

# صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")

القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ م  
وتقرير الفحص المحدود

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")  
القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ م

---

صفحة	فهرس
١	تقرير الفحص المحدود
٢	قائمة المركز المالي الأولية
٣	قائمة الدخل الأولية
٤	قائمة التدفقات النقدية الأولية
٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية
٦ - ١٣	الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية

## تقرير الفحص المحدود

إلى حاملي وحدات ومدير صندوق الأسهم الكويتية ("السيف"):

### نطاق الفحص

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لصندوق الأسهم الكويتية ("السيف") ("الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٥م، والقوائم الأولية للعمليات والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ بما فيها الإيضاحات من رقم (١) ال رقم (١٢) المرفقة المتعلقة بها. إن هذه القوائم المالية الأولية هي من مسؤولية إدارة الصندوق التي أعدها وقدمتها لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها.

كان فحصنا فحصاً محدوداً وفقاً لمعيار فحص التقارير المالية الأولية الصادر عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. يتكون الفحص المحدود بصفة أساسية من تطبيق إجراءات تحليلية على المعلومات المالية والاستفسار من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية. يُعدّ هذا الفحص المحدود أقل نطاقاً من عملية المراجعة التي تتم وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تهدف أساساً إلى إبداء الرأي حول القوائم المالية ككل، لذا فإننا لا نبدي مثل هذا الرأي.

### نتيجة الفحص

وبناءً على الفحص المحدود الذي قمنا به، لم يتبين لنا وجود أية تعديلات مهمة يتعين إدخالها على القوائم المالية الأولية المرفقة لكي تتفق مع معايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

برايس وترهاوس كوبرز



البرهان

عمر محمد السقا

ترخيص رقم ٣٦٩

٢٧ شوال ١٤٣٦ هـ

(١٢ أغسطس ٢٠١٥)

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")  
قائمة المركز المالي الأولية (غير مراجعة)  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣٠ يونيو		إيضاح	
٢٠١٤م	٢٠١٥م		
٢٢٤,٢٤٨	٩٧,٧٩٩	٦	الموجودات نقد وما في حكمه
٢,٢٤٦,٩٤٨	٢,١١١,٠٤٣	٧	استثمارات
٢,٤٧١,١٩٦	٢,٢٠٨,٨٤٢		مجموع الموجودات
٩,٠٣٤	٨,٣٠١		المطلوبات مصرفات مستحقة
٩,٠٣٤	٨,٣٠١		مجموع المطلوبات
٢,٤٦٢,١٦٢	٢,٢٠٠,٥٤١		صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
٥,٠٢٤,٥٤١	٤,٩٤٠,٤٠٢		الوحدات المصدرة (وحدات)
٠,٤٩٠٠	٠,٤٤٥٤		صافي قيمة الموجودات - لكل وحدة (دينار كويتي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٢) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")  
قائمة الدخل الأولية (غير مراجعة)  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		إيضاح
٢٠١٤م	٢٠١٥م	
		(الخسائر) الإيرادات
٦٥	-	أرباح عقود مبادئة
٤٧,٦١٢	٤٧,٦٨٠	دخل توزيعات أرباح
		(خسائر)/أرباح متاجرة، صافي
٦٨,٥٨٥	٣٧٢	أرباح محققة من استثمارات
(٦٩,٦٠٥)	(٦٣,٢٦٠)	الحركة في خسائر غير محققة من استثمارات
٤٦,٦٥٧	(١٥,٢٠٨)	
		المصروفات
(٢٢,٣٩٤)	(١٩,٩٦٣)	٥
(٢,٤٥٩)	(٢,٦٦١)	٥
(٢٤,٨٥٣)	(٢٢,٦٢٤)	
٢١,٨٠٤	(٣٧,٨٣٢)	صافي (خسارة) ربح الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٢) 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		
٢٠١٤م	٢٠١٥م	
٢١,٨٠٤	(٣٧,٨٣٢)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي (خسارة) / ربح الفترة
٦٩,٦٠٥	٦٣,٢٦٠	تسويات لمطابقة صافي (الخسارة)/الربح مع صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية:
٩١,٤٠٩	٢٥,٤٢٨	الحركة في خسائر غير محققة من الاستثمارات
٦٣,٦٢١	٦,٦٣٤	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
١٢١	٧٩	استثمارات
٤٣٤	(٥٢٧)	موجودات أخرى
١٥٥,٥٨٥	٣١,٦١٤	مصروفات مستحقة
		صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
٦,٩٣١	١,١٧١	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(١٠٢,٣٣٨)	(١٥,٩٨٦)	متحصلات من بيع وحدات
(٩٥,٤٠٧)	(١٤,٨١٥)	قيمة الوحدات المستردة
٦٠,١٧٨	١٦,٧٩٩	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
١٦٤,٠٧٠	٨١,٠٠٠	صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
٢٢٤,٢٤٨	٩٧,٧٩٩	النقد وما في حكمه في بداية الفترة
		النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٢) 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		
٢٠١٤م	٢٠١٥م	
٢,٥٣٥,٧٦٥	٢,٢٥٣,١٨٨	صافي قيمة الموجودات في بداية الفترة
٢١,٨٠٤	(٣٧,٨٣٢)	صافي (خسارة) / ربح الفترة
٦,٩٣١	١,١٧١	التغيرات من معاملات الوحدات
(١٠٢,٣٣٨)	(١٥,٩٨٦)	متحصلات من بيع وحدات
		قيمة الوحدات المستردة
(٩٥,٤٠٧)	(١٤,٨١٥)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٢,٤٦٢,١٦٢	٢,٢٠٠,٥٤١	صافي قيمة الموجودات في نهاية الفترة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٤م	٢٠١٥م	
٥,٢٠٨,٥٦٦	٤,٩٧٢,١٩٥	معاملات الوحدات (وحدات)
١٣,١٧٤	٢,٥٨٥	الوحدات في بداية الفترة
(١٩٧,١٩٩)	(٣٤,٣٧٨)	وحدات مصدرة
		وحدات مستردة
(١٨٤,٠٢٥)	(٣١,٧٩٣)	صافي التغير في الوحدات
٥,٠٢٤,٥٤١	٤,٩٤٠,٤٠٢	الوحدات في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٢) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

**صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")**  
**إيضاحات حول القوائم المالية الأولية**  
**لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥م (غير مراجعة)**  
**(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)**

---

**١- الصندوق وأنشطته**

إن صندوق الأسهم الكويتية ("السيف") هو صندوق استثماري مفتوح تم تأسيسه وإدارته من قبل شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق") وهي شركة تابعة لبنك البلاد ("البنك") لمصلحة حاملي وحدات الصندوق. يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو لرأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم متوافقة مع الشريعة الإسلامية ومدرجة في سوق الأسهم الكويتية وذات أداء جيد.

بدأ الصندوق عملياته في ١ يناير ٢٠٠٦م. وعمل بموجب الأنظمة الصادرة من مؤسسة النقد العربي السعودي حتى أصدرت هيئة السوق المالية القرار رقم ٢٠٠٦-٢١٩-١ بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) بأنظمة الصناديق الاستثمارية التي تفصل المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية إتباعها في المملكة العربية السعودية. تم اعتماد أنظمة ولوائح الصندوق مبدئياً بواسطة مؤسسة النقد العربي السعودي وأقرته هيئة السوق المالية في ٢٠ يناير ٢٠٠٩م.

يتعامل مدير الصندوق مع حاملي الوحدات على أساس أن وحدات الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق. بالإضافة إلى ذلك، يعتبر حاملي الوحدات مالكيين لموجودات الصندوق.

**٢- اللوائح النظامية**

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار ("اللوائح") المنشورة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٢ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ١٢ يناير ٢٠٠٧م) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية إتباعها.

**٣- أسس الإعداد**

**٣-١ المعايير المحاسبية المطبقة**

تم عرض القوائم المالية الأولية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ولا تتضمن كافة المعلومات والإيضاحات المطلوبة في القوائم المالية السنوية، ويجب أن تتم قرائتها جنباً إلى جنب مع القوائم المالية للصندوق كما في وللجنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م.



## صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ م (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

#### ٣- أسس الإعداد (تتمة)

##### ٣-٢ أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية الأولية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات بغرض المتاجرة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة، باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومفهوم استمرارية النشاط.

##### ٣-٣ عملة العرض والنشاط

تم عرض هذه القوائم المالية الأولية بالدينار الكويتي الذي يعتبر عملة النشاط الرئيسية للصندوق. إن جميع البيانات المالية المعروضة بالدينار الكويتي تم تقريبها لأقرب دينار كويتي

##### ٣-٤ استخدام الحكم والتقديرات

يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية من الإدارة استخدام الحكم والتقديرات والإفتراضات التي قد تؤثر في تطبيق السياسات وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. إن الأحكام الهامة التي قامت بها الإدارة في تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة هي نفسها المطبقة في القوائم المالية كما في وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م.

#### ٤- السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية تتفق مع السياسات المحاسبية المستخدمة والمفصّل عنها في القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م.

##### ٤-١ الاستثمارات المحتفظ بها بغرض المتاجرة

يتم تصنيف الاستثمارات كـ "استثمارات بغرض المتاجرة" عندما يتم شراؤها بغرض إعادة بيعها في المدى القصير. الاستثمارات في الأوراق المالية المتاجرة يتم تسجيلها مبدئياً بالتكلفة والتي تتضمن سعر الشراء إضافة إلى جميع النفقات التي يتكبدها الصندوق لأغراض اقتناء هذه الاستثمارات. وبعد القياس الأولي، يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها بغرض المتاجرة بالقيمة العادلة يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة في قائمة الدخل. يتم تحديد الأرباح والخسائر المحققة عند البيع ويتم تحديد الأرباح والخسائر غير المحققة بطريقة متوسطة التكلفة.

## صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥م (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

#### ٤ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### ٤-٢ محاسبة تاريخ التداول

يتم إثبات والتوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء وبيع الموجودات المالية بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يتعهد فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات. العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية هي العمليات التي تتطلب أن يتم تسليم تلك الموجودات خلال فترة زمنية تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها في السوق. يتم إثبات كافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى (بما في ذلك الموجودات والمطلوبات المدرجة قيمتها العادلة من خلال قائمة الدخل) مبدئياً بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

##### ٤-٣ أتعاب الإدارة والحفظ والمصاريف الأخرى

تستحق أتعاب ومصروفات الإدارة الأخرى بنسبة ومبالغ متفق عليها مع مدير الصندوق. يتم احتساب هذه الأتعاب واستحقاقها كل يوم تقييم.

##### ٤-٤ توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح عند نشوء الحق في استلام الدفعات.

##### ٤-٥ نقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من النقد والودائع لدى البنوك ومن الاستثمارات ذات السيولة العالية، إن وجدت، ذات تواريخ استحقاق تبلغ ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء.

##### ٤-٦ اشتراك واسترداد الوحدات

يتم تسجيل الوحدات المكتتة والمستردة بصافي قيمة الموجودات للوحدة في يوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاكتتاب والاسترداد.

##### ٤-٧ صافي قيمة الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات المدرجة لكل وحدة في قائمة المركز المالي بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة بنهاية الفترة.

##### ٤-٨ الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية في الوقت الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. أي أرباح أو خسائر عند إلغاء إثبات الموجودات والمطلوبات المالية يتم ترحيلها مباشرة إلى قائمة الدخل.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")  
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ م (غير مراجعة)  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٥- أتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى

يقوم مدير الصندوق بتحميل كل مستثمر مصروفات إكتتاب بنسبة لا تزيد عن ٢٪ (٣٠ يونيو ٢٠١٤ م: ٢٪) من قيمة الاكتتاب لتغطية المصروفات الإدارية وتخصم من المتحصل من الوحدات المصدرة.

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق أتعاب إدارة بمعدل ١,٧٥٪ (٣٠ يونيو ٢٠١٤ م: ١,٧٥٪) سنوياً من صافي موجودات الصندوق والتي يتم احتسابها وخصمها في كل تاريخ تقييم.

كما يسترد مدير الصندوق بعض المصروفات التي تكبدتها نيابة عن الصندوق في حدود التي وردت في شروط وأحكام الصندوق.

٦- نقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من النقد لدى البنوك.

٧- استثمارات

تتكون الاستثمارات كما في ٣٠ يونيو من التالي:

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	إيضاح
٢,٢٤٦,٩٤٨	٢,١١١,٠٤٣	١-٧
٢,٢٤٦,٩٤٨	٢,١١١,٠٤٣	استثمارات محتفظ بها بغرض المتاجرة أسهم - مدرجة مجموع الاستثمارات

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ م (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٧- استثمارات (تمة)

٧-١ فيما يلي تفاصيل الاستثمارات حسب القطاع في أسهم مدرجة كما في ٣٠ يونيو:

القيمة السوقية		التكلفة		النسبة المئوية للقيمة السوقية		التصنيف حسب القطاع
٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
٨٣٠,٥٩٢	١,٨٣٥,٢١٣	٨٠٣,٣٤٦	١,٩٦١,٥٧٧	٣٧	٨٧	بنوك وخدمات مالية
٣٩٩,٧٧٤	١٥٦,٧٠٣	٤٣٧,٩٨٠	١٨٢,٢٦٤	١٧	٧	عقارات
-	٥٦,٥٩٢	-	٦٤,٧٩٢	-	٢	صناعي
٢٦٥,٧٤٢	-	٢٩٦,٧٤٣	-	١٢	-	بناء وإنشاءات
٤٧٧,٤٠٠	-	٥٠٨,٨٤١	-	٢١	-	اتصالات
-	٢٤,٤١٥	-	٣٠,٦٥٥	-	١	عناية طبية
١٤٢,٨٣٦	٢١,٩٨٦	١٥٠,٣٩٦	١٩,٦٢١	٦	١	مواد أساسية
١١٨,١٧٥	-	١٢٢,١١١	-	٥	-	خدمات مستهلكة
١١,٩٨٦	١٥,٧٧٨	١٤,١٥٠	٢١,٩٢١	١	١	غاز وبتترول
٤٤٣	٣٥٦	٥٠٥	٥٠٦	١	١	تأمين
<u>٢,٢٤٦,٩٤٨</u>	<u>٢,١١١,٠٤٣</u>	<u>٢,٣٣٤,٠٧٢</u>	<u>٢,٢٨١,٣٣٦</u>	<u>١٠٠</u>	<u>١٠٠</u>	<u>مجموع الاستثمارات بغرض المتاجرة</u>

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥م (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٧- استثمارات (تتمة)	
٢٠١٤م	٢٠١٥م
٢,٣٣٤,٠٧٢	٢,٢٨١,٣٣٦
(٨٧,١٢٤)	(١٧٠,٢٩٣)
٢,٢٤٦,٩٤٨	٢,١١١,٠٤٣

التكلفة  
حسابات غير محققة، صافي

٨- المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة

في سياق نشاطه المعتاد يقوم الصندوق بالتعامل مع أطراف ذوي علاقة. تتم المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة وفقاً لأحكام وشروط الصندوق. يتم اعتماد كافة المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

تتكون الأطراف ذوي العلاقة من مدير الصندوق، بنك البلاد (الشركة الأم لمدير الصندوق) والشركات ذوي العلاقة بينك البلاد ومدير الصندوق.

فيما يلي ملخصاً بالمعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة والأرصدة القائمة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو:

الرصيد الختامي		قيمة المعاملات خلال الفترة		طبيعة المعاملة	الطرف ذو العلاقة
٢٠١٤م	٢٠١٥م	٢٠١٤م	٢٠١٥م		
٦,١٨٠	٥,٦٣٨	٢٢,٣٩٤	١٩,٩٦٣	أتعاب إدارة	شركة البلاد للاستثمار
٧٩٦	-	١,٦٤٠	-	مصرفات أخرى	
٨,٣٣٠	٧,٤٩١	-	-	نقد وما يعادله	بنك البلاد

٩- الاكتاب واسترداد الوحدات

إن وحدات الصندوق متاحة للشراء في المملكة العربية السعودية فقط في فروع بنك البلاد، من قبل شخصيات طبيعية وإعتبارية. يتم تحديد صافي قيمة الموجودات كل يومي الأحد والأربعاء ("يوم تقييم"). تحدد صافي قيمة موجودات الصندوق لغرض شراء أو بيع الوحدات عبر قسمة صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق ناقصاً مطلوبات الصندوق) على إجمالي عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم المحدد.

## صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥م (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

#### ١٠- الأدوات المالية وإدارة المخاطر

تتكون الموجودات المالية للصندوق من الأرصدة البنكية، الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة وتتكون المطلوبات المالية من المصروفات المستحقة. يتم قيد الاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة بالقيمة العادلة وبالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى ترى الإدارة أن القيم العادلة لهذه الاستثمارات لا تختلف إختلافاً جوهرياً عن قيمها الدفترية.

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل أصل أو سداد التزام بين أطراف راغبة في ذلك بشروط تعامل عادلة. تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية.

يهدف الصندوق إلى ضمان مقدرة الصندوق في الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية ليتمكن من الاستمرار في تقديم عائدات مجزية لحاملي الوحدات والتأكد من الحماية المعقولة لحاملي الوحدات. يدير الصندوق محفظة استثماراته والموجودات الأخرى بمراقبة العائد على صافي الموجودات وإجراء التعديلات لسياسته الاستثمارية في ضوء التغيرات التي تطرأ على ظروف السوق. يعتمد هيكل رأس المال على إصدار الوحدات واستردادها.

يحتفظ الصندوق بمراكز في أدوات مالية مختلفة وفقاً لسياسته الاستثمارية. ويتم تصنيف كافة الاستثمارات كاستثمارات "مقتناة حتى تاريخ الاستحقاق". يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان ومخاطر معدلات العمولة والسيولة ومخاطر العملات:

#### ١٠-١ مخاطر الائتمان

هي عدم مقدرة طرف ما في لأداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن النقدية وما في حكمها والمحتفظ بها بصورة أساسية لدى أطراف ذوي علاقة (إيضاح ٨) تتمتع بتصنيف ائتماني جيد.

إن الحد الأعلى للتعرض في تاريخ التقرير متمثلة في القيمة الدفترية للموجودات المالية ذات العلاقة في تاريخ قائمة المركز المالي.

#### ١٠-٢ مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر التقلبات في قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق.

يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار الأسهم الناتجة عن استثماراته المحتفظ بها لأغراض المتاجرة، حيث تتكون الاستثمارات الرئيسية من أسهم مدرجة في سوق الأسهم الكويتية. تدار مخاطر أسعار الأسهم من خلال تنويع المحفظة الاستثمارية. يتم تحقيق ذلك من خلال الاستثمار في أسهم قطاعات مختلفة في السوق (٧-١) والمراقبة المستمرة لأسعار الأسهم بواسطة مدير الصندوق.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")  
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥م (غير مراجعة)  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

---

١٠- الأدوات المالية وإدارة المخاطر (تمة)

١٠-٣ مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر التي يواجه فيها الصندوق صعوبة في توفير أموال لمقابلة التزاماته المرتبطة بالمطلوبات المالية والدفعات لاسترداد الوحدات. كما تنشأ مخاطر السيولة من عدم إمكانية بيع أصل مالي بسرعة بمبلغ يقارب قيمتها العادلة.

تنص أحكام الصندوق على إمكانية الاشتراك واسترداد الوحدات في كل يوم تقييم وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة لمقابلة استرداد الوحدات في أي وقت. تعتبر استثمارات الصندوق قابلة للتحقق ويمكن تسيلها في أي وقت. إلا أن مدير الصندوق يقوم بوضع إرشادات محددة للسيولة ومراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة للتأكد من توفر السيولة الكافية لمقابلة الالتزامات عند استحقاقها.

١٠-٤ مخاطر العملات

مخاطر العملات هي مخاطر التقلبات التي تطرأ على قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي.

جميع الأدوات المالية للصندوق بالدينار الكويتي وعليه فإن الصندوق لا يتعرض لمخاطر العملات الأجنبية.

١١- آخر يوم تقييم

إن آخر يوم تقييم للفترة هو الأحد ٢٨ يونيو ٢٠١٥م (٢٠١٤م: ٣٠ يونيو ٢٠١٤م).

١٢- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٧ شوال ١٤٣٦هـ (الموافق ١٢ أغسطس ٢٠١٥م).

---