

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف") المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار

القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م
وتقرير الفحص المحدود لحاملي الوحدات

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ 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 العائدة لحاملي الوحدات
٦ - ١٤	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 ٢٠١٦م، والقوائم الأولية للدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ بما فيها الإيضاحات من رقم (١) إلى رقم (١٣) 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



عمر محمد السقا

ترخيص رقم ٣٦٩

٢١ شوال ١٤٣٧ هـ

(٢٦ يوليو ٢٠١٦)



صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
قائمة المركز المالي الأولية (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣٠ يونيو			
٢٠١٥م	٢٠١٦م	إيضاح	
			الموجودات
٩٧,٧٩٩	٦٨٥,٨٧٢	٧	نقد وما يعادله
٢,١١١,٠٤٣	١,٠٤٥,٤٣٢	٦	استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة
٢,٢٠٨,٨٤٢	١,٧٣١,٣٠٤		مجموع الموجودات
			المطلوبات
٧,٠١٠	٢٤,٦٢٨	٧,٥	أتعاب إدارة مستحقة
١,٢٩١	٦,٣٩٧		مصاريف مستحقة
٨,٣٠١	٣١,٠٢٥		مجموع المطلوبات
٢,٢٠٠,٥٤١	١,٧٠٠,٢٧٩		صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
٤,٩٤٠,٤٠٢	٤,٨٧٤,٢٩٥		الوحدات المصدرة (وحدات)
٠,٤٤٥٤	٠,٣٤٨٨		صافي قيمة الموجودات - لكل وحدة (دينار كويتي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
قائمة الدخل الأولية (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		إيضاح	
٢٠١٥م	٢٠١٦م		
			الإيرادات
٤٧,٦٨٠	٣٠,٦١١	١٠	دخل توزيعات أرباح، صافي
			(خسائر) / أرباح متاجرة، صافي
٣٧٢	(٤٤٣,٦٥٣)		(خسائر) / أرباح محققة من استثمارات
(٦٣,٢٦٠)	٢٢٢,٨٨٣		الحركة في أرباح / (خسائر) غير محققة من استثمارات
(١٥,٢٠٨)	(١٩٠,١٥٩)		
			المصاريف
(١٩,٩٦٣)	(١٥,٣٠٤)	٧,٥	أتعاب الإدارة
(٢,٦٦١)	(٢,٥٤٤)	٥	مصاريف أخرى
(٢٢,٦٢٤)	(١٧,٨٤٨)		
(٣٧,٨٣٢)	(٢٠٨,٠٠٧)		صافي خسارة الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار

قائمة التدفقات النقدية الأولية (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٥م	٢٠١٦م	
		الأنشطة التشغيلية
		صافي (خسارة) الفترة
(٣٧,٨٣٢)	(٢٠٨,٠٠٧)	تعديلات لمطابقة صافي الخسارة مع صافي النقد
		الناتج من الأنشطة التشغيلية:
		الحركة في أرباح / (خسائر) غير محققة من الاستثمارات المقتناة
٦٣,٢٦٠	(٢٢٢,٨٨٣)	لغرض المتاجرة، صافي
٢٥,٤٢٨	(٤٣٠,٨٩٠)	
		التغييرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
٦,٦٣٤	١,٠٣٥,٥١٤	استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة
٧٩	-	موجودات أخرى
(٤٩٨)	٨,٦١٨	أتعاب إدارة مستحقة
(٢٩)	٢,٥٤٤	مصاريف مستحقة
٣١,٦١٤	٦١٥,٧٨٦	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة التمويلية
١,١٧١	-	متحصلات من إصدار وحدات
(١٥,٩٨٦)	(٢٠,٧٦٥)	مدفوعات مقابل وحدات مستردة
(١٤,٨١٥)	(٢٠,٧٦٥)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
١٦,٧٩٩	٥٩٥,٠٢١	صافي الزيادة في النقد وما يعادله
٨١,٠٠٠	٩٠,٨٥١	النقد وما يعادله في بداية الفترة
٩٧,٧٩٩	٦٨٥,٨٧٢	النقد وما يعادله في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار

قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٥م	٢٠١٦م	
٢,٢٥٣,١٨٨	١,٩٢٩,٠٥١	صافي قيمة الموجودات في بداية الفترة
(٣٧,٨٣٢)	(٢٠٨,٠٠٧)	صافي خسارة الفترة
١,١٧١	-	التغيرات من معاملات الوحدات
(١٥,٩٨٦)	(٢٠,٧٦٥)	متحصلات من إصدار وحدات
(١٤,٨١٥)	(٢٠,٧٦٥)	مدفوعات مقابل وحدات مستردة
٢,٢٠٠,٥٤١	١,٧٠٠,٢٧٩	صافي التغير من معاملات الوحدات
		صافي قيمة الموجودات في نهاية الفترة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٥م	٢٠١٦م	معاملات الوحدات (وحدات)
٤,٩٧٢,١٩٥	٤,٩٣١,٩٩٨	الوحدات في بداية الفترة
٢,٥٨٥	-	وحدات مصدرة
(٣٤,٣٧٨)	(٥٧,٧٠٣)	وحدات مستردة
(٣١,٧٩٣)	(٥٧,٧٠٣)	صافي التغير في الوحدات
٤,٩٤٠,٤٠٢	٤,٨٧٤,٢٩٥	الوحدات في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (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 ٢٠٠٦ م. وعمل بموجب الأنظمة الصادرة من مؤسسة النقد العربي السعودي حتى أصدرت هيئة السوق المالية القرار رقم ٢٠٠٦-٢١٩-١ بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) 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 ٢٠٠٩ م.

يتعامل مدير الصندوق مع حاملي الوحدات في الصندوق على أساس أنه وحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق. بالإضافة إلى ذلك، يعتبر حاملو الوحدات مساهمين ومالكين لموجودات الصندوق.

٢- اللوائح النظامية

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

٣- أسس الإعداد

٣-١ بيان الالتزام

تم عرض القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٣- أسس الإعداد - تنمة

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

في سياق النشاط الاعتيادي، يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والإفتراضات التي قد تؤثر في تطبيق السياسات وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تم مراجعة التقديرات والإفتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم إظهار مراجعة التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها مراجعة هذه التقديرات والفترات اللاحقة التي تتأثر بها. تتفق الأحكام التي قامت بها الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية والمصادر الرئيسية لتقدير عدم التأكد مع تلك المطبقة في القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م.

٤- السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية تتفق مع السياسات المحاسبية المستخدمة والمفصّل عنها في إعداد القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م.

٤-١ الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة

يتم تصنيف الاستثمارات كـ "استثمارات مقتناة لغرض 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 إقتناء هذه الاستثمارات. وبعد القياس الأولي، يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها بغرض المتاجرة بالقيمة العادلة يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة في قائمة الدخل باستثناء دخل توزيعات الأرباح الذي يظهر بشكل منفصل في قائمة الدخل. يتم تحديد الأرباح والخسائر المحققة عند البيع ويتم تحديد الأرباح والخسائر غير المحققة بطريقة متوسط التكلفة.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٤ - السياسات المحاسبية الهامة - تمة

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 الأحكام المتعارف عليها في السوق. يتم إثبات كافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى مبدئياً بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

٤-٣ أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

تستحق أتعاب ومصاريف الإدارة الأخرى بنسبة ومبالغ لا تزيد عن تلك المحددة في شروط وأحكام الصندوق. يتم احتساب هذه الأتعاب واستحقاقها كل يوم تقييم.

٤-٤ المخصصات

يتم إثبات مخصص ما إذا كان للصندوق نتيجة لأحداث سابقة إلزام قانوني حالي أو ضمني يمكن تقديره بشكل موثوق، مع احتمال وجود ضرورة إقتصادية لسداد ذلك الإلتزام. ويمكن تقدير هذه الإلتزامات بصورة يعتمد عليها.

٤-٥ الزكاة / الضرائب

إن الزكاة / الضريبة هي من التزام حاملي الوحدات ولا يتم عمل مخصص لها في هذه القوائم المالية الأولية.

٤-٦ دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح عند نشوء الحق في استلام الدفعات. يتم إثبات إيرادات عقود المراجحة على أساس زمني وعلى مدى فترة العقد استناداً إلى المبالغ القائمة الرئيسية ومعدل العمولة المتفق عليه.

٤-٧ النقد وما يعادله

يتكون النقد وما يعادله من الأرصدة في الحساب الاستثماري مع بنك البلاد في حساب تجميعي يتم إدارته من قِبَل مدير الصندوق.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")

المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٤- السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

٤-٨ اشتراك واسترداد الوحدات

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

٤-٩ 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.

٤-١٠ 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 تحيلها مباشرة إلى قائمة الدخل.

٥- أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

يقوم مدير الصندوق بتحميل كل مستثمر مصاريف إكتاب بنسبة لا تزيد عن ٣٪ (٢٠١٥ م: ٣٪) من قيمة الاكتاب لتغطية المصاريف الإدارية وتخصم من المتحصل من الوحدات المصدرة. تتضمن أتعاب الحفظ والهيئة الشرعية من ضمن أتعاب الإدارة متسقة مع أحكام وشروط الصندوق.

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي ١,٧٥٪ (٢٠١٥ م: ١,٧٥٪) من صافي قيمة الموجودات في كل تاريخ تقييم لصافي موجودات الصندوق وتُخصم بشكل ربع سنوي. إضافة إلى ذلك تم دفع أتعاب إدارة ٠,٧٥٪ (٢٠١٤ م: ٠,٧٥٪) إلى شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمارات المالية للعمل كمدير فرعي للصندوق لإدارة استثمارات في سوق الأسهم الكويتية.

كما يسترد مدير الصندوق بعض المصاريف التي تكبدتها نيابةً عن الصندوق في حدود التي وردت في شروط وأحكام الصندوق.

٦- استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة

٢٠١٥ م	٢٠١٦ م	التكلفة
٢,٢٨١,٣٣٦	١,٢٤١,٢٦٦	
(١٧٠,٢٩٣)	(١٩٥,٨٣٤)	خسائر غير محققة، صافي
<u>٢,١١١,٠٤٣</u>	<u>١,٠٤٥,٤٣٢</u>	

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٦- إستثمارات مقفلة لغرض المتاجرة - تنمية

٦-١ قام مدير الصندوق بالاستثمار في القطاعات التالية كما في ٣٠ يونيو:

الوصف حسب القطاع	النسبة المئوية للقيمة السوقية		الكلفة		القيمة السوقية	
	٢٠١٥ م	٢٠١٦ م	٢٠١٥ م	٢٠١٦ م	٢٠١٥ م	٢٠١٦ م
بنوك وخدمات مالية		٧٥	٩٤٧,٧٠١	٩٤٧,٧٠١	١,٩٦١,٥٧٧	٧٨٥,٧٨٤
اتصالات	١٣		١٤١,٧٠٥			١٣٠,٢٠٠
عقارات	١١		١٣٩,٨٤٣		١٨٢,٢٦٤	١١٧,٢٤٨
صناعي	١		١٢,٠١٧		٦٤,٧٩٢	١٢,٢٠٠
عناية صحية	-				٣٠,٦٥٥	
مواد أساسية	-				١٩,٦٢١	
غاز وبتروول	-				٢١,٩٢١	
تأمين	-				٥٠٦	
إجمالي الاستثمار في الأسهم	١٠٠	١٠٠	١,٢٤١,٢٦٦	١,٢٤١,٢٦٦	٢,٢٨١,٣٣٦	١,٠٤٥,٤٣٢
						٢,١١١,٠٤٣

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٧- المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة

ضمن سياق الإعتيادي للأعمال، يقوم الصندوق بالتعامل مع الأطراف ذوي العلاقة التي تخضع بدورها إلى شروط وأحكام الصندوق. يتم اعتماد كافة المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة من قِبَل مجلس إدارة الصندوق.

يُعتبر مدير الصندوق وبنك البلاد (الشركة الأم لمدير الصندوق) والشركات ذات العلاقة ببنك البلاد أطرافاً ذوي علاقة بالصندوق.

الرصيد الختامي		قيمة المعاملات خلال الفترة		طبيعة المعاملة	الطرف ذو العلاقة
٢٠١٥ م	٢٠١٦ م	٢٠١٥ م	٢٠١٦ م		
٥,٦٣٨	٢٤,٦٢٨	١١,٤٠٥	٨,٧١٧	أتعاب إدارة	شركة البلاد للاستثمار
٧,٤٩١	٢٩	-	-	نقد وما يعادله	بنك البلاد

يتقاضى الصندوق رسوم إكتتاب لتغطية تكاليف إدارية من المشتركين ويتم تسويتها مقابل المتحصلات من إصدار وحدات (إيضاح ٥).

٨- الإكتتاب واسترداد الوحدات

إن وحدات الصندوق متاحة للشراء في المملكة العربية السعودية فقط وفي فروع بنك البلاد، من قبل شخصيات اعتبارية. يتم تحديد صافي قيمة الموجودات كل يومي الأحد والأربعاء ("يوم تقييم") عبر قسمة صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق ناقصاً لمطلوبات الصندوق) على إجمالي عدد الوحدات القائمة في يوم التقييم المحدد.

٩- الأدوات المالية وإدارة المخاطر

تتكون الموجودات المالية للصندوق من النقد وما يعادله والاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة وتتكون المطلوبات المالية من المصاريف المستحقة. يتم قيد الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة بالقيمة العادلة وبالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى. وتعتقد الإدارة أن القيم العادلة لهذه الأدوات لا تختلف إختلافاً جوهرياً عن قيمها الدفترية.

إن القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل أصل أو سداد إلزام بين أطراف ذوي دارية ولديهم الرغبة في ذلك وتتم بنفس شروط التعامل مع أطراف مستقلة. تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٩- الأدوات المالية وإدارة المخاطر - تنمة

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 لغرض المتاجرة". يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان ومخاطر معدلات العمولة والسيولة ومخاطر العملات.

٩-١ 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 لدى طرف ذو علاقة ذو تصنيف إئتماني جيد.

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ التقرير يتمثل في القيمة الدفترية للمبالغ ذات العلاقة بالموجودات المالية في قائمة المركز المالي.

٩-٢ 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 المقتناة لغرض 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 (إيضاح ٧-١) والمراقبة المستمرة لأسعار الأسهم بواسطة مدير الصندوق.

٩-٣ مخاطر السيولة

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

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٩- الأدوات المالية وإدارة المخاطر - تنمة

تنص شروط وأحكام 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.

٩-٤ مخاطر العملات

مخاطر العملات هي مخاطر التقلبات التي تطرأ على قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. إن جميع الموجودات المالية للصندوق تتم بالريال السعودي وعليه فإن الصندوق لا يتعرض لمخاطر العملات.

إن جميع الأدوات المالية للصندوق هي بالدينار الكويتي وإن التعرضات لمخاطر العملات غير التشغيلية غير جوهرية.

١٠- الدخل المستبعد من قائمة الدخل

طبقاً للإتفاقية بين الصندوق وحاملي الوحدات في الصندوق، فإنه يتم استبعاد الدخل المشكوك في توافقه مع أحكام الشريعة من قائمة الدخل ويتم دفعه لحساب الأعمال الخيرية. يتم تحديد هذه المبالغ بناءً على المعلومات المتوفرة للإدارة عند هذه إعداد القوائم المالية الأولية.

١١- القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم استلامها من بيع أصل أو دفعها لتحويل التزام في معاملة نظامية بين المشاركين في السوق الرئيسي في تاريخ القياس الأساس. تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية.

تتضمن الموجودات المالية للصندوق من النقد وما يعادله والاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة بينما تتكون المطلوبات المالية من المصاريف المستحقة.

تقيد الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة بالقيمة العادلة. لا تختلف القيمة العادلة للأدوات المالية جوهرياً عن القيمة الدفترية. إن التقلبات في أسعار السوق قد تُحدث تقلبات في المحفظة الاستثمارية.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

١٢ - آخر يوم تقييم

إن آخر يوم تقييم للفترة هو ٢٩ يونيو ٢٠١٦ م (٢٠١٥: ٢٨ يونيو ٢٠١٥ م).

١٣ - اعتماد القوائم المالية الأولية

تم اعتماد القوائم المالية الأولية من قِبَل مجلس إدارة الصندوق قبل إصدارها.
