويتي)
مجموع المطلوبات (دينار كويتي)
صافي الموجودات (دينار كويتي)
عدد الوحدات القائمة (وحدات)
صافي قيمة الموجودات للوحدة (دينار كويتي)

8. صافي ربح / (خسارة) الاستثمارات

الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو	
2024	2025	2024	2025
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
319,778	361,581	102,632	16,344
(2,830,376)	3,970,700	(2,818,349)	128,022
1,495,167	1,625,577	545,098	744,732
(1,015,431)	5,957,858	(2,170,619)	889,098

أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة
من خلال الأرباح أو الخسائر
أرباح / (خسائر) غير محققة من التغير في القيمة
العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال
الأرباح أو الخسائر
إيرادات توزيعات أرباح

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025

9. أتعاب مدير الصندوق

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

10. أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

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

11. ربحية / (خسارة) الوحدة

الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		
2024	2025	2024	2025	
(1,545,668)	4,894,474	(2,556,402)	53,758	ربح / (خسارة) الفترة (دينار كويتي)
36,690,424	36,619,629	36,648,980	36,618,776	المتوسط المرجح لعدد الوحدات القائمة (وحدات)
(42.13)	133.66	(69.75)	1.47	ربحية / (خسارة) الوحدة (فلس)

12. الإفصاحات المتعلقة بالأطراف ذات الصلة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع حاملي الوحدات، مدير الصندوق وأمين الحفظ ومراقب الاستثمار. إن أسعار وشروط هذه المعاملات يحكمها النظام الأساسي للصندوق، أو أنه بالنسبة للأمور التي لا يحكمها النظام الأساسي يتم الموافقة عليها من قبل مدير الصندوق. إن الأرصدة والمعاملات الهامة مع أطراف ذات صلة هي كما يلي:

(مدققة)				
30 يونيو 2024	31 ديسمبر 2024	30 يونيو 2025		
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		الأرصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف:
214,428	230,762	250,017		أتعاب مدير الصندوق المستحقة
13,408	14,430	15,635		أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار المستحقة
الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		
2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	المعاملات المتضمنة في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف:
442,910	497,134	214,428	250,017	أتعاب مدير الصندوق
27,696	31,088	13,408	15,635	أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

كما في 30 يونيو 2025، بلغ عدد الوحدات المكتتب بها من قبل مدير الصندوق 4,343,118 وحدة (31 ديسمبر 2024: 4,343,118 وحدة، 30 يونيو 2024: 11.85%)، 30 يونيو 2024: 11.85%، 31 ديسمبر 2024: 11.86% (تمثل نسبة 11.86% (31 ديسمبر 2024: 11.85%، 30 يونيو 2024: 11.85%) من رأس مال الصندوق.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025

13. قياس القيمة العادلة

إن تفصيل مستويات قياس القيمة العادلة هو كما يلي:

- المستوى الأول: ويشمل أسعار السوق النشط المعلنة (غير المعدلة) للموجودات والمطلوبات المتماثلة.
- المستوى الثاني: ويشمل أسس التقييم التي يكون فيها أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة متاحا إما بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى الثالث: ويشمل أسس التقييم التي يكون فيها أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة غير متاح.

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

<u>30 يونيو 2025</u>		
المجموع	المستوى الأول	
دينار كويتي	دينار كويتي	
<u>67,793,210</u>	<u>67,793,210</u>	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
<u>31 ديسمبر 2024 (مدققة)</u>		
المجموع	المستوى الأول	
دينار كويتي	دينار كويتي	
<u>63,154,606</u>	<u>63,154,606</u>	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
<u>30 يونيو 2024</u>		
المجموع	المستوى الأول	
دينار كويتي	دينار كويتي	
<u>56,451,554</u>	<u>56,451,554</u>	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

خلال الفترة المنتهية في 30 يونيو 2025، لم يكن هناك تحويلات بين مستويات القياس للقيمة العادلة.