

صندوق كيو ان بي للسلع

البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

UAE

A

صندوق كيو ان بي للسلع

البيانات المالية

كما في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

المحتويات	رقم الصفحة
تقرير مدقق الحسابات المستقل	٣-١
البيانات المالية	
بيان المركز المالي	٤
بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر	٥
بيان التغيرات في صافي الموجودات المنسوبة إلى حاملي الوحدات	٦
بيان التدفقات النقدية	٧
إيضاحات حول البيانات المالية	٨ - ١٩

143

14



كي بي إم جي
منطقة رقم ٢٥ الطريق الدائري الثالث
شارع ٢٣٠، مبنى ٢٤٦
ص.ب.: ٤٤٧٣، الدوحة
دولة قطر
تليفون: +٩٧٤ ٤٤٥٧٦٤٤٤
فاكس: +٩٧٤ ٤٤٣٦٧٤١١
الموقع الإلكتروني: kpmg.com/qa

تقرير مدقق الحسابات المستقل

لحاملي الوحدات في صندوق كيو ان بي للسلع

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية لصندوق كيو ان بي للسلع ("الصندوق")، والتي تتكون من بيان المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، وبيانات الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في صافي الموجودات المنسوبة لحاملي الوحدات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات التي تشتمل على السياسات المحاسبية الجوهرية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

في رأينا، أن البيانات المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية (المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة).

أساس الرأي

قمنا بأعمال التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق (معايير التدقيق). قمنا بمزيد من التوضيح لمسؤوليتنا وفقاً لتلك المعايير في الجزء الخاص بمسؤوليات المدقق عن تدقيق البيانات المالية في هذا التقرير. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين المهنيين الصادرة عن مجلس معايير الأخلاق الدولية للمحاسبين (متضمنة معايير الاستقلالية الدولية) و (قواعد السلوك الأخلاقي الدولية) والمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بأعمال التدقيق التي نقوم بها على البيانات المالية للصندوق في دولة قطر، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك المتطلبات وقواعد السلوك الأخلاقي. إننا نرى أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتكوين أساس للرأي الذي توصلنا إليه.

أمر آخر

تم تدقيق البيانات المالية كما في والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ من جانب مدقق آخر عبر تقريره المؤرخ في ١١ فبراير ٢٠٢٤ عن رأي تدقيق غير معدل عليه.

تقرير مدقق الحسابات المستقل (تابع)

حاملي الوحدات في صندوق كيو ان بي للسلع

مسؤوليات مدير الصندوق عن البيانات المالية

إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد البيانات المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة، وعن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية للتمكين من إعداد البيانات المالية الخالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ.

عند إعداد البيانات المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، والإفصاح، حسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية واستخدام أساس المحاسبة وفقاً لمبدأ الاستمرارية ما لم يخطط مدير الصندوق إما لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته أو لم يكن لديه بديل واقعي خلافاً للقيام بذلك.

مسؤوليات مدقق الحسابات عن تدقيق البيانات المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير مدقق الحسابات الذي يتضمن رأينا. التأكيد المعقول هو تأكيد على مستوى عالٍ، ولكن لا يضمن أن عملية التدقيق التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق ستكشف دائماً عن أخطاء جوهرية عندما تكون موجودة. يمكن أن تنشأ الأخطاء عن غش أو خطأ، وتعتبر جوهرية إذا كان من الممكن بشكل فردي أو جماعي، أن يتوقع بشكل معقول أن تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه البيانات المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، فإننا نمارس حكماً مهنيّاً ونبقى على الشكوك المهنية في جميع أعمال التدقيق. كما إننا نقوم بـ:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتكوين أساس لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف أية أخطاء جوهرية ناتجة عن غش هو أعلى من تلك الناتجة عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تدليس أو تزوير أو حذف متعمد أو محاولات تشويه، أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لآلية الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي اتخذها مدير الصندوق.
- إبداء نتيجة حول مدى ملاءمة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، واستناداً إلى أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها، ما إذا كانت هناك شكوكا جوهرية ذات صلة بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكا كبيرة حول مقدرة الصندوق على مواصلة أعماله وفقاً لمبدأ الاستمرارية. إذا توصلنا إلى أن هناك شكوكا جوهرية، فإننا مطالبون بالإشارة إلى تقرير مدقق الحسابات إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية، أو إذا كان الإفصاح عن هذه المعلومات غير كافٍ، بتعديل رأينا. إن النتائج التي توصلنا إليها تعتمد على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير مدقق الحسابات. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تتسبب في أن يقوم الصندوق بالتوقف عن مواصلة أعماله وفقاً لمبدأ الاستمرارية.

تقرير مدقق الحسابات المستقل (تابع) حاملي الوحدات في صندوق كيو ان بي للسلع

مسؤوليات مدقق الحسابات عن تدقيق البيانات المالية (تابع)

- تقييم العرض العام للبيانات المالية وهيكلها ومحتواها، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت البيانات المالية تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بالطريقة التي تحقق العرض العادل.
- نتواصل مع مدير الصندوق فيما يتعلق، ضمن أمور أخرى، بالنطاق المخطط له وتوقيت التدقيق ونتائج التدقيق المهمة، بما في ذلك أي وجه من أوجه القصور المهمة في الرقابة الداخلية التي نحددها أثناء قيامنا بالتدقيق.

تقرير عن المتطلبات القانونية الأخرى

وفقاً لما يتطلبه قانون الشركات التجارية القطري رقم ١١ لعام ٢٠١٥، والذي تم تعديل بعض أحكامه لاحقاً بموجب القانون رقم ٨ لعام ٢٠٢١ ("قانون الشركات التجارية القطري المعدل")، فإننا نفيد أيضاً بما يلي:

- (١) لقد حصلنا على جميع المعلومات والإيضاحات التي اعتبرنا أنها ضرورية لأغراض التدقيق.
- (٢) يحتفظ الصندوق بسجلات محاسبية منتظمة وتتفق بياناته المالية مع تلك السجلات.
- (٣) لم يرد إلى علمنا وقوع أية مخالفات أو انتهاكات للأحكام السارية من قانون الشركات التجارية القطري المعدل أو لبنود النظام الأساسي للصندوق التي حدثت خلال السنة والتي يمكن أن يكون لها أثر جوهري على بيان المركز المالي للصندوق أو أدائه كما في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.



جوبال بالاسوبر امانيام
كي بي إم جي
سجل مراقبي الحسابات رقم ٢٥١
بترخيص من هيئة قطر للأسواق المالية:
خارجية
رخصة مدقق الحسابات رقم ١٢٠١٥٣

٢٩ يناير ٢٠٢٥
الدوحة
دولة قطر



٢٠٢٣	٢٠٢٤	إيضاح	
			الموجودات
٢,٠٢١,٤٧٠	١,٩٥٦,١٢٢	٦	استثمارات مالية
١,٦٦٩	٣,٤١٤	٧	أرصدة لدى البنوك
<u>٢,٠٢٣,١٣٩</u>	<u>١,٩٥٩,٥٣٦</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٢,٦٤١	٢,٤٩٣	٩	مستحق لأطراف ذات علاقة
<u>٢,٦٤١</u>	<u>٢,٤٩٣</u>		إجمالي المطلوبات
<u>٢,٠٢٠,٤٩٨</u>	<u>١,٩٥٧,٠٤٣</u>		صافي الموجودات المنسوبة لحاملي الوحدات
الوحدات	الوحدات		عدد الوحدات المصدرة
<u>٢١٣,٢٤٧</u>	<u>١٩١,٢٣٧</u>		صافي قيمة الموجودات لكل وحدة
<u>٩,٤٧٤٩</u>	<u>١٠,٢٣٣٦</u>		

تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية واعتمادها من قبل مدير الصندوق في ٢٨ يناير ٢٠٢٥ وتم توقيعها نيابة عنه من قبل:



عبد الله هاشم السادة
نائب الرئيس التنفيذي الأول
إدارة الموجودات والثروات للمجموعة



تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١١ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

صندوق كيو ان بي للسلع

بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ بالريال القطري

٢٠٢٣	٢٠٢٤	إيضاح	
			الدخل
(١٥٥,١١٥)	١٦٦,٤٧٨	٨	الدخل / (الخسارة) من الاستثمارات المالية
٢٦٠	١٥٩		إيراد الفوائد
(١٥٤,٨٥٥)	١٦٦,٦٣٧		إجمالي الدخل / (الخسارة)
			المصروفات
(٨,٩٩٩)	(٨,٣٨٧)	٩	أتعاب الإدارة
(٢,٢٤٩)	(٢,٠٩٦)	٩	أتعاب أمناء الاستثمار
(١٦١)	(١١٥)		رسوم الوساطة
(١١,٤٠٩)	(١٠,٥٩٨)		إجمالي المصروفات
(١٦٦,٢٦٤)	١٥٦,٠٣٩		الربح / (الخسارة) للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
(١٦٦,٢٦٤)	١٥٦,٠٣٩		التغير في صافي الموجودات المنسوبة لحاملي الوحدات



تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١١ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

صافي الموجودات المنسوبة إلى حاملي الوحدات	عدد الوحدات	
٢,٨١٣,٠٠٨	٢٧٨,٨٦٤	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٣
(١٦٦,٢٦٤)	-	التغير في صافي الموجودات المنسوبة لحاملي الوحدات
-	-	المساهمات وعمليات الاسترداد من قبل حاملي الوحدات:
(٦٢٦,٢٤٦)	(٦٥,٦١٧)	الاشتراك في الوحدات القابلة للاسترداد خلال العام
٢,٠٢٠,٤٩٨	٢١٣,٢٤٧	استرداد الوحدات القابلة للاسترداد خلال العام
		الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
٢,٠٢٠,٤٩٨	٢١٣,٢٤٧	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤
١٥٦,٠٣٩	-	التغير في صافي الموجودات المنسوبة لحاملي الوحدات
-	-	المساهمات وعمليات الاسترداد من قبل حاملي الوحدات:
(٢١٩,٤٩٤)	(٢٢,٠١٠)	الاشتراك في الوحدات القابلة للاسترداد خلال العام
١,٩٥٧,٠٤٣	١٩١,٢٣٧	استرداد الوحدات القابلة للاسترداد خلال العام
		الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤



٢٠٢٣	٢٠٢٤	إيضاح	
			الأنشطة التشغيلية
(١٦٦,٢٦٤)	١٥٦,٠٣٩		التغير في صافي الموجودات المنسوبة لحاملي الوحدات
			تعديلات:-
(٨٨,٣٠٦)	(٦٧,٤٣٢)	٨	أرباح محققة من بيع استثمارات مالية
٢٤٣,١٣٤	(٩٩,١٣٩)	٨	(ربح) / خسارة غير محققة من إعادة تقييم الاستثمارات المالية
(١١,٤٣٦)	(١٠,٥٣٢)		الخسارة التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
			تغييرات في:
٣٩٤,٤٦٠	٢٣١,٩١٩		استثمارات مالية
٢٦٣,٨٦٦	-		ذمم متحصلات مبيعات مدينة
(٢٢,٧٤٢)	(١٤٨)		مستحق لأطراف ذات علاقة
٦٢٤,١٤٨	٢٢١,٢٣٩		صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية
			الأنشطة التمويلية
(٦٢٦,٢٤٦)	(٢١٩,٤٩٤)		مدفوعات استرداد وحدات قابلة للاسترداد
(٦٢٦,٢٤٦)	(٢١٩,٤٩٤)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(٢,٠٩٨)	١,٧٤٥		صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما يعادله
٣,٧٦٧	١,٦٦٩		النقد وما يعادله في ١ يناير
١,٦٦٩	٣,٤١٤	٧	النقد وما يعادله في ٣١ ديسمبر



١. معلومات الصندوق

تم إنشاء صندوق كيو ان بي للسلع ("الصندوق") كصندوق مفتوح بموجب ترخيص مصرف قطر المركزي رقم S.A/٢١/٢٠٢٤ وتم تسجيله بالسجل التجاري رقم ٦٥١١٥ من قبل بنك قطر الوطني ش.م.ق ("البنك")، وهو شركة مساهمة قطرية تأسست بموجب قوانين دولة قطر ويقع مكتبه الرئيسي في الدوحة، دولة قطر، ص.ب ١٠٠٠. بدأ الصندوق عملياته في ١١ يونيو ٢٠١٤.

إن أجل الصندوق هو ١٠ سنوات اعتباراً من تاريخ تسجيل الصندوق في سجل صناديق الاستثمار بالوزارة، وهو قابل للتجديد من قبل المؤسس بشرط الحصول على موافقة مصرف قطر المركزي. يقوم المؤسس حالياً بتجديد ترخيص الصندوق لفترة ١٠ سنوات أخرى قبل انتهاء الفترة المبدئية.

يبلغ رأس المال المبدئي للصندوق ٣٠ مليون ريال قطري مقسم إلى ٣,٠٠٠,٠٠٠ وحدة. تبلغ القيمة الاسمية للوحدة ١٠ ريال قطري، وتكون الوحدات مدفوعة بالكامل عند الإصدار. يحق للمؤسس زيادة أو تخفيض رأس مال الصندوق وفقاً للحدود المحددة في النظام الأساسي.

بنك قطر الوطني سويس إن إيه، وهي شركة تم إنشائها بموجب القوانين السويسرية (رقم تسجيل الشركة ٣-٢٦٣,٠٣١,١٧٠-CH) ويقع المكتب المسجل لها في كراي دو مونت بلانك ١، ١٢٠١ جنيف، سويسرا، وهي مدير الصندوق (يشار إليها فيما بعد باسم "مدير الصندوق").

تم تعيين بنك قطر الوطني، وهو شركة مساهمة قطرية تأسس بموجب قوانين دولة قطر ويقع مقره الرئيسي في الدوحة، قطر، ص.ب ١٠٠٠ (يشار إليه فيما بعد باسم "أمين الاستثمار")، أميناً للاستثمار للصندوق.

يتمثل الهدف الاستثماري للصندوق في تحقيق عائد إجمالي من خلال الاستثمار في مجموعة من الأدوات المشتقة المرتبطة بالسلع والأسهم المفردة في الشركات ذات الصلة بالسلع وأوراق ذات دخل ثابت و الصناديق المشتركة وصناديق المؤشرات المتداولة التي تتعرض لمؤشرات السلع والطاقة والموارد الطبيعية والاستراتيجيات والسندات والأسهم المفردة.

٢. أساس الإعداد

(أ) بيان الالتزام

تم إعداد هذه البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية (المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة).

(ب) أساس القياس

أعدت هذه البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الاستثمارات المالية التي تقاس بالقيمة العادلة في نهاية كل فترة تقرير.

(ج) العملة الوظيفية وعملة العرض

تم عرض هذه البيانات المالية بالريال القطري، وهو العملة الوظيفية للصندوق. تم تقريب كافة المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال قطري.

(د) استخدام التقديرات والأحكام

عند إعداد هذه البيانات المالية قامت الإدارة بإجراء أحكام وتقديرات وافتراسات تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق والمبالغ المعلن عنها للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها بصفة مستمرة. يتم الاعتراف بمراجعات التقديرات بأثر مستقبلي.

٢. أساس الإعداد (تابع)

(د) استخدام التقديرات والأحكام (تابع)

المعلومات عن المجالات المهمة التي تنطوي على درجة عالية من الأحكام أو التقديرات، أو المجالات التي يكون فيه للافتراضات أو التقديرات مخاطر كبيرة قد تؤدي إلى تعديل جوهري على المبالغ المعترف بها في البيانات المالية كما يلي:

مبدأ الاستمرارية

قامت الإدارة بتقييم قدرة الصندوق على مواصلة أعماله وفقاً لمبدأ الاستمرارية وهي مقتنعة بأن لدى الصندوق موارد لمواصلة أعماله التجارية في المستقبل المنظور. لا تعلم الإدارة عن أي شكوك جوهريّة قد تلقي بظلال من الشك الكبير حول مقدرة الصندوق على مواصلة أعماله على أساس مبدأ الاستمرارية. بناءً عليه، فقد تم إعداد البيانات المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتبع الصندوق نموذج انخفاض القيمة "الخسارة الائتمانية المتوقعة" بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ "الأدوات المالية" والذي يتطلب معلومات مستقبلية تستند إلى افتراضات للتغيرات المستقبلية في مختلف المحركات الاقتصادية وكيفية تأثير كل واحد من هذه المحركات على بعضها البعض. كما يتطلب من الإدارة أيضاً إسناد ترجيح التعثر لمختلف فئات الذمم المدينة والموجودات المالية. يشكل احتمال التعثر مدخلا رئيسيا في قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة وهو يستدعي إجراء أحكام هامة، وهو تقدير لمدى ترجيح التعثر على فترة زمنية محددة ويتضمن احتسابه بيانات تاريخية وافتراضات وتوقعات للظروف المستقبلية.

المخصصات والمطلوبات الأخرى

يتم الاعتراف بالمخصصات والمطلوبات الأخرى في الفترة فقط إلى الحد الذي تعتبر فيه الإدارة أنه من المحتمل أن يكون هناك تدفق مستقبلي خارج للأموال ناتج من عمليات أو أحداث سابقة ويمكن قياس مبلغ التدفق النقدي الخارج بصورة موثوقة بها. توقيت الاعتراف وتحديد مقدار المطلوب يتطلب تطبيق أحكام على الحقائق والظروف الحالية والتي قد تخضع للتغيير. بما أن التدفقات النقدية الخارجة الفعلية يمكن أن تحدث في سنوات لاحقة، تتم مراجعة القيم الدفترية للمخصصات والمطلوبات بانتظام وتعديلها لمراعاة الحقائق والظروف المتغيرة. سينتج عن التغيير في تقييم مخصص أو مطلوب معترف به في مصروف أو رصيد للربح أو الخسارة في الفترة التي يحدث فيها التغيير.

(هـ) المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات التي يسري مفعولها من ١ يناير ٢٠٢٤

خلال السنة الحالية، أصبحت المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة أدناه ("المعايير الدولية للتقارير المالية" أو "المعايير") وتفسير المعايير سارية المفعول لأول مرة للسنوات المالية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٤:

تاريخ سريان المفعول

المعايير المحاسبية الجديدة أو التعديلات

١ يناير ٢٠٢٤	المطلوبات غير المتداولة مع التعهدات (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١)
١ يناير ٢٠٢٤	تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة
١ يناير ٢٠٢٤	(تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١)
١ يناير ٢٠٢٤	مطلوب الإيجار في البيع أو إعادة التأجير (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦)
١ يناير ٢٠٢٤	ترتيبات تمويل الموردين (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٧ والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ٧)

لم يكن لتطبيق المعايير الجديدة والمعدلة أعلاه والتفسير لمعيار أثر كبير على البيانات المالية للصندوق.

٢. أساس الإعداد (تابع)

(و) المعايير الجديدة والمعدلة والتفسير للمعايير التي لم تصبح سارية المفعول، ولكنها متاحة للتطبيق المبكر

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة أدناه والتفسير للمعايير لم تصبح سارية المفعول حتى فترة لاحقة، ولم يتم تطبيقها عند إعداد هذه البيانات المالية.

المعايير / التعديلات على المعايير	تاريخ سريان المفعول
عدم القابلية على التبادل - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١	١ يناير ٢٠٢٥
تصنيف وقياس الأدوات المالية	
(تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧)	١ يناير ٢٠٢٦
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٨ العرض والإفصاح في البيانات المالية	١ يناير ٢٠٢٧
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٩ مبادرة الإفصاح - الشركات التابعة غير الخاضعة للمساءلة العامة: الإفصاحات	١ يناير ٢٠٢٧

٣. ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية

(أ) الاعتراف بالإيرادات

يطبق الصندوق باستمرار السياسات المحاسبية التالية فيما يتعلق بالاعتراف بالإيرادات لجميع الفترات المعروضة في هذه البيانات المالية:

إيرادات الفوائد

تتكون إيرادات الفوائد المعروضة في بيان الربح أو الخسارة من الفائدة المكتسبة على الأرصدة البنكية.

إيراد توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بإيراد توزيعات الأرباح عندما ينشأ الحق في استلام الإيراد.

إيرادات الاستثمارات المالية

يتم الاعتراف بأرباح أو خسائر بيع الاستثمارات المالية في الربح أو الخسارة وذلك على أنها الفرق بين القيمة العادلة للمقابل المستلم والقيمة الدفترية للاستثمارات المالية.

(ب) الأدوات المالية

الاعتراف والقياس المبني

يتم الاعتراف المبني بالاستثمارات عند نشوؤها. جميع الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى يتم الاعتراف بها مبدئياً عندما يصبح الصندوق طرفاً في النصوص التعاقدية للأداة. يقاس الموجود المالي مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً، للبند الذي لا يكون بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة التي تنسب مباشرة إلى الاقتناء.

التصنيف والقياس اللاحق للموجودات المالية

عند الاعتراف المبني، يصنف الموجود المالي بـ:

- التكلفة المطفأة - إذا استوفى الشروط التالية وكان غير مصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
 - o يتم الاحتفاظ به في نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات لجمع التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
 - o تؤدي شروطه التعاقدية في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية ليست سوى مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.
- القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - إذا استوفى كلا الشرطين التاليين ولم يكن مخصصاً على أنه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
 - o يتم الاحتفاظ به في نموذج أعمال يتم تحقيق هدفه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية؛ و
 - o تؤدي شروطه التعاقدية في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية ليست سوى مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

٣. ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية (تابع)

(ب) الأدوات المالية (تابع)

التصنيف والقياس اللاحق للموجودات المالية (تابع)

عند الاعتراف المبدئي باستثمار في حقوق ملكية لا يتم الاحتفاظ به للمتاجرة، يختار الصندوق بصورة غير قابلة للإلغاء عرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. يتم إجراء هذا الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - جميع الموجودات المالية غير المصنفة باعتبارها تقاس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كما هو موضح أعلاه. يتم تصنيف الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية على أنها مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ما لم يحدد الصندوق أداة حقوق ملكية ليست محتفظ بها للمتاجرة أو مقابل محتمل ناتج عن دمج الأعمال بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عند التحقق المبدئي. عند الاعتراف الأولي، يجوز للصندوق تخصيص موجود مالي بشكل غير قابل للاسترداد باعتباره موجودًا بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والذي يلبي بطريقة أخرى المتطلبات المراد قياسها بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، إذا كان القيام بذلك يلغي أو يقلل بشكل كبير من عدم التطابق المحاسبي الذي قد ينشأ بخلاف ذلك.

لا يعاد تصنيف الموجودات المالية بعد الاعتراف المبدئي بها ما لم يغير الصندوق نموذج أعماله لإدارة الموجودات المالية، ففي هذه الحالة يعاد تصنيف جميع الموجودات المالية المتأثرة في اليوم الأول من أول فترة تقرير بعد التغيير في نموذج الأعمال.

الموجودات المالية - تقييم نموذج الأعمال

يقوم الصندوق بتقييم هدف نموذج الأعمال الذي يُحتفظ فيه بموجود مالي على مستوى محفظة لأن هذا يعكس بشكل أفضل الطريقة التي تدار بها الأعمال وتقييم المعلومات للإدارة. تتضمن المعلومات التي تؤخذ في الاعتبار:

- السياسات والأهداف المعلنة للمحفظة وتطبيق تلك السياسات في الممارسة العملية. وهي تشمل ما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على جني تدفقات نقدية تعاقدية أو تحقيق تدفقات نقدية من خلال بيع موجودات؛
 - كيفية تقييم أداء المحفظة وتقديم التقارير لإدارة الصندوق؛
 - المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال هذا) وكيفية إدارة تلك المخاطر؛
 - كيفية تعويض مديري الأعمال - على سبيل المثال، سواء كان التعويض يستند على القيمة العادلة للموجودات التي تتم إدارتها أو التدفقات النقدية التعاقدية التي يتم جمعها؛ و
 - وتيرة وحجم وتوقيت مبيعات الموجودات المالية في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات والتوقعات حول نشاط المبيعات في المستقبل.
- إن عمليات نقل الموجودات المالية لأطراف ثالثة في معاملات غير مؤهلة لإلغاء الاعتراف لا تعتبر مبيعات لهذا الغرض، وذلك بما ينسجم مع اعتراف الصندوق المستمر بالموجودات.

الموجودات المالية - تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية ليست سوى مدفوعات عن أصل الدين والفائدة عليه

لأغراض هذا التقييم، يتم تعريف "أصل الدين" بأنه القيمة العادلة للموجود المالي عند الاعتراف المبدئي. يتم تعريف "الفائدة" بأنها مقابل عن القيمة الزمنية للمال والمخاطر الانتمائية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة معينة من الزمن وغيرها من المخاطر الأساسية للإقراض والتكاليف (مثل مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) وكذلك هامش الربح.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية ليست سوى مدفوعات عن أصل المبلغ والفائدة عليه، يأخذ الصندوق بالشروط التعاقدية للأداة. ويشمل ذلك تقييم ما إذا كان الموجود المالي يحتوي على شرط تعاقد يمكن أن يغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية بحيث لا يمكنه الوفاء بهذا الشرط. عند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق في الاعتبار ما يلي:

- الأحداث الطارئة التي من شأنها تغيير مبلغ أو توقيت التدفقات النقدية؛
- الشروط التي قد تعدل سعر الكوبون التعاقدية، بما في ذلك ميزات السعر المتغير؛
- المدفوعات مقدما ومميزات التمديد؛ و
- الأحكام التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (على سبيل المثال مميزات عدم حق الرجوع).

٣. ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية (تابع)

(ب) الأدوات المالية (تابع)

تتوافق ميزة الدفع المسبق مع المدفوعات فقط لمعيار رأس المال والفائدة إذا كان مبلغ الدفع المسبق يمثل بشكل كبير مبالغ غير مدفوعة من رأس المال والفائدة على المبلغ الأساسي المستحق، والذي قد يتضمن تعويضاً إضافياً معقولاً للإلغاء المبكر للعقد. بالإضافة إلى ذلك، بالنسبة للموجود المالي المكتسب بخصم أو علاوة على مبلغه الاسمي التعاقدية، ميزة تسمح أو تتطلب الدفع المسبق بمبلغ يمثل بشكل كبير المبلغ الاسمي التعاقدية بالإضافة إلى الفائدة التعاقدية المستحقة (ولكن غير المدفوعة) (والتي قد تشمل أيضاً تعويض إضافي معقول عن الإلغاء المبكر) حيث يتم التعامل معه على أنه متوافق مع هذا المعيار إذا كانت القيمة العادلة لميزة الدفع المسبق غير مهمة عند الاعتراف الأولي.

الموجودات المالية - القياس اللاحق والأرباح والخسائر

- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم الاعتراف بصافي الأرباح والخسائر، بما في ذلك أي فوائد أو إيرادات توزيعات أرباح، في الربح أو الخسارة.
- الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة - يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم تخفيض التكلفة المطفأة بخسائر انخفاض القيمة. يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد وأرباح وخسائر أسعار صرف العملات الأجنبية وانخفاض القيمة في الربح أو الخسارة. يتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة من إلغاء الاعتراف في الربح أو الخسارة.
- أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم الاعتراف بإيراد الفائدة الذي يحتسب باستخدام طريقة الفائدة الفعلية، وأرباح وخسائر تحويل عملات أجنبية وانخفاض القيمة في الربح أو الخسارة. يتم الاعتراف بصافي الأرباح والخسائر الأخرى في الدخل الشامل الآخر. عند إلغاء الاعتراف، فإن الأرباح والخسائر المتركمة في الدخل الشامل الآخر يتم إعادة تصنيفها إلى الربح أو الخسارة. لا يحتفظ الصندوق بمثل هذه الموجودات.
- الاستثمارات في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - تُقاس هذه الموجودات لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح كإيراد في الربح أو الخسارة ما لم تمثل توزيعات الأرباح بشكل واضح استرداد جزء من تكلفة الاستثمار. يتم الاعتراف بصافي الأرباح والخسائر الأخرى في الدخل الشامل الآخر ولا يتم إلغاء الاعتراف عنها أبداً للربح أو الخسارة.

التصنيف والقياس اللاحق للمطلوبات المالية

يتم تصنيف المطلوبات المالية كمقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم تصنيف المطلوب المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا تم تصنيفه كمحتفظ به للمتاجرة، أو أنه مشتق أو تم تصنيفه على هذا النحو عند الاعتراف المبدئي. يتم قياس المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة وصافي الأرباح والخسائر، بما في ذلك أي مصاريف فائدة، يتم الاعتراف بها في الربح أو الخسارة. يتم قياس المطلوبات المالية الأخرى لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم الاعتراف بمصروفات الفوائد وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية في الربح أو الخسارة.

إلغاء الاعتراف

الموجودات المالية

يلغي الصندوق الاعتراف عن موجود مالي عند انتهاء الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية من الموجود المالي، أو عند تنازله عن الحقوق في استلام التدفقات النقدية التعاقدية من خلال معاملة يتم فيها نقل كافة مخاطر وعوائد ملكية الموجود المالي بشكل كبير، أو أن الصندوق لا يتنازل عن ولا يحتفظ بجميع مخاطر وعوائد الملكية بشكل كبير كما أنه لا تحتفظ بالسيطرة على الموجود المالي.

المطلوبات المالية

يلغي الصندوق الاعتراف عن مطلوب مالي عند التفرغ من التزاماته التعاقدية أو عند إلغائها أو انتهاء مدتها. كما يلغي الصندوق أيضاً الاعتراف بمطلوب مالي عندما يتم تعديل أحكامه وإذا كانت التدفقات النقدية للمطلوب المعدل مختلفة اختلافاً كبيراً، ففي هذه الحالة يتم الاعتراف بمطلوب مالي جديد على أساس الأحكام المعدلة بالقيمة العادلة. عند إلغاء الاعتراف بمطلوب مالي، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية المطفأة والمقابل المدفوع (بما في ذلك أي موجودات غير نقدية محولة أو مطلوبات مكتوبة) في الربح أو الخسارة.

٣. ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية (تابع)

ب) الأدوات المالية (تابع)

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويتم عرض صافي المبلغ في بيان المركز المالي فقط، وحصراً، عندما يكون لدى الصندوق حالياً حق قانوني قابل للتطبيق في مقاصة المبالغ، وينوي إما تسويتها على أساس الصافي أو تحقيق الموجود وتسوية المطلوب في نفس الوقت.

انخفاض القيمة

الموجودات المالية غير المشتقة

يعترف الصندوق بمخصصات الخسائر عن الخسائر الائتمانية المتوقعة من الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة (قرض بسعر ثابت وأرصدة لدى البنوك). لا يحتفظ الصندوق باستثمارات دين مقاسة بالتكلفة المطفأة.

يقيس الصندوق مخصص الخسارة إما بمبلغ يعادل:

- الخسائر الائتمانية المتوقعة مدى الحياة وهي تلك الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج من جميع حالات التعثر الممكنة على مدى العمر المتوقع لأداة مالية؛ أو
- الخسائر الائتمانية المتوقعة لـ ١٢ شهراً وهي تتضمن حصة من الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن أحداث تعثر الممكنة خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير (أو فترة أقصر لو كان العمر المتوقع للأداة أقل من ١٢ شهراً).

الحد الأقصى للفترة التي يتم أخذها في الاعتبار عند تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة هو الحد الأقصى للفترة التعاقدية التي يتعرض فيها الصندوق لمخاطر الائتمان.

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

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

الموجودات المالية منخفضة القيمة الائتمانية

في تاريخ كل تقرير، يقيم الصندوق ما إذا كانت هناك موجودات مالية مسجلة بالتكلفة المطفأة وأية أوراق دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر قد انخفضت قيمتها الائتمانية. يعتبر موجود مالي على أنه "منخفض القيمة الائتمانية" عندما يقع حدث أو أكثر له تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من الموجود المالي.

عرض انخفاض القيمة

يتم خصم مخصصات الخسائر للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات.

الشطب

يتم شطب القيمة الدفترية الإجمالية لموجود مالي عندما لا يكون لدى الصندوق توقعات معقولة باسترداد موجود مالي بأكمله أو جزء منه. يجري الصندوق تقييماً منفصلاً فيما يتعلق بتوقيت الشطب والمبلغ المشطوب على أساس احتمال وجود توقعات معقولة بالاسترداد. لا يتوقع الصندوق أن يسترد جزءاً كبيراً من المبلغ المشطوب. برغم ذلك، قد تظل الموجودات المالية التي شطبت خاضعة لأنشطة الإنفاذ من أجل الالتزام بالإجراءات التي يتبناها الصندوق لاسترداد المبالغ المستحقة.

ج) رسوم وعمولات

يتم الاعتراف بمصروفات الرسوم والعمولات في الربح أو الخسارة عند أداء الخدمات ذات الصلة.

د) النقد وما يعادله

لغرض بيان التدفقات النقدية، يتكون النقد وما يعادله من الأرصدة لدى البنوك بفترة استحقاق لا تتجاوز ٩٠ يوماً.

٣. ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية (تابع)

(هـ) عمليات إعادة التصنيف

لا يعاد تصنيف الموجودات المالية في أعقاب الاعتراف المبدئي بها فيما عدا في الفترة التي تعقب تغيير الصندوق لنموذج أعماله لإدارة موجوداته المالية. تتم إعادة التصنيف من بداية أول فترة تقرير مالي عقب التغيير.

(و) تحويل العملات الأجنبية

يحتفظ الصندوق بسجلاته المالية ويعد بياناته المالية بالريال القطري.

المعاملات والأرصدة

يتم تسجيل المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً بسعر صرف العملة الوظيفية السائد في تاريخ المعاملة.

تجرى إعادة تحويل للموجودات والمطلوبات النقدية المقيمة بالعملات الأجنبية بسعر صرف العملة الوظيفية السائدة في نهاية فترة التقرير. يتم تسجيل جميع الفروق في الربح أو الخسارة.

يجري تحويل البنود غير النقدية التي تقاس من حيث التكلفة التاريخية المسجلة بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف في تواريخ المعاملات المبدئية. يجري تحويل البنود غير النقدية التي تقاس من حيث القيمة العادلة المسجلة بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف في التاريخ الذي يتم فيه تحديد القيمة العادلة.

(ز) ذمم مدينة أخرى

يتم تسجيل الذمم المدينة الأخرى بالمبلغ الأصلي للفاتورة ناقصاً مخصص أي مبالغ غير قابلة للتحويل. يتم وضع تقدير للذمم المدينة المشكوك في تحصيلها عندما يصبح من غير المحتمل تحصيل المبلغ بكامله. يتم شطب الديون المعدومة عندما لا يتوفر أي احتمال لإمكانية استردادها.

(ح) الذمم الدائنة الأخرى والمستحقات

يتم الاعتراف بالمطلوبات للمبالغ التي سيتم دفعها في المستقبل للبضائع أو الخدمات المستلمة، سواء تمت المطالبة بها من قبل المورد أم لا.

٤. إدارة المخاطر المالية

الأهداف والسياسات

تتضمن المطلوبات المالية للصندوق من المستحق للأطراف ذات العلاقة والمطلوبات الأخرى. تشمل الموجودات المالية للصندوق على استثمارات مالية وأرصدة لدى البنوك وذمم مدينة أخرى تنشأ بصفة مباشرة من عملياته.

تتمثل المخاطر الرئيسية الناشئة عن الأدوات المالية للصندوق في مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. تقوم الإدارة بمراجعة السياسات والموافقة عليها لإدارة كل من هذه المخاطر التي تم تلخيصها أدناه:

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي المخاطر المتمثلة في التغيرات في أسعار السوق، مثل معدلات صرف العملات الأجنبية ومعدلات الفائدة وأسعار الأسهم بالصورة التي تؤثر على إيرادات الصندوق أو قيمة ما يحتفظ به من أدوات مالية. الهدف من إدارة مخاطر السوق هو إدارة التعرض لمخاطر السوق والإبقاء عليها ضمن الحدود المقبولة، مع تحسين العائد.

مخاطر العملات

تنشأ مخاطر صرف العملات الأجنبية عندما تكون المعاملات التجارية المستقبلية أو الموجودات أو المطلوبات المعترف بها مقيمة بعملة غير العملة الوظيفية للصندوق. الصندوق غير معرض لمخاطر كبيرة من صرف العملات الأجنبية حيث أنه يتعامل بصفة أساسية بالريال القطري، وهو العملة الوظيفية للصندوق.

٤. إدارة المخاطر المالية (تابع)

مخاطر السوق (تابع)

مخاطر أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر أسعار الفائدة عند تقلب القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة بالسوق. الصندوق غير معرض لمخاطر أسعار الفائدة حيث أنه ليس لدى الصندوق أدوات مالية تحتسب عليها معدلات فائدة متغيرة.

مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي المخاطر المتمثلة في تقلب القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغيرات في الأسعار بالسوق بحيث تتسبب في هذه التغيرات عوامل محددة لأداة مالية محددة أو مصدرها، أو عوامل تؤثر على أدوات مالية مماثلة متاجر بها في السوق. يوضح الجدول أدناه حساسية الدخل الشامل للزيادة المفترضة في القيمة العادلة. سينتج عن النقص المعادل أثر معادل ولكنه عكسي.

المؤشرات	التغير في أسعار الأسهم	الأثر على الربح أو الخسارة والدخل الشامل	التغير في أسعار الأسهم	الأثر على الربح أو الخسارة والدخل الشامل
٢٠٢٤	الآخر	٢٠٢٣	الآخر	٢٠٢٣
%	%	%	%	%
ريال قطري	ريال قطري	ريال قطري	ريال قطري	ريال قطري
٥	٩٧,٨٠٦	٥	١٠١,٠٧٤	

استثمارات مالية

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر فشل أحد أطراف الأداة المالية في الوفاء بالتزامه والتسبب في تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. يتضح تعرض الصندوق لمخاطر الائتمان من خلال القيمة الدفترية لموجوداته والتي تتكون من ذمم مدينة أخرى وأرصدة بنكية. يسعى الصندوق للحد من مخاطر ائتمانه فيما يتعلق بالبنوك بالتعامل فقط مع بنوك ذات سمعة طيبة.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان حسب فئة الموجودات المالية في نهاية فترة التقرير. عند تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، تمثل المبالغ المبينة التعرض الحالي لمخاطر الائتمان ولكن ليس الحد الأقصى للتعرض الذي قد ينشأ في المستقبل نتيجة للتغيرات في القيم.

٢٠٢٣	٢٠٢٤
١,٦٦٩	٣,٤١٤
١,٦٦٩	٣,٤١٤

أرصدة لدى البنوك

يحد الصندوق من تعرضه لمخاطر الائتمان عن الأرصدة البنكية بالاحتفاظ بأرصدة لدى بنوك ذات سمعة وأهلية ائتمانية طيبة تتمتع بتصنيفات ائتمانية عالية. يتم الاحتفاظ بأرصدة الصندوق لدى بنك لدى بنوك مصنفة بصورة مستقلة A+ (٢٠٢٣: A+) من قبل وكالات تصنيف ائتمان (تصنيفات فيتش). نتيجة لذلك، ترى الإدارة بأن مخاطر الائتمان فيما يتعلق بهذه الأرصدة في أدنى حدودها لذا يتوقع أن تكون الخسارة الائتمانية المتوقعة غير مهمة.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر عدم تمكن الصندوق من استيفاء التزاماته عند حلول موعد استحقاقها. منهج الصندوق في إدارة السيولة هو التأكد، ما أمكن ذلك، بأنه تتوفر لديه وعلى الدوام سيولة كافية للوفاء بمطلوباته عند حلول موعد استحقاقها، في ظل كل من الظروف العادية والصعبة، بدون تكبد خسائر غير مقبولة أو إحداث ضرر بعمليات الصندوق.

٤. إدارة المخاطر المالية (تابع)

مخاطر السيولة (تابع)

يلخص الجدول أدناه ملخص استحقاق المطلوبات المالية للصندوق في فترة التقرير على أساس المدفوعات التعاقدية غير المخصصة.

الإجمالي	خلال سنة واحدة
٢,٤٩٣	٢,٤٩٣
٢,٤٩٣	٢,٤٩٣
٢,٦٤١	٢,٦٤١
٢,٦٤١	٢,٦٤١

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
مستحق لأطراف ذات علاقة

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
مستحق لأطراف ذات علاقة

٥. القيم العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع موجود أو دفعه لتحويل مطلوب في معاملة نظامية بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن المعاملة لبيع الموجودات أو نقل المطلوبات تتم إما:

- في السوق الرئيسي للموجود أو المطلوب، أو
- في غياب السوق الأصلي، في أفضل سوق للموجود أو المطلوب

يجب أن يكون السوق الأصلي أو الأفضل سهل الوصول من جانب الصندوق.

القيمة العادلة لموجود أو مطلوب تقاس باستخدام الافتراضات التي سيستخدمها المشاركون بالسوق عند تسعير الموجود أو المطلوب، بافتراض أن يتصرف المشاركون في السوق بما يحقق أفضل منفعة اقتصادية لهم.

يأخذ قياس القيمة العادلة لموجود غير مالي في الاعتبار مقدرة المشاركين بالسوق على جني منافع اقتصادية باستخدام الموجود في أعلى وأفضل استخدام أو بيعه لمشارك آخر بالسوق سيستخدم الموجود في أعلى وأفضل استخدام.

يستخدم الصندوق تقنيات تقييم مناسبة في ظل الظروف وتتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مما يضاعف استخدام المدخلات ذات الصلة التي يمكن ملاحظتها ويقلص استخدام المدخلات التي لا يمكن ملاحظتها.

القيمة العادلة للاستثمارات المالية التي تتم المتاجرة النشطة بها في أسواق مالية منتظمة يتم تحديدها بالرجوع إلى أسعار العروض بالسوق للموجودات في تاريخ إقفال العمل في نهاية فترة التقرير.

بالنسبة للأدوات المالية التي لا يوجد لها سوق نشطة يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام تحليل التدفق النقدي المخصوم أو بالرجوع إلى عروض أسعار الوسيط أو المتعامل. بالنسبة لتحليل التدفق النقدي المخصوم، تستند التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى أفضل تقديرات الإدارة كما أن معدل الخصم المستخدم هو المعدل ذي الصلة في السوق بالنسبة لأداة مماثلة.

تصنف جميع الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس أو الإفصاح عن القيمة العادلة لها في البيانات المالية حسب تدرج القيمة العادلة الموضح أدناه بناءً على أقل مستوى للمدخلات المهمة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١ — أسعار السوق المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مطابقة؛
- المستوى ٢ — تقنيات التقييم التي يكون أقل مستوى للمدخلات التي لها تأثير هام على قياس القيمة العادلة واضحة بصورة مباشرة أو غير مباشرة
- المستوى ٣ — تقنيات التقييم التي يكون أقل مستوى للمدخلات التي لها تأثير هام على قياس القيمة العادلة غير واضحة.

٥. القيم العادلة للأدوات المالية (تابع)

فيما يلي مقارنة حسب الفئة للمبالغ الدفترية والقيم العادلة لجميع الأدوات المالية للصندوق المسجلة في البيانات المالية.

٢٠٢٤		الأداة المالية التصنيف	القيمة الدفترية	القيمة العادلة
		القيمة العادلة من		
		خلال الربح أو		
		الخسارة		
		التكلفة المطفأة		
١,٩٥٦,١٢٢	١,٩٥٦,١٢٢			
٣,٤١٤	٣,٤١٤			
١,٩٥٦,٥٣٦	١,٩٥٦,٥٣٦			
٢,٤٩٣	٢,٤٩٣	التكلفة المطفأة		
٢,٤٩٣	٢,٤٩٣			
٢٠٢٣		الأداة المالية التصنيف	القيمة الدفترية	القيمة العادلة
		القيمة العادلة من		
		خلال الربح أو		
		الخسارة		
		التكلفة المطفأة		
٢,٠٢١,٤٧٠	٢,٠٢١,٤٧٠			
١,٦٦٩	١,٦٦٩			
٢,٠٢٣,١٣٩	٢,٠٢٣,١٣٩			
٢,٦٤١	٢,٦٤١	التكلفة المطفأة		
٢,٦٤١	٢,٦٤١			

الموجودات المالية	
استثمارات مالية	
أرصدة لدى البنوك	
المطلوبات المالية	
مستحق لأطراف ذات علاقة	

الموجودات المالية	
استثمارات مالية	
أرصدة لدى البنوك	
المطلوبات المالية	
مستحق لأطراف ذات علاقة	

ترتيب القيمة العادلة

يوضح الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة حسب مستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

٣	٢	١	الإجمالي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
المستوى	المستوى	المستوى		
-	-	١,٩٥٦,١٢٢	١,٩٥٦,١٢٢	الموجود المقاس بالقيمة العادلة استثمارات مالية
٣	٢	١	الإجمالي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
المستوى	المستوى	المستوى		
-	-	٢,٠٢١,٤٧٠	٢,٠٢١,٤٧٠	الموجود المقاس بالقيمة العادلة استثمارات مالية

خلال السنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ و ٢٠٢٣ لم تكن هناك تحويلات بين المستوى ١ والمستوى ٢ من قياسات القيمة العادلة، ولم تكن هناك تحويلات من وإلى المستوى ٣ من قياسات القيمة العادلة.

٦. استثمارات مالية

٢٠٢٣	٢٠٢٤	إيضاحات
١,٥١٨,٣٠٨	١,٣٥٣,٨٢٠	تكلفة الاستثمارات المالية
٥٠٣,١٦٢	٦٠٢,٣٠٢	ربح غير محقق من إعادة تقييم الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح منذ البداية
٢,٠٢١,٤٧٠	١,٩٥٦,١٢٢	١/٦

١/٦ التغير خلال السنة على النحو التالي

٢٠٢٣	٢٠٢٤	
٢,٥٧٠,٧٥٨	٢,٠٢١,٤٧٠	الرصيد كما في ١ يناير
-	-	الإضافات
(٣٠٦,١٥٤)	(١٦٤,٤٨٧)	الاستيعادات
(٢٤٣,١٣٤)	٩٩,١٣٩	تغيرات القيمة العادلة
٢,٠٢١,٤٧٠	١,٩٥٦,١٢٢	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر

أسهم حقوق الملكية أعلاه مدرجة في بورصة نيويورك.

٧. أرصدة بنكية

٢٠٢٣	٢٠٢٤	
١,٦٦٩	٣,٤١٤	أرصدة لدى البنوك

يتم الاحتفاظ بالأرصدة البنكية في حساب وديعة تحت الطلب يحتسب عنها متوسط فائدة بنسبة ١,٢٥٪ (٢٠٢٣: ١,٢٥٪). يتم الاحتفاظ بالأرصدة لدى البنك مع بنك مصنف من فئة A + (٢٠٢٣: A +)، استنادًا إلى تصنيفات فيتش.

٨. الدخل / (الخسارة) من الاستثمارات المالية

٢٠٢٣	٢٠٢٤	
٨٨,٣٠٦	٦٧,٤٣٢	ربح من بيع استثمارات مالية
٢٨٧	(٩٣)	(خسارة) صرف العملات الأجنبية
(٢٤٣,١٣٤)	٩٩,١٣٩	صافي الربح / (الخسارة) من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المالية المصنفة
(١٥٥,١١٥)	١٦٦,٤٧٨	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٩. معاملات الأطراف ذات العلاقة

تمثل الأطراف ذات العلاقة المؤسس ومدير الصندوق وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة الرئيسيين للصندوق، والكيانات الخاضعة للسيطرة أو السيطرة المشتركة أو المتأثرة بشكل كبير من قبل هذه الأطراف. يتم اعتماد سياسات وشروط المعاملات من قبل الإدارة.

معاملات الأطراف ذات العلاقة

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر هي كما يلي:

٢٠٢٣	٢٠٢٤	
٨,٩٩٩	٨,٣٨٧	كيو إن بي بانك بريفي (سويس)
٨,٩٩٩	٨,٣٨٧	أتعاب الإدارة
٢,٢٤٩	٢,٠٩٦	بنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق)
		أتعاب أمانة الاستثمار

٩. معاملات الأطراف ذات العلاقة (تابع)

أتعاب الإدارة

تحتسب أتعاب الإدارة وتستحق الدفع لمدير الصندوق على أساس شهري بمعدل سنوي يبلغ ٤٠٪ من صافي قيمة موجودات الصندوق.

أتعاب أمناء الاستثمار

تحتسب أتعاب أمناء الاستثمار وتكون مستحقة الدفع لهم على أساس شهري بمعدل سنوي يبلغ ١٠٪ من صافي قيمة موجودات الصندوق.

أرصدة الأطراف ذات العلاقة

تنشأ المستحقات لأطراف ذات علاقة في نهاية فترة التقرير في إطار نشاط الأعمال الاعتيادية.

٢٠٢٣	٢٠٢٤
٢,١١٣	١,٩٩٤
٥٢٨	٤٩٩
<u>٢,٦٤١</u>	<u>٢,٤٩٣</u>

مستحق لأطراف ذات علاقة:

كيو ان بي بانك بريفي (سويس)

بنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق)

١٠. الأحداث اللاحقة

لم تكن هناك أحداث مهمة بعد تاريخ التقرير ، والتي لها تأثير على فهم هذه البيانات المالية.

١١. أرقام المقارنة

متى كان ذلك ضروريا، تم إعادة تصنيف أرقام المقارنة لتتوافق مع التغييرات في العرض في السنة الحالية.