

التقرير النصف سنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2018 صندوق الأسهم الكويتية (السيف)

(أ) مدير الصندوق

(1) اسم وعنوان مدير الصندوق:

شركة البلاد للإستثمار " البلاد المالية "

الرياض، حي العليا، طريق الملك فهد، سمارت تاور

ص.ب. 140 الرياض 11411 المملكة العربية السعودية

هاتف: 920003636

فاكس: +966 11 290 6299

موقع الانترنت: www.albilad-capital.com

(2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/ أو مستشار الإستثمار:

لا يوجد

(3) مراجعة لأنشطة الإستثمار خلال النصف الأول من عام 2018

تم الإستثمار في جميع والشركات القطاعات بدون استثناء بما يتوافق مع معايير الشرعية للبلاد المالية في السوق الكويتي ولم يتم الإستثمار في الاكتتابات الدولية في الصندوق خلال الفترة .

(4) تقرير عن أداء صندوق الإستثمار خلال النصف الأول من عام 2018:

تفوق أداء الصندوق خلال الفترة على أداء المؤشر الارشادي حيث حقق الصندوق نمواً بنسبة 5.73% مقارنة بإنخفاض أداء المؤشر الارشادي البالغ -0.14% وذلك بفارق 5.86%.

(5) تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات خلال النصف الأول من عام 2018:

- تم تطبيق رسوم ضريبة القيمة المضافة حسب اللائحة التنفيذية لضريبة القيمة المضافة اعتباراً من 1 يناير، 2018.
- تم إعادة تشكيل الهيئة الشرعية لشركة البلاد المالية.
- تم إلغاء مدير الصندوق من الباطن
- تم تحديث مذكرة المعلومات، ملخص المعلومات الرئيسية، الشروط والاحكام لتكون متوافقة مع لائحة صناديق الإستثمار المعدلة وذلك اعتباراً من تاريخ 01/04/2018 م.
- تم تغيير البية طريقة الدفع لجميع الرسوم والمصاريف في الصندوق.
- تم تغيير في عضوية مجلس إدارة الصندوق بسبب تعيين عضو مجلس الإدارة الأستاذ زيد المفرح (عضو غير مستقل).

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: 140 الرياض 11411، المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الإلكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement



إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الإستثمار في صندوق الإستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للإستثمار ©، سجل تجاري رقم: 1010240489، تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

التقرير النصف سنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2018 صندوق الأسهم الكويتية (السيف)

(6) أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة:

لا يوجد

(7) إذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى، يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق:

لا يوجد

(8) بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مبينا بشكل واضح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها:

لا يوجد

(9) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت اللائحة تضمينها بهذا التقرير:

لا يوجد

ج (القوائم المالية:

تم اعداد القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية لصندوق الاستثمار وفقا للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. (مرفق القوائم المالية).

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636
فاكس: +966 11 2906299
ص.ب: 140 الرياض 11411, المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول
هاتف: +966 11 2039888
فاكس: +966 11 2039899
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار 2018 ©، سجل تجاري رقم: 1010240489، تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
(مدار من قبل شركة البلاد للاستثمار)

القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)
وتقرير الفحص المحدود لحاملي الوحدات

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")

القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨

الصفحة

٢	تقرير مراجع الحسابات حول فحص القوائم المالية الأولية
٣	قائمة المركز المالي الأولية
٤	قائمة الدخل الشامل الأولية
٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية
٦	قائمة التدفقات النقدية الأولية
٢٠ - ٧	إيضاحات حول القوائم المالية الأولية



تقرير مراجع الحسابات حول فحص القوائم المالية الأولية

إلى حاملي الوحدات ومدير صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")

المقدمة

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لصندوق الأسهم الكويتية ("السيف") ("الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، وقائمة الدخل الشامل الأولية وقائمة التغيرات في صافي الموجودات والتدفقات النقدية لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات التي تشتمل على السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى ("القوائم المالية الأولية"). إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية والمعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا هي إبداء الاستنتاج حول هذه المعلومات المالية الأولية استناداً إلى الفحص الذي قمنا به.

نطاق الفحص

لقد قمنا بإجراء الفحص وفقاً للمعيار الدولي حول ارتباطات الفحص رقم ٢٤١٠ "فحص المعلومات المالية الأولية المنفذ من قبل المراجع المستقل للمنشأة" والمعتمد في المملكة العربية السعودية. ويتكون فحص المعلومات المالية الأولية بصفة أساسية من الاستفسار من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. ويعد الفحص أقل نطاقاً بشكل كبير من عملية المراجعة التي تتم وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وعليه لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بجميع الأمور الجوهرية التي يمكن تحديدها في أعمال المراجعة، لذا فإننا لا نؤيدي رأي مراجعة.

الاستنتاج

بناءً على الفحص الذي قمنا به، لم يتبين لنا ما يدعو للاعتقاد بأن القوائم المالية الأولية المرفقة لم يتم إعدادها من جميع النواحي الجوهرية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية والمعتمدة في المملكة العربية السعودية.

برايس وترهاوس كويرز



علي عبدالرحمن العتيبي

ترخيص رقم ٣٧٦٩

٣ ذو الحجة ١٤٣٩هـ

(١٤ أغسطس ٢٠١٨)

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")

قائمة المركز المالي الأولية

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ١ يناير ٢٠١٧ (مراجعة)	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (مراجعة)	كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ (غير مراجعة)	إيضاح	
١٧٠,٤٥٣	٧٠,٧٨٠	١٢,٧٠٥	٥	الموجودات نقد وما يعادله
١,٥٩١,٧٤٢	١,١٢٥,٢٧٥	١,٢٢٣,٥٠٨	٤٥	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
١,٩٥٧	-	-		توزيعات أرباح مدينة
١,٧٦٤,١٥٢	١,١٩٦,٠٥٥	١,٢٣٦,٢١٣		مجموع الموجودات
-	(١٧,٣٦٠)	-	٦	المطلوبات قرض من مدير الصندوق
-	(٢,٩٧٠)	(١٢,٥٦٧)	٦	أتعاب إدارة مستحقة
-	(٩٣٦)	(٣,٣٩٤)		مصاريف مستحقة
-	(٢١,٢٦٦)	(١٥,٩٦١)		مجموع المطلوبات
١,٧٦٤,١٥٢	١,١٧٤,٧٨٩	١,٢٢٠,٢٥٢		حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات
٤,٧٦٣,٩٣٢	٢,٨٤٩,٠٢١	٢,٨١٦,٧١٣		الوحدات المصدرة بالآلاف
٠/٣٧٠٣	٠/٤١٢٣	٠/٤٣٣٢		حقوق الملكية للوحدة بالدينار الكويتي

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٧ إلى رقم ٢٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")

قائمة الدخل الشامل الأولية (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		إيضاح	الدخل
٢٠١٧	٢٠١٨		
٥١,٧٨٠	٣٢,٩٤٧		دخل من توزيعات الأرباح
			صافي الأرباح / (الخسائر) على الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
٣,٧٩٩	(٤٢٢)		- (خسائر) / أرباح محققة من بيع استثمارات
١٦٨,٨٣٥	٤٠,٤٤٠		- حركة في أرباح غير محققة من استثمارات
٢٢٤,٤١٤	٧٢,٩٦٥		مجموع الدخل
			مصاريف
(١٦,٢٦٢)	(١١,٠٩٥)	٦	أتعاب إدارة
(٢,٤٨٣)	(٢,٤٥٨)		مصاريف أخرى
(١٨,٧٤٥)	(١٣,٥٥٣)		مجموع المصاريف
٢٠٥,٦٦٩	٥٩,٤١٢		الدخل التشغيلي للفترة
-	-		الدخل الشامل الآخر للفترة
٢٠٥,٦٦٩	٥٩,٤١٢		مجموع الدخل الشامل للفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٧ إلى رقم ٢٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")

قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٧	٢٠١٨	
١,٧٦٤,١٥٢	١,١٧٤,٧٨٩	حقوق الملكية كما في بداية الفترة
٢٠٥,٦٦٩	٥٩,٤١٢	بمجموع الدخل الشامل للفترة
٧,٩٨١	٥,٤٢٦	التغيرات من معاملات الوحدات
(١٩,٥٩٩)	(١٩,٣٧٥)	متحصلات من إصدار وحدات
(١١,٦١٨)	(١٣,٩٤٩)	دفعات مقابل وحدات مستردة
١,٩٥٨,٢٠٣	١,٢٢٠,٢٥٢	الرصيد في ٣٠ يونيو

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٧	٢٠١٨	
٤,٧٦٣,٩٣٢	٢,٨٤٩,٠٢١	الوحدات في بداية الفترة
١٨,٩٥١	١٢,٩٨١	الوحدات المباعة
(٤٧,٦٩١)	(٤٥,٢٨٩)	الوحدات المستردة
(٢٨,٧٤٠)	(٣٢,٣٠٨)	صافي التغير في الوحدات
٤,٧٣٥,١٩٢	٢,٨١٦,٧١٣	الرصيد في ٣٠ يونيو

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٧ إلى رقم ٢٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")

قائمة التدفقات النقدية الأولية (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو

٢٠١٧	٢٠١٨	إيضاح
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
٢٠٥,٦٦٩	٥٩,٤١٢	الدخل التشغيلي للفترة
		تعديلات لـ:
(١٦٨,٨٣٥)	(٤٠,٤٤٠)	- صافي (أرباح) / خسائر غير محققة الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
(٥١,٧٨٠)	(٣٢,٩٤٧)	- إيرادات توزيعات الأرباح
(١٤,٩٤٦)	(١٣,٩٧٥)	
٥٤,٥٥١	(٥٧,٧٩٣)	صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
-	(١٧,٣٦٠)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
٣,٦٧٠	٩,٥٩٧	قرض من مدير الصندوق
١,٢١٠	٢,٤٥٨	أتعاب إدارة مستحقة
٤٤,٤٨٥	(٧٧,٠٧٣)	مصارييف مستحقة
٥٣,٧٣٧	٣٢,٩٤٧	النقد (المستخدم في) / من الأنشطة التشغيلية
٩٨,٢٢٢	(٤٤,١٢٦)	توزيعات أرباح مستلمة
		صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:
٧,٩٨١	٥,٤٢٦	متحصلات من إصدار وحدات
(١٩,٥٩٩)	(١٩,٣٧٥)	دفعات مقابل وحدات مستردة
(١١,٦١٨)	(١٣,٩٤٩)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
٨٦,٦٠٤	(٥٨,٠٧٥)	صافي التغير في النقد وما يعادله:
١٧٠,٤٥٣	٧٠,٧٨٠	النقد وما يعادله كما في بداية الفترة
٢٥٧,٠٥٧	١٢,٧٠٥	النقد وما يعادله كما في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة في الصفحات من رقم ٧ إلى رقم ٢٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

١ - الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

إن صندوق الأسهم الكويتية (السيف) ("الصندوق") هو صندوق استثماري غير محدد المدة تتم إدارته من قبل شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق") وهي شركة تابعة لبنك البلاد ("البنك") لصالح حاملي وحدات الصندوق ("حاملو الوحدات"). يهدف الصندوق تنمية رأس المال عن طريق الاستثمار طويل الأجل في أسهم الشركات الكويتية المتوافقة مع الشريعة والمدرجة في سوق الأسهم الكويتية الإسلامية ذات الأداء الجيد.

وعند التعامل مع حاملي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق بمثابة وحدة محاسبية مستقلة، وعليه يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق. إضافة لذلك، يعتبر حاملو الوحدات ملاكاً مستفيدين من موجودات الصندوق.

يخضع الصندوق لأحكام لائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) بصيغتها المعدلة بقرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية في ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦).

٢ - ملخص السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية تم إدراجها أدناه. لقد تم تطبيق هذه السياسات بشكل منتظم على جميع الفترات المعروضة، ما لم يذكر غير ذلك. إن السياسات التي يتم تطبيقها فقط بعد أو قبل ١ يناير ٢٠١٨ تم تحديدها بشكل خاص.

٢-١ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

بالنسبة للفتريات حتى وبما يشمل السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، أعد الصندوق قوائمه المالية الأولية وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (الهيئة). وافق مجلس إدارة الهيئة في اجتماعهم الذي عقد يوم الخميس ١٨ يوليو ٢٠١٣ (الموافق ١٠ رمضان ١٤٣٤ هـ) على تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية، بعد اعتمادها من قبل الهيئة، في وقت واحد. إن التاريخ المطلوب لتقديم خدمات لجميع المنشآت (بخلاف المنشآت المدرجة) هو للفتريات المالية التي تبدأ من ١ يناير ٢٠١٨. وفقاً لذلك، تعد القوائم المالية الأولية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ أول قوائم مالية أولية للصندوق يتم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية (إيضاح ٣).

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

تم إعداد القوائم المالية الأولية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء إعادة تقييم الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة.

ليس للصندوق دورة تشغيلية يمكن تعريفها بوضوح ولذلك لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وعوضاً عن ذلك، تعرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب السيولة.

يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية أن تقوم الإدارة بإبداء آرائها وتقديراتها وافترضاها التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات والدخل والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية بصورة مستمرة. ويتم الاعتراف بمراجعات التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها تعديل التقديرات وفي أي فترات مستقبلية تتأثر بها. لم يتم استخدام أي أحكام جوهرية أو افتراضات هامة في أعداد هذه القوائم المالية الأولية.

يمكن للصندوق استعادة أو تسوية جميع موجوداته ومطلوباته خلال ١٢ شهراً من تاريخ التقرير.

٢-٢ التغييرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات

معايير أو تعديلات جديدة غير سارية المفعول ولم يتم تطبيقها مبكراً من قبل الصندوق

هناك معايير محاسبية جديدة أخرى وتعديلات وتفسيرات التي لم تصبح سارية المفعول ولم يتم تطبيقها مبكراً من قبل الصندوق، وبالتالي لم يتم تفصيلها في هذه القوائم المالية الأولية.

٣-٢ عملة التقرير وعملة العرض

تم عرض هذه القوائم المالية الأولية بالدينار الكويتي الذي يعتبر العملة التشغيلية للصندوق. إن جميع المعلومات المالية المعروضة بالدينار الكويتي تم تقديرها لأقرب دينار كويتي.

يتم تحويل العمليات التي تتم بالعملة الأجنبية للدينار الكويتي على أساس سعر الصرف السائد في تاريخ العملية. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للدينار الكويتي على أساس سعر الصرف السائد بتاريخ قائمة المركز المالي. أرباح وخسائر العملات الأجنبية الناتجة من التحويل يتم تضمينها في قائمة الدخل الشامل.

٤-٢ النقد وما يعادله

لأغراض قائمة التدفقات النقدية، يتكون النقد وما يعادله من الأرصدة في حساب استثماري لدى بنك البلاد في حساب تجميعي يتم إدارته من قبل مدير الصندوق وحسابات الوسيط مع شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمارات المالية. يتم قياس النقد وما يعادله بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٥-٢ الأدوات المالية

يتم الاعتراف وإلغاء الاعتراف بكافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء وبيع الموجودات المالية بتاريخ التداول؛ أي التاريخ الذي تلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات. إن العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية تتطلب نقل هذه الموجودات ضمن إطار زمني تنص عليه الأنظمة أو تلك المتعارف عليها في السوق.

يتم أولاً الاعتراف بكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بتاريخ التداول الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

١-٥-٢ تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية ٩

قام الصندوق بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ "الأدوات المالية" كما هو صادر عن مجلس معايير المحاسبة الدولي في شهر يوليو ٢٠١٤ وتاريخ تحول هو ١ يناير ٢٠١٨ والذي لم يؤدي إلى أي تغير في السياسات المحاسبية (باستثناء ما هو مذكور أدناه) وتعديلات على المبالغ المسجلة سابقاً في القوائم المالية. وبالتالي، لم يتم إعادة تصنيف /قياس للموجودات والمطلوبات المالية في هذه القوائم المالية الأولية.

تصنيف وقياس الأدوات المالية

٢-٥-٢ أدوات حقوق الملكية

تعرف أدوات حقوق الملكية بكونها الأدوات التي تستوفي مفهوم حقوق الملكية من وجهة نظر المصدر، أي الأدوات التي لا تشمل التزاما تعاقدياً بالدفع، وبدليل وجود فائدة متبقية في صافي موجودات المصدر.

السياسة المطبقة اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨

يصنف الصندوق استثماراته بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة. يقوم الصندوق لاحقاً بقياس كافة استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل، باستثناء، في حال اختيار مدير الصندوق عند الاعتراف المبدئي، يتم تصنيف استثمار حقوق الملكية غير قابل للإلغاء بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تتمثل سياسة الصندوق في تحديد استثمارات حقوق الملكية باعتبارها القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما يتم الاحتفاظ بتلك الاستثمارات لأغراض أخرى غير المتاجرة. وعند استخدام هذا الاختيار، يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر بالقيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر ولا يتم تصنيفها لاحقاً من خلال قائمة الدخل الشامل، ويحدث ذلك أيضاً عند الاستبعاد. لا يتم تسجيل خسائر الانخفاض في القيمة (وعكس خسائر الانخفاض في القيمة) بصورة منفصلة عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. عندما تمثل توزيعات الأرباح عائداً على هذه الاستثمارات يتم الاستمرار بالاعتراف بها في قائمة الدخل الشامل الأولية عند وجود حق للصندوق باستلام تلك التوزيعات.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

السياسة المطبقة قبل ١ يناير ٢٠١٨

يتم تصنيف الاستثمارات على أنها "محتفظ بها للمتاجرة" إذا تم شراؤها بغرض إعادة بيعها في المدى القصير. ويتم تسجيل الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة مبدئياً بالتكلفة التي تتضمن سعر الشراء زائداً كافة النفقات المتكبدة من قبل الصندوق لغرض اقتناء الأوراق المالية. وبعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة بالقيمة العادلة ويتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة في قائمة الدخل الشامل باستثناء دخل توزيعات الأرباح والتي تظهر بصورة منفصلة في قائمة الدخل الشامل. يتم تحديد الأرباح أو الخسائر المحققة عند الاستبعاد، وكذلك الأرباح أو الخسائر غير المحققة على أساس متوسط التكلفة.

٢-٥-٣ انخفاض قيمة الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة.

السياسة المطبقة اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨

يقوم الصندوق بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة على أساس النظرة المستقبلية المرتبطة بموجوداته المدرجة بالتكلفة المطفأة. يقوم الصندوق بإثبات مخصص لهذه الخسائر في كل فترة تقرير.

يعكس قياس خسائر الائتمان المتوقعة مايلي:

- قيمة غير متحيزة ومرجحة يتم تحديدها من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة؛
- القيمة الزمنية للموارد؛ و
- المعلومات المعقولة والمدعومة المتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبررة في تاريخ التقرير حول الأحداث الماضية أو الظروف الحالية أو توقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية ٩، يتم قياس مخصصات الخسارة على أي من الأسس التالية:

- (أ) نظام خسارة الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً: هذه الخسائر المتوقعة في الائتمان الناتجة عن أحداث افتراضية محتملة في غضون ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير؛ و
- (ب) خسائر الائتمان المتوقعة مدى الحياة: هي خسائر ائتمانية متوقعة تنتج عن جميع الأحداث الافتراضية المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

ينطبق قياس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى الحياة إذا تم زيادة مخاطر الائتمان لأصل مالي في تاريخ التقرير بشكل كبير منذ الاعتراف المبدئي. وتطبيق خسارة الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً إن لم يحدث ذلك. قد تحدد المنشأة أن مخاطر الائتمان الخاصة بالأصل المالي. ولم ترتفع بشكل ملحوظ إذا كانت مخاطر الائتمان منخفضة في تاريخ التقارير المالية.

السياسيات المطبقة قبل ١ يناير ٢٠١٨

يتم قياس الموجودات المالية لتقييم الانخفاض في القيمة عند توفر دليل موضوعي على أن الصندوق لن يكون قادراً على تحصيل كافة المبالغ المستحقة. إن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة القابلة للاسترداد المقدرة. تعد القيمة القابلة للاسترداد المقدرة بأنها القيمة الحالية للتدفقات المالية المتوقعة مخضومة على أساس معدل العائد الفعلي الأصلي.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٢-٥-٤ إلغاء الاعتراف بالأدوات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية عند انقضاء الحق التعاقدى في استلام التدفقات النقدية من الموجودات أو عند انتقالها ويكون انتقال الموجودات المالية مؤهلاً لإلغاء الاعتراف بها. في الحالات التي يتم بها تقييم الصندوق بأنه قام بتحويل موجوداته المالية، يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات عندما يقوم الصندوق بتحويل المخاطر ومنافع حقوق الملكية. أما عند عدم قيام الصندوق بالتحويل أو الاحتفاظ بهذه المخاطر والمنافع، يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية فقط إذا لم يحتفظ الصندوق بسيطرته عليها. يعترف الصندوق بشكل منفصل بأية حقوق أو التزامات تم تكوينها أو الاحتفاظ بها في العملية كموجودات أو مطلوبات.

يتم إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية فقط عندما يتم اطفائها، أي عندما يتم الوفاء بالتزامات المحددة في العقد أو إلغاؤها أو انقضائها.

٢-٥-٥ المطلوبات المالية

يصنف الصندوق مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه مطلوبات مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يلغي الصندوق الإعتراف بالمطلوبات المالية عند الوفاء بالتزاماته التعاقدية أو إلغاؤها أو انقضائها.

٢-٦ المقاصة

يتم إجراء مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية وعرض صافي القيمة في قائمة المركز المالي فقط عندما يكون للصندوق حق قانوني حالي واجب النفاذ بمقاصة المبالغ وعند وجود نية للتسوية على إما على أساس الصافي أو إثبات الأصل وتسوية الالتزام في نفس الوقت.

٢-٧ مصاريف مستحقة ودمم دائنة أخرى

تقيد المصاريف المستحقة، لدمم الدائنة الأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي.

٢-٨ حقوق الملكية العائدة إلى حاملي الوحدات

تعد صافي الموجودات العائدة على أنما حقوق الملكية وتتكون من وحدات مصدرة وارياب محفظ بها.

(أ) وحدات قابلة للإسترداد

يصنف الصندوق وحداته القابلة للإسترداد كأداة حقوق ملكية إذا كانت الوحدات القابلة للإسترداد تشتمل على جميع الميزات التالية:

- يسمح للحامل بحصة تناسبية من صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- الأداة في فئة الأدوات التي تعد ثانوية لجميع فئات الأدوات الأخرى.
- إن جميع الأدوات المالية في صنف الأدوات التي تعد ثانوية لجميع فئات الأدوات الأخرى لها سمات متطابقة.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")

إيضاحات حول القوائم المالية (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

- لا تتضمن الأداة أي التزام تعاقدي بتسليم نقد أو أي أصل مالي آخر غير حقوق حامل الوحدات في الأسهم التناسبية لصافي موجودات الصندوق.
 - يستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المنسوبة إلى الأدوات على مدى عمر الأداة إلى حد كبير على قائمة الدخل الشامل والتغير في صافي الموجودات المعترف بها أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المعترف بها وغير المعترف بها للصندوق. على مدى عمر الأداة.
- تطابق الوحدات المشاركة في الصندوق القابلة للاسترداد بتعريف الأدوات القابلة للتسوية المصنفة كأدوات حقوق ملكية. بموجب معيار المحاسبة الدولي ٣٢-١٦-أ-ب، وتبعاً لذلك، يتم تصنيفها كأدوات حقوق ملكية.
- يقوم الصندوق باستمرار بتقييم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. إذا توقفت الوحدات عن استيفاء بأي من الخصائص أو استيفاء جميع الشروط المنصوص عليها في الفقرتين ١٦ ج و ١٦ د من المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢، فسيقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف، مع أي اختلافات من القيمة الدفترية السابقة تثبت في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات. في حالة استيفاء الوحدات بعد ذلك جميع الخصائص واستيفاء الشروط المنصوص عليها في الفقرتين ١٦ أ و ١٦ ب من المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢، سيقوم الصندوق بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات في تاريخ إعادة التصنيف. يتم احتساب اشتراك واسترداد الوحدات القابلة للاسترداد كعمولات حقوق ملكية طالما تم تصنيف الوحدات كحقوق ملكية.
- تصنف توزيعات الصندوق، إن وجدت، على أنها توزيعات أرباح مدفوعة في قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات

(ب) التداول بالوحدات

إن وحدات الصندوق متاحة للشراء فقط في المملكة العربية السعودية في فروع بنك البلاد من قبل أشخاص طبيعيين أو معنويين. يتم تحديد صافي قيمة موجودات الصندوق في كل يوم أحد وأربعاء ("يوم التقييم") بقسمة صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لإجمالي الموجودات ناقصاً المطلوبات) على العدد الإجمالي للوحدات القائمة في يوم التقييم ذي الصلة.

٩-٢ الضريبة

تعد الضريبة التزاماً على حاملي الوحدات ولذلك لا يتم تكوين مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية الأولية.

١٠-٢ الزكاة

تعد الزكاة التزاماً على حاملي الوحدات ولذلك لا يتم تكوين مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

١١-٢ الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات عندما يكون من المحتمل أن تتدفق إلى الصندوق منافع اقتصادية ويكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة موثوق بها، بغض النظر عن توقيت السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المقبوض باستثناء الخصومات والضرائب والخصومات.

يتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح عند وجود حق للصندوق باستلام تلك المبالغ.

وفقاً لقرارات هيئة الرقابة الشرعية، فإن الدخل المحظور بموجب الشريعة والمستلم من قبل الصندوق يتم استبعاده عند تحديد الدخل ويتم تسجيله كمطلوبات أخرى في قائمة المركز المالي. يتم تحديد هذه المبالغ بناءً على المعلومات المتوفرة لمدير الصندوق حول طبيعة أرباح الجهات المستثمر بها عند إعداد هذه القوائم المالية الأولية. يتم دفع الدخل الذي تحظره الشريعة للجمعيات الخيرية على أساس ربع سنوي.

٣- تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة

ان القوائم المالية الأولية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ هي أول قوائم مالية أولية للصندوق يتم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. بالنسبة لجميع الفترات حتى وبما يشمل السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، أعد الصندوق قوائمه المالية وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (الهيئة).

وبناءً على ذلك، أعد الصندوق القوائم المالية الأولية التي تتوافق مع المعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨، بالإضافة إلى الفترات المقارنة كما في ١ يناير ٢٠١٧ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧. يبين هذا الإيضاح التعديلات الرئيسية التي قام بها الصندوق في تعديل قوائم المركز المالي السابقة كما في ١ يناير ٢٠١٧ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ والتي تم إعدادها سابقاً وفقاً لمتطلبات المعايير الصادرة عن الهيئة.

الإعفاءات المطبقة

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية للمرة الأولى" يمنح المنشآت التي تعتمد هذه المعايير بعض الإعفاءات من تطبيق متطلبات معينة بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية بأثر رجعي.

قام الصندوق بتطبيق الإعفاءات التالية:

طبق الصندوق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ كما هو صادر عن مجلس معايير المحاسبة الدولية في يوليو ٢٠١٤ وبتاريخ تحول هو ١ يناير ٢٠١٨ والذي لم يؤدي إلى تعديلات على المبالغ المقيدة سابقاً في القوائم المالية.

اختار الصندوق عدم تعديل أرقام المقارنة كما في مسموح به في أحكام التحول للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩. تم الاعتراف بأي تعديلات على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية في تاريخ التحول في الأرباح المبقة الافتتاحية (١ يناير ٢٠١٨) والاحتياطات الأخرى للفترة الحالية.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

وبالتالي، بالنسبة لإفصاحات الإيضاحات، فإن التعديلات اللاحقة على إفصاحات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ قد تم تطبيقها فقط على الفترة الحالية.

وقد أجري التقييم التالي على أساس الوقائع والظروف التي كانت قائمة في تاريخ التحول للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩.

- تحديد نموذج الأعمال الذي يتم من خلاله الاحتفاظ بالأصل المالي؛
- التصنيف وإلغاء تصنيفات سابقة لبعض الموجودات المالية كمقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل.

التقديرات

تتوافق التقديرات في ١ يناير ٢٠١٧ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مع التقديرات الخاصة بنفس التواريخ وفقاً للمعايير الصادرة عن الهيئة.

إن الموجودات، والمطلوبات، والدخل، والمصاريف والتدفقات النقدية التشغيلية و التمويل للصندوق والمسجلة بموجب المعايير الصادرة عن الهيئة لا تختلف بشكل جوهري عن المعايير الدولية للتقارير المالية. وبالتالي، لم يتم إجراء أي تعديلات ولم يتم إعادة تعديل أي أرصدة في ١ يناير ٢٠١٧ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

٤- إدارة المخاطر المالية

٤-١ عوامل المخاطر المالية

يتمثل هدف الصندوق في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة حيث يمكنه الاستمرار في تقديم العوائد المثلى لحاملي الوحدات لديه وضمان السلامة المعقولة لحاملي الوحدات.

تعرض أنشطة الصندوق لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد والتحكم بالمخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة العامة للصندوق.

إن عملية المراقبة والتحكم في المخاطر التي تم وضعها مبدئياً لتنفيذ على أساس الحدود الموضوعية من قبل مجلس إدارة الصندوق. لدى الصندوق وثيقة بالشروط والأحكام التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، ودرجة المخاطر المسموح بها وفلسفة إدارته المخاطر العامة وهو ملزم باتخاذ إجراءات لإعادة التوازن للمحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ فيما يلي شرح لهذه الأساليب:

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

(أ) مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. تشتمل مخاطر السوق على ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر صرف العملات الأجنبية ومخاطر سعر العمولة ومخاطر السعر الأخرى.

(١) مخاطر العملات الأجنبية

تمثل مخاطر العملات الأجنبية مخاطر تذبذب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار العملات الأجنبية وتنشأ هذه المخاطر عن الأدوات المالية المقومة بعملات أجنبية.

تتم جميع المعاملات وكذلك فإن جميع أرصدة الصندوق هي بالدينار الكويتي، وبالتالي لا يتعرض الصندوق لمخاطر العملات الأجنبية.

(٢) مخاطر سعر العمولة

تمثل مخاطر سعر العمولة في مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة المالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية للقسيمة الثابتة بسبب التغيرات في معدلات عمولة السوق.

لا يتعرض الصندوق لمخاطر سعر العمولة لأنه ليس لدى الصندوق أدوات مالية تحمل عمولة.

(٣) مخاطر السعر

تمثل مخاطر السعر مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير حركة أسعار صرف العملات الأجنبية وسعر العمولة.

تنشأ مخاطر السعر بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يمتلكها الصندوق. يراقب مدير الصندوق بشكل دقيق حركة أسعار أدواته المالية المدرجة في سوق المال الكويتية. يدير الصندوق المخاطر من خلال تنويع محافظته الاستثمارية عن طريق الاستثمار في مختلف القطاعات الصناعية.

يوضح الجدول أدناه تركيز الصناعة لمحفظة الصندوق الاستثمارية، باستثناء الاستثمارات في الصناديق المشتركة:

١ يناير ٢٠١٧		٣١ ديسمبر ٢٠١٧		٣٠ يونيو ٢٠١٨		القطاع الصناعي
قيمة السوق	% من إجمالي	قيمة السوق	% من إجمالي	قيمة السوق	% من إجمالي	
١,٢٢٤,٦٠٥	٧٧	١,٠٦١,٦٠١	٩٤	٧٨٠,٣٤٦	٦٤	البنوك والخدمات المالية
٢٣,٦٠٠	١	-	-	٢١٦,٨٨٢	١٨	الصناعي
١٩٢,٨٢٢	١٢	١٥,٨٦٥	٢	١٠٣,٤١٦	٨	العقارات
١٥٠,٧١٥	١٠	-	-	٨٢,٧٧٣	٧	الاتصالات
-	-	٤٧,٨٠٩	٤	٤٠,٠٩١	٣	خدمات المستهلك
١,٥٩١,٧٤٢	١٠٠	١,١٢٥,٢٧٥	١٠٠	١,٢٢٣,٥٠٨	١٠٠	إجمالي

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

إن التأثير على صافي قيمة الموجودات (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر) بسبب تغير محتمل معقول في مؤشرات حقوق الملكية على أساس تركيز الصناعي، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة كما يلي:

١ يناير ٢٠١٧		٣١ ديسمبر ٢٠١٧		٣٠ يونيو ٢٠١٨		
التأثير على صافي	تغير محتمل	التأثير على صافي	تغير محتمل	التأثير على صافي	تغير محتمل	
قيمة الموجودات	معقول %	قيمة الموجودات	معقول %	قيمة الموجودات	معقول %	
٦١,٢٣٠-/+	٥-/+	٥٣,٠٨٠-/+	٥-/+	٣٩,٠١٧-/+	٥-/+	البنوك والخدمات المالية
١,١٨٠-/+	٥-/+	٠-/+	٥-/+	١٠,٨٤٤-/+	٥-/+	الصناعي
٩,٦٤١-/+	٥-/+	٧٩٣-/+	٥-/+	٥,١٧١-/+	٥-/+	العقارات
٧,٥٣٦-/+	٥-/+	٠-/+	٥-/+	٤,١٣٩-/+	٥-/+	الاتصالات
٠-/+	٥-/+	٢,٣٩٠-/+	٥-/+	٢,٠٠٥-/+	٥-/+	خدمات المستهلك
<u>٧٩,٥٨٧-/+</u>		<u>٥٦,٢٦٣-/+</u>		<u>٦١,١٧٦-/+</u>		إجمالي

(ب) مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان مخاطر تسبب أحد أطراف الأداة المالية بخسارة مالية للطرف الآخر من خلال العجز عن تسوية التزام ما. لا يتعرض الصندوق حالياً لأي مخاطر ائتمان جوهرية. إن الأرصدة البنكية محتفظ بها لدى بنوك تتمتع بتصنيف ائتماني جيد.

(ج) مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة في احتمال عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل في وقت استحقاقها، أو لا يمكنه القيام بذلك الا بشروط غير ملائمة جوهرياً.

تنص شروط وأحكام الصندوق على أن يتم الاشتراك واسترداد الوحدات في كل يوم تقييم وعليه فإن الصندوق، يتعرض لمخاطر السيولة بشأن استرداد حاملي الوحدات في أي وقت. تعتبر استثمارات الصندوق بأنها قابلة للتحقق ويمكن تصفيته في أي وقت. ومع ذلك، قام مدير الصندوق بوضع إرشادات سيولة للصندوق ويقوم بمراقبة متطلبات السيولة بانتظام لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو بالحصول على تمويل من الأطراف ذوي العلاقة للصندوق.

يقوم الصندوق بتسوية مطلوباته المالية المتعلقة بأتعاب الإدارة المستحقة والمصاريف الأخرى بشكل ربع سنوي.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٢-٤ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس مال الصندوق في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد. يمكن أن تتغير قيمة صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل جوهري في كل يوم تقييم لخضوع الصندوق للاشتراكات والاستردادات حسب تقدير حاملي الوحدات في كل يوم تقييم، بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. تتمثل أهداف الصندوق، عند إدارة رأس المال، في الحفاظ على قدرة الصندوق على البقاء كمنشأة مستمرة من أجل تحقيق العوائد لحاملي الوحدات والمنافع لأصحاب المصالح الآخرين، وكذلك الحفاظ على قاعدة قوية لرأس المال لدعم تنمية أنشطة الاستثمار للصندوق.

وللحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في مراقبة مستوى الاشتراكات والاستردادات المتعلقة بالموجودات التي يتوقع أن يكون قادراً على تصفيتها وتعديل كمية توزيعات الأرباح التي يدفعها الصندوق للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم مجلس إدارة الصندوق ومدير الاستثمار بمراقبة رأس المال على أساس قيمة صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد.

٣-٤ تقدير القيمة العادلة

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة على أسعار السوق المدرجة في نهاية التداول في تاريخ التقارير المالية. يتم تقييم الأدوات التي لم يتم الإبلاغ عن أي مبيعات لها في يوم التقييم عند بأحدث سعر للعرض.

إن السوق النشط هو السوق الذي يتم فيه التعامل مع الموجودات أو المطلوبات بتكرار وحجم كافيين لتقدم معلومات التسعير على أساس مستمر. ومن المفترض أن تكون القيمة الدفترية ناقصاً مخصصاً للانخفاض في القيمة تقارب القيمة العادلة للذمم المدينة وللذمم الدائنة الأخرى.

إن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة يحتوي على المستويات التالية:

- مدخلات المستوى ١ هي أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة للموجودات أو المطلوبات المشابهة التي تستطيع المنشأة الوصول إليها بتاريخ القياس.
- مدخلات المستوى ٢ هي مدخلات أخرى غير الأسعار المدرجة في المستوى ١ والتي تكون ملحوظة للأصل أو الالتزام بشكل مباشر أو غير مباشر.
- مدخلات المستوى ٣ هي مدخلات غير قابلة للملاحظة للأصل أو للالتزام.

إن القيم العادلة المقدرة لموجودات ومطلوبات الصندوق لا تعتبر مختلفة جوهرياً عن قيمها الدفترية. إن القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة تستند على أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى الأول.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يحلل الجدول التالي ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة موجودات الصندوق ومطلوباته (حسب الفئة) والمقاسة بالقيمة العادلة في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و ١ يناير ٢٠١٧؛

٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	١ يناير ٢٠١٧	
			استثمارات بالقيمة العادلة
			من خلال الربح والخسارة
١,٢٢٣,٥٠٨	١,١٢٥,٢٧٥	١,٥٩١,٧٤٢	أدوات حقوق الملكية
-	-	-	المستوى الأول
-	-	-	المستوى الثاني
-	-	-	المستوى الثالث
<u>١,٢٢٣,٥٠٨</u>	<u>١,١٢٥,٢٧٥</u>	<u>١,٥٩١,٧٤٢</u>	

-٥- الأدوات المالية بحسب الفئة

٣٠ يونيو ٢٠١٨		
القيمة العادلة من	التكلفة المطفأة	
خلال الربح		
والخسارة		
-	١٢,٧٠٥	النقد وما يعادله
١,٢٢٣,٥٠٨	-	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
<u>١,٢٢٣,٥٠٨</u>	<u>١٢,٧٠٥</u>	الإجمالي
الموجودات كما في قائمة المركز المالي		
		٣١ ديسمبر ٢٠١٧
القيمة العادلة من	التكلفة المطفأة	
خلال الربح		
والخسارة		
-	٧٠,٧٨٠	النقد وما يعادله
١,١٢٥,٢٧٥	-	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
<u>١,١٢٥,٢٧٥</u>	<u>٧٠,٧٨٠</u>	الإجمالي
الموجودات كما في قائمة المركز المالي		

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة		٢٠١٧ يناير ١
التكلفة المطفأة	القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة	الموجودات كما في قائمة المركز المالي
-	١٧٠,٤٥٣	النقد وما يعادله
١,٥٩١,٧٤٢	-	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
-	١,٩٥٧	توزيعات أرباح مدينة
١,٥٩١,٧٤٢	١٧٢,٤١٠	الإجمالي

تم إدراج كافة الموجودات المالية المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة لحساب خسارة الائتمان المتوقعة كما في ١ يناير ٢٠١٨ و ٣٠ يونيو ٢٠١٨. ومع ذلك، كان تأثير خسارة الائتمان المتوقعة على هذه الموجودات غير جوهري حيث أن النقد وما يعادله محتفظ به لدى بنك ذو تصنيف ائتماني جيد وأن توزيعات الأرباح المدينة تم استردادها لاحقاً من الشركة المستثمر فيها وليس هناك تاريخ للتعثر عن استرداد هذه الأرصدة.

تم إدراج كافة المطلوبات المالية كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ كمطلوبات مالية يتم قياسها ضمن فئة بالتكلفة المطفأة. تم تصنيف جميع المطلوبات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و ١ يناير ٢٠١٧ ضمن فئة المطلوبات المالية الأخرى وتم قياسها بالتكلفة المطفأة.

٦- معاملات وأرصدة مع أطراف ذوي علاقة

في سياق أنشطته العادية، يتعامل الصندوق مع الأطراف ذات العلاقة. تتم معاملات الأطراف ذات العلاقة مع شروط وأحكام الصندوق. تتم الموافقة على جميع معاملات الأطراف ذات الصلة من قبل مجلس إدارة الصندوق. تكون نسبة رسوم الاشتراك المدفوعة ضمن الدفعة المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

يقوم مدير الصندوق بتحميل كل مستثمر رسوم اشتراك بنسبة لا تتجاوز ٣% (٢٠١٧: ٣%) من المبلغ المكتتب لتغطية التكاليف الإدارية ويتم مقاصتها مقابل التحصيلات من إصدار الوحدات. تتضمن أتعاب الإدارة المحملة أتعاب الحفظ وأتعاب الهيئة الشرعية وفقاً لأحكام وشروط الصندوق.

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق بأتعاب إدارة بمعدل ١,٧٥٪ في السنة (١,٧٥٪: ٢٠١٧) من صافي قيمة موجودات الصندوق والتي يتم احتسابها في كل يوم تقييم ويتم خصمها على أساس ربع سنوي.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يحتوي الجدول التالي على تفاصيل المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة

لفترة الستة أشهر المنتهية في
 ٣٠ يونيو

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملة	٢٠١٨	٢٠١٧
شركة البلاد للاستثمار	مدير الصندوق	رسوم الإدارة	١١,٠٩٥	١٦,٢٦٢
شركة البلاد للاستثمار	مدير الصندوق	سداد القروض	١٧,٣٦٠	-
مجلس إدارة الصندوق	أعضاء من مجلس إدارة الصندوق	رسوم مجلس الصندوق	٢١٢	٢٣٠

الأرصدة مع الأطراف ذوي العلاقة

طبيعة العملية	الطرف ذو العلاقة	٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	١ يناير ٢٠١٧
حساب الاستثمار	شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي	-	٦٥,١٥٤	١٤٨,٠٥٦
أرصدة بنكية	بنك البلاد	٩,٢٨٧	٥,٦٢٦	٢٢,٣٩٧
رسوم إدارة مستحقة	شركة البلاد للاستثمار	١٢,٥٦٧	٢,٩٧٠	-
قرض من مدير الصندوق	شركة البلاد للاستثمار	-	١٧,٣٦٠	-
رسوم مجلس إدارة الصندوق	أعضاء في مجلس إدارة الصندوق	٣٢٧	١١٥	-

تم تصنيف كافة الموجودات والمطلوبات المالية كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ ضمن الفئة المقاسة بالتكلفة المطفأة باستثناء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة والتي تم تصنيفها بالقيمة العادلة.

٧- آخر يوم للتقييم

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، يكون آخر يوم تقييم للسنة هو ٢٧ يونيو ٢٠١٨.

٨- الموافقة على القوائم المالية الأولية

تمت الموافقة على هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق في ١ ذو الحجة ١٤٣٩ هـ (١٢ أغسطس ٢٠١٨).