

التقرير السنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2017 صندوق الأسهم الكويتية (السيف)

(أ) معلومات عن الصندوق

(1) أسم صندوق الاستثمار:

صندوق الأسهم الكويتية (السيف)

(2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

- نمو رؤوس الأموال المستثمرة عن طريق الاستثمار في أسهم الشركات المتوافقة مع الضوابط الشرعية المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية والمكونة لمؤشر " الأسهم الكويتية الإسلامية " المحتسب من قبل ايديل ريتنق بالإضافة إلى الاستثمار في أسهم الشركات المتوافقة مع الضوابط الشرعية غير المدرجة والتي على وشك الإدراج في سوق الكويت للأوراق المالية، والصناديق الإسلامية.
- استثمار النقد المتوفر في أدوات الاستثمار المالية المناسبة والتي لا يترتب عليها أضرار تمويلية والتي تتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية.
- يتم مقارنة أداء الصندوق بمؤشر إرشادي " مؤشر الأسهم الكويتية الإسلامية " ، المحتسب من قبل ايديل ريتنق، ويعتبر مقياس لأداء الصندوق ويمكن الحصول عليه من خلال موقع مدير الصندوق على شبكة الانترنت.

(3) سياسة توزيع الدخل والأرباح:

لا يوجد.

(4) تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل مادي

(ب) أداء الصندوق

(1) جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث:

البند	2015	2016	2017
صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية السنة المالية	23,829,562	21,617,385	14,494,798
صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية السنة المالية	0.3911	0.3703	0.4123
أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	0.4876	0.3911	0.4546
أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	0.3941	0.3322	0.3703
عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة المالية (بالآلاف)	4,931,998	4,763,932	2,849
قيمة الأرباح الموزعة	-	-	-
نسبة المصروفات إلى صافي قيمة أصول الصندوق	2.27%	2.17%	3.28%

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

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

للمزيد من المعلومات الاتصال ب:

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 مؤشرًا 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.

التقرير السنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2017 صندوق الأسهم الكويتية (السيف)

(2) سجل أداء:

العائد الإجمالي لسنة واحدة، ثلاث سنوات، خمس سنوات

البند	سنة	3 سنوات	5 سنوات
العائد الإجمالي	10.9%	-9.0 %	-19.9%

العائد الإجمالي لكل سنة من السنوات العشرة الماضية

السنة	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
العائد الإجمالي	-40.9%	-28.1%	9.1%	-12.4%	3.5%	-5.4%	-6.9%	-12.6%	-12.6%	10.9%

جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها صندوق الاستثمار على مدار العام:

نوع الخدمات او العمولات او الأتعاب*	صافي القيمة	نسبة المصروفات الى متوسط صافي أصول الصندوق
رسوم اشتراك	245	%0.01
أتعاب إدارة	27,705	%1.69
مبلغ التطهير	0.81	%0.0001
مصاريف مراجع الحسابات	1,617	%0.10
مصاريف أعضاء مجلس الإدارة	462	%0.03
رسوم تداول	405	%0.02
رسوم رقابية	607	%0.04
مصاريف المؤشر الاسترشادي	1,062	%0.06
مصاريف طباعة	197	%0.01
مصاريف تعامل	6,257	%0.38
مصاريف أخرى	-	-
مجموع المصاريف	38,561	%2.35

* لم يقم مدير الصندوق بأي تخفيض أو إعفاء من أي رسوم خلال عام 2017

(3) إذا حدثت تغييرات جوهرية خلال الفترة وأثرت في أداء الصندوق، يجب الإفصاح عنها بشكل واضح.

لم يحدث أي تغيير جوهري خلال الفترة .

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 مؤشرًا 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.

التقرير السنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2017

صندوق الأسهم الكويتية (السيف)

4 الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية على أن تحتوي اسم المصدر وتاريخ الجمعية العمومية وموضوع التصويت وقرار التصويت (موافق/غير موافق/ الامتناع عن التصويت)

لم يتم حضور أي جمعية تخص الصندوق.

5 تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي على أن يحتوي - على سبيل المثال لا الحصر - الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة عن ذلك بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه.

تم عقد اجتماعين عن 2017 وعقد الاجتماع الاول في تاريخ 24 مايو عام 2017 كما عقد الاجتماع الثاني في تاريخ 31 ديسمبر من العام نفسه وكان ابرز ما تم النقاش حوله كالتالي :

- مستجدات الاسواق المحلية والاقليمية والعالمية
- أداء الصناديق
- تقرير إدارة الالتزام
- تقييم مجلس الادارة
- الموافقة على تعيين أمين الحفظ للصندوق وهي الرياض المالية

ج) 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.

شركة الكويت والشرق الأوسط للإستثمار المالي " KMEFIC " ، سجل تجاري رقم 36914 ومسجله في سجل شركات الإستثمار لدى بنك الكويت المركزي تحت رقم 19 بتاريخ 1987/3/19.

العنوان: ص.ب. 819 صفاة 13009 الكويت

هاتف: +965 22 255000

فاكس: +965 22 252557

موقع الانترنت: www.kmefic.com.kw

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636

فاكس: +966 11 2906299

ص.ب: 140 الرياض 11411 , المملكة العربية السعودية

للمزيد من المعلومات الاتصال ب:

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 2018 ©، سجل تجاري رقم: 1010240489، تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

التقرير السنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2017 صندوق الأسهم الكويتية (السيف)

(3) مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة:

تم الاستثمار 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 الاستثمار خلال الفترة

تفوق أداء الصندوق خلال الفترة على أداء المؤشر الارشادي حيث حقق الصندوق نمواً بنسبة 10.9% مقارنة بارتفاع أداء المؤشر الارشادي البالغ 10.5% وذلك بفارق 0.37%.

(5) تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال عام 2017

تغييرات واجبه الاشعار في شروط وأحكام الصندوق:

1. تغيير المؤشر الإرشادي من "مؤشر الأسهم الكويتية الإسلامية" المحتسب من قبل ستاندرد أند يورز إلى "مؤشر الأسهم الكويتية الإسلامية" المحتسب من قبل ايديل ريتنق ، وتغيير في الصياغة المتعلقة برسوم المؤشر الإرشادي وإضافته في بند الرسوم والمصاريف حيث انخفضت رسوم المؤشر الارشادي لتصبح 13,126.40 ريال سعودي بدلا من 26,000 ريال سعودي في تاريخ 22/03/2017 (تاريخ سريان التغيير).
2. تغييرات أخرى تتضمن تعديلات في (اضافته جمله في بند المخاطر الرئيسية للاستثمار في الصندوق، تحديث بنود مجلس إدارة الصندوق، إضافة جمله (صافي اصول الصندوق) إلي بند الرسوم والمصاريف) في تاريخ 22/03/2017 (تاريخ سريان التغيير).

تغييرات مهمه في شروط وأحكام الصندوق:

1. تغيير مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المستقلين حيث كل عضو مستقل سيتقاضى مبلغ 20,000 ريال سنويا كحد أقصى عن جميع الاجتماعات التي حضرها خلال السنة لجميع الصناديق بدلا من 2000 ريال سنويا في تاريخ 10/04/2017 (تاريخ سريان التغيير).
2. رسوم ضريبة القيمة المضافة والتي سيتم تطبيقها حسب اللائحة التنفيذية لضريبة القيمة المضافة اعتبارا من 1 يناير 2018. تم إرسال الاشعار بتاريخ 03/12/2017.

تغييرات في أعضاء مجلس إدارة الصندوق في شروط وأحكام الصندوق :

1. الحصول على موافقه هيئة السوق المالية في تاريخ 11/04/2017 علي تعيين أ. فيصل الأنسي وأ. إيهاب حسوبة كعضويين غير مستقلين في مجلس إدارة الصندوق بدلا من العضويين أ. جوه اقبال شيخ وأ. مصدق إعجاز، وعلى تعيين أ. هشام طاشكندي و أ. عمر بصال كعضويين مستقلين في مجلس إدارة الصندوق بدلا من العضويين أ. طلعت زكي حافظ وأ. إبراهيم عبدالعزيز الراشد.

(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

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 مؤشرا 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.

التقرير السنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2017 صندوق الأسهم الكويتية (السيف)

(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:

مخالفات قيود الاستثمار:

الصندوق	التاريخ	نوع المخالفة	السبب	المدة الزمنية لمعالجه المخالفة
صندوق الأسهم الكويتية (السيف)	23/02/2017, 5/3/2017, 17/05/2017, 24/07/2017, 11/9/2017, 30/10/2017	قيود الاستثمار المادة 41	(5) مخالفات نتيجة ارتفاع سعر السهم لسبب خارج عن سيطرة مدير الصندوق وعدد (1) مخالفة بسبب قرار مدير الصندوق بالخطأ	تم معالجة المخالفات خلال المدة النظامية من هيئة السوق المالية

(د) أمين الحفظ

(1) اسم وعنوان أمين الحفظ:

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

كما أن شركة البلاد للاستثمار قد عينت شركة الكويت والشرق الأوسط للإستثمار المالي " KMEFIC " ص.ب. 819 صفاة 13009 الكويت، كأمين الحفظ من الباطن.

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.

التقرير السنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2017 صندوق الأسهم الكويتية (السيف)

(2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أأدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار ولائحة الأشخاص المرخص لهم. ويعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.
- تعد أصول الصندوق مملوكة لمالكي وحدات الصندوق مجتمعين، ولا يجوز أن يكون لمدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع أي مصلحة في أصول الصندوق أو أي مطالبه فيها، إلا إذا كان مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع أي مصلحة في أصول الصندوق، وذلك في حدود ملكيته، أو كان مسموحاً بهذه المطالبات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وأن يكون أفصح عنها في الشروط والأحكام.
- باستثناء وحدات الصندوق المملوكة لمدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع، وفي حدود ما يملكه المدين، لا يجوز أن يكون لدائني مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع أي حق في أي مطالبه أو مستحقات في أموال الصندوق أو أصوله.
- فصل الأصول:
 - * يجب على أمين الحفظ فتح حساب منفصل لدى بنك محلي باسمه لكل صندوق استثمار يعمل أمين حفظ له، ويكون الحساب لصالح صندوق الاستثمار ذي العلاقة.
 - * يجب على أمين الحفظ فصل أصول كل صندوق استثماري عن أصوله وعن أصول عملائه الآخرين، ويجب أن تحدد تلك الأصول بشكل مستقل من خلال تسجيل الأوراق المالية والأصول الأخرى لكل صندوق استثمار باسم أمين الحفظ لصالح ذلك الصندوق، وأن يحتفظ بجميع السجلات الضرورية وغيرها من المستندات التي تؤيد التزاماته التعاقدية.
 - * يجب على أمين الحفظ إيداع جميع المبالغ النقدية العائدة لصندوق الاستثمار في الحساب المشار إليه أعلاه ويجب عليه أن يخصم من ذلك الحساب المبالغ المستخدمة لتمويل الاستثمارات ومصاريف إدارة صندوق الاستثمار وعملياته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار والنسخة المحددة من شروط وأحكام الصندوق التي تلقاها من مدير الصندوق.

(3) بيان مبني على رأيه حول ما إذا كان مدير الصندوق قد قام بالاتي:

المسؤوليات المنوطة بأمين الحفظ من الباطن لا تشمل إبداءه للرأي.

يقر أمين الحفظ (البلاد للاستثمار) بقيام مدير الصندوق بالتالي :

- إصدار ونقل واسترداد الوحدات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار و شروط واحكام الصندوق.
- تقويم وحساب سعر الوحدات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط واحكام الصندوق.
- تسجيل مخالفة أي قيود وحدود الاستثمار وصلاحيات الاقتراض المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار، وقد تم الإفصاح عن تفاصيل مخالفات قيود وحدود الاستثمار في البيان السنوي الذي تم إرساله إلي مالكي الوحدات

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.

التقرير السنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2017 صندوق الأسهم الكويتية (السيف)

(هـ) المحاسب القانوني:

(1) اسم وعنوان المحاسب القانوني:

برايس وترهاوس كوبرز "pwc"

ص.ب. 8282 الرياض 11482 المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 11 211 0400

موقع الانترنت: www.pwc.com

(2) بيان حول ما إذا كان المحاسب القانوني يرى:

- أن القوائم المالية أعدت وروجعت وفقاً لمعايير المحاسبة الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين
- أن القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة لصافي الدخل وصافي الأرباح والخسائر لأصول صندوق الاستثمار عن السنة المالية لـ 2017 لتلك القوائم
- أن القوائم المالية تقدم صورة صحيحة وعادلة للمركز المالي لصندوق الاستثمار في نهاية السنة المالية 2017

(و) القوائم المالية:

تم اعداد القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية لصندوق الاستثمار وفقاً 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) المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار

القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
وتقرير مراجع الحسابات لحاملي الوحدات

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

القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م

صفحة	المحتويات
٣ - ١	تقرير مراجع الحسابات
٤	قائمة المركز المالي
٥	قائمة الدخل
٦	قائمة التدفقات النقدية
٧	قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
١٦ - ٨	الإيضاحات حول القوائم المالية

تقرير مراجع الحسابات إلى حاملي وحدات ومدير صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")

تقرير عن مراجعة القوائم المالية

رأينا

في رأينا، أن القوائم المالية تمثل بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي لصندوق الأسهم الكويتية ("السيف") ("الصندوق") المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق")، كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة وذلك وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

ما قمنا بمراجعته

تشمل القوائم المالية للصندوق ما يلي:

- قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧،
- قائمة الدخل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ،
- الإيضاحات حول القوائم المالية، بما في ذلك ملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة.

أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في تقريرنا ضمن قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية. باعتبارنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تعد كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

الاستقلالية

إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد والمتطلبات.

تقرير مراجع الحسابات إلى حاملي وحدات ومدير صندوق الأسهم الكويتية ("السيف") (تتمة)

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية وعن الأحكام التي تنطبق من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ذات العلاقة ومذكرة المعلومات، وعن إجراءات الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من أي تحريف جوهري، سواء كان ناتجاً عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقييم مقدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح بحسب ما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم تكن هناك نية لمدير الصندوق في تصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو عندما لا يكون هناك خيار آخر ملائم بخلاف ذلك.

إن هؤلاء المكلفون بالحوكمة هم المسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للصندوق.

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من أي تحريف جوهري، سواء كان ناتجاً عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية، المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ستكشف دائماً عن تحريف جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان من المعقول توقع تأثيرها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من عملية المراجعة وفقاً لمعايير المراجعة الدولية، المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال أعمال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية نظام الرقابة الداخلية للصندوق.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مدير الصندوق.

تقرير مراجع الحسابات الى حاملي وحدات ومدير صندوق الاسهم الكويتية ("السيف") (تتمة)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

• استنتاج مدى ملائمة تطبيق مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، وإذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، لتعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله وفقاً لمبدأ الاستمرارية.

• تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

نحن نقوم بالتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية التي تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

برايس وترهاوس كوبرز

علي عبد الرحمن العتيبي

ترخيص رقم ٣٧٩

١٨ رجب ١٤٣٩ هـ

(٤ إبريل ٢٠١٨ م)



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

قائمة المركز المالي

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣١ ديسمبر		إيضاح	
٢٠١٦م	٢٠١٧م		
			الموجودات
١٧٠,٤٥٣	٧٠,٧٨٠	٧	نقد وما يعادله
١,٥٩١,٧٤٢	١,١٢٥,٢٧٥	٦	استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
١,٩٥٧	-		توزيعات أرباح مستحقة
<u>١,٧٦٤,١٥٢</u>	<u>١,١٩٦,٠٥٥</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات
-	(١٧,٣٦٠)	٧	قرض من مدير الصندوق
-	(٢,٩٧٠)	٧,٥	مصاريف إدارة مستحقة
-	(٩٣٦)	٧,٥	مصاريف مستحقة
<u>-</u>	<u>(٢١,٢٦٦)</u>		مجموع المطلوبات
<u>١,٧٦٤,١٥٢</u>	<u>١,١٧٤,٧٨٩</u>		صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
<u>٤,٧٦٣,٩٣٢</u>	<u>٢,٨٤٩,٠٢١</u>		الوحدات المصدرة (عدد)
<u>٠/٣٧٠٣</u>	<u>٠/٤١٢٣</u>		صافي قيمة الموجودات - للوحدة (دينار كويتي)

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

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

قائمة الدخل

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاح
٢٠١٦م	٢٠١٧م	
		الإيرادات
٣٤,٤٥٤	٥٢,١١٩	١٠ دخل توزيعات أرباح، صافي
		أرباح/ (خسائر) متاجرة، صافي
(٤٤٣,١٣٢)	٨٥,٢٥٦	أرباح/ (خسائر) محققة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
		الحركة في أرباح غير محققة من استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
<u>٣٣٧,٤١٢</u>	<u>١١٧,٤٩٦</u>	
<u>(٧١,٢٦٦)</u>	<u>٢٥٤,٨٧١</u>	
		المصاريف
(٢٨,٢٩٠)	(٢٧,٧٠٥)	٧,٥٠ أتعاب الإدارة
(٥,١١٦)	(٤,٣٥٣)	٧,٥٠ مصاريف أخرى
<u>(٣٣,٤٠٦)</u>	<u>(٣٢,٠٥٨)</u>	
<u>(١٠٤,٦٧٢)</u>	<u>٢٢٢,٨١٣</u>	صافي ربح/ (خسارة) السنة

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

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

قائمة التدفقات النقدية

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٦م	٢٠١٧م	
		الأنشطة التشغيلية
		صافي ربح/ (خسارة) السنة
(١٠٤,٦٧٢)	٢٢٢,٨١٣	تعديلات لتسوية صافي الربح/ (الخسارة) مع صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية:
		الحركة في أرباح غير محققة من الاستثمارات
(٣٣٧,٤١٢)	(١١٧,٤٩٦)	
(٤٤٢,٠٨٤)	١٠٥,٣١٧	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
		استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة، صافي
٦٠٣,٧٣٣	٥٨٣,٩٦٣	توزيعات أرباح مستحقة
(١,٩٥٧)	١,٩٥٧	أتعاب إدارة مستحقة
(١٦,٠١٠)	٢,٩٧٠	مصارييف مستحقة
(٣,٨٥٣)	٩٣٦	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
١٣٩,٨٢٩	٦٩٥,١٤٣	
		الأنشطة التمويلية
		متحصلات من إصدار وحدات
-	٧,٩٨١	متحصلات مقابل قرض من مدير الصندوق
-	٥٢٧,٣٥٩	المدفوع مقابل قرض من مدير الصندوق
-	(٥١٠,٠٠٠)	المدفوع لاسترداد وحدات
(٦٠,٢٢٧)	(٨٢٠,١٥٧)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(٦٠,٢٢٧)	(٧٩٤,٨١٦)	صافي (النقص)/ الزيادة في النقد وما يعادله
٧٩,٦٠٢	(٩٩,٦٧٣)	النقد وما يعادله في بداية السنة
٩٠,٨٥١	١٧٠,٤٥٣	النقد وما يعادله في نهاية السنة
١٧٠,٤٥٣	٧٠,٧٨٠	

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

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

قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٦م	٢٠١٧م	
١,٩٢٩,٠٥١	١,٧٦٤,١٥٢	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
(١٠٤,٦٧٢)	٢٢٢,٨١٣	صافي ربح/ (خسارة) السنة
-	٧,٩٨١	التغيرات من معاملات الوحدات
(٦٠,٢٢٧)	(٨٢٠,١٥٧)	متحصلات من إصدار وحدات المدفوع لاسترداد وحدات
(٦٠,٢٢٧)	(٨١٢,١٧٦)	صافي التغير من معاملات الوحدات
١,٧٦٤,١٥٢	١,١٧٤,٧٨٩	صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		معاملات الوحدات
٢٠١٦م	٢٠١٧م	
٤,٩٣١,٩٩٨	٤,٧٦٣,٩٣٢	الوحدات في بداية السنة
-	١٨,٩٥٠	الوحدات المصدرة
(١٦٨,٠٦٦)	(١,٩٣٣,٨٦١)	الوحدات المستردة
(١٦٨,٠٦٦)	(١,٩١٤,٩١١)	صافي التغير في الوحدات
٤,٧٦٣,٩٣٢	٢,٨٤٩,٠٢١	الوحدات في نهاية السنة

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

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

١- الصندوق وأنشطته

إن صندوق الأسهم الكويتية (السيف) هو صندوق استثماري مفتوح ويدرار من قبل شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق") وهي شركة تابعة لبنك البلاد ("البنك") لمصلحة حاملي وحدات الصندوق. يهدف الصندوق تنمية رأس المال عن طريق الاستثمار طويل الأجل في أسهم الشركات الكويتية المتوافقة مع مؤشر الأسهم الكويتية الإسلامية ذات الأداء الجيد.

بدأ الصندوق عملياته في ١ يناير ٢٠٠٦ م. وعمل بموجب الأنظمة الصادرة من مؤسسة النقد العربي السعودي حتى أصدرت هيئة السوق المالي 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 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 المالكين المستفيدين من موجودات الصندوق.

٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللوائح") المنشورة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والتي تم تعديلها بقرار من هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦ م).

٣- أسس الإعداد

٣-١ بيان الالتزام

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

٣-٢ أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات المحتفظ بها لغرض المتاجرة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة، باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الإستمرارية.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٣- أسس الإعداد (تابع)

٣-٣ عملة العرض والنشاط

تم عرض هذه القوائم المالية بالدينار الكويتي الذي يعتبر العملة التشغيلية للصندوق. تم تقريب جميع المعلومات المالية المبينة بالدينار الكويتي لأقرب دينار.

٣-٤ إستخدام الحكم والتقدير

في سياق النشاط الإعتيادي، يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام الأحكام والتقدير 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 إثبات التعديلات في التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم فيها مراجعة هذه التقديرات والسنوات اللاحقة التي تتأثر بها. تتفق الأحكام الهامة التي قامت بها الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية والمصادر الرئيسية لتقدير عدم التأكد مع تلك المطبقة عند إعداد القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م.

٤- السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية هي كما يلي:

٤-١ الاستثمارات المحتفظ بها لغرض المتاجرة

يتم تصنيف الاستثمارات كـ "استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة" عندما يتم شراؤها بغرض إعادة بيعها في المدى القصير. يتم تسجيل الاستثمارات في الأوراق المالية مبدئياً بالتكلفة والتي تتضمن سعر الشراء إضافة إلى جميع النفقات التي يتكبدها الصندوق لأغراض إقتناء هذه الأوراق المالية. وبعد القياس الأولي، يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها لغرض المتاجرة بالقيمة العادلة ويتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة في قائمة الدخل باستثناء دخل توزيعات الأرباح والذي يظهر بشكل منفصل في قائمة الدخل. يتم تحديد الأرباح والخسائر المحققة عند البيع ويتم تحديد الأرباح والخسائر غير المحققة بطريقة متوسط التكلفة.

٤-٢ محاسبة تاريخ التداول

يتم إثبات والتوقف عن إثبات كافة العمليات الإعتيادية المتعلقة بشراء وبيع الموجودات المالية بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يتعهد فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات. العمليات الإعتيادية 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.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٤- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٤-٣ أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

تستحق أتعاب ومصاريف الإدارة الأخرى بنسبة ومبالغ منصوص عليها في أحكام وشروط الصندوق. يتم احتساب هذه الأتعاب واستحقاقها في كل يوم تقييم (يوم التقييم).

٤-٤ المخصصات

يتم إثبات مخصص ما إذا كان للصندوق نتيجة لأحداث سابقة إلتزام 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/ الضريبة

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

٤-٦ دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح عند نشوء الحق في استلام التوزيعات

٤-٧ النقد وما يعادله

يتكون النقد وما يعادله من الأرصدة في حساب استثماري لدى بنك البلاد في حساب تجميعي يتم إدارته من قِبل مدير الصندوق مع شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمارات المالية.

٤-٨ اشتراك واسترداد الوحدات

يتم تسجيل الوحدات المشترك بها والمستردة بصافي قيمة الموجودات للوحدة في يوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاشتراك 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 السنة.

٤-١٠ الأدوات المالية

يتم إثبات الموجودات والمطلوبات المالية في الوقت الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم تسجيل أية أرباح أو خسائر عند إلغاء إثبات الموجودات والمطلوبات المالية مباشرة في قائمة الدخل.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٥- أتعاب الإدارة والمصاريف الإدارية والأخرى

يقوم مدير الصندوق بتحميل كل مستثمر مصاريف إكتتاب بنسبة لا تزيد عن ٣٪ (٢٠١٦ م: ٣٪) من قيمة الاكتتاب لتغطية المصاريف الإدارية وتخصم من المتحصلات من إصدار الوحدات. يتم إدراج أتعاب الحفظ وأتعاب الهيئة الشرعية ضمن أتعاب الإدارة طبقاً لأحكام وشروط الصندوق.

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي ١,٧٥٪ (٢٠١٦ م: ١,٧٥٪) من صافي قيمة الموجودات في كل تاريخ تقييم لصافي موجودات الصندوق وتُخصم بشكل ربع سنوي. إضافة إلى ذلك يدفع مدير الصندوق أتعاب إدارة بنسبة ٠,٧٥٪ (٢٠١٦ 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 تكبدها نيابةً عن الصندوق في الحدود الواردة في شروط وأحكام الصندوق.

فيما يلي ملخص بهذه المصاريف:

٢٠١٦ م	٢٠١٧ م	إيضاح
١,٦١٢	١,٦١٨	أتعاب مهنية
٢,١٢٢	١,٠٦١	مصاريف المؤشر الاسترشادي
١,٠٢٠	١,٠١٥	أتعاب هيئة السوق المالية وتداول
٣٦٢	٦٥٩	أخرى
<u>٥,١١٦</u>	<u>٤,٣٥٣</u>	١-٥

١-٥ تشمل المصاريف الأخرى على مصاريف طباعة بمبلغ ١٩٧,٤٦ دينار كويتي (٢٠١٦ م: ٢٨١,٩٦ دينار كويتي). يتم تحميل هذه النفقات على الصندوق من قبل مدير الصندوق بناءً على التكلفة الفعلية للطباعة.

٦- استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة

٢٠١٦ م	٢٠١٧ م	
١,٥٩١,٧٤٢	١,١٢٥,٢٧٥	الأسهم
١,٥٩١,٧٤٢	١,١٢٥,٢٧٥	
١,٦٧٣,٠٤٧	١,٠٨٩,٠٨٤	التكلفة
(٨١,٣٠٥)	٣٦,١٩١	أرباح/ (خسائر) غير محققة، صافي
<u>١,٥٩١,٧٤٢</u>	<u>١,١٢٥,٢٧٥</u>	

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٦- استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة (تابع)

فيما يلي بيان بتفاصيل الاستثمارات في الأسهم المدرجة بسوق الأسهم الكويتية حسب القطاعات في تاريخ التقرير:

الوصف حسب القطاع الصناعي		النسبة المئوية للقيمة السوقية		التكلفة		القيمة السوقية	
		٢٠١٦ م	٢٠١٧ م	٢٠١٦ م	٢٠١٧ م	٢٠١٦ م	٢٠١٧ م
بنوك وخدمات مالية	٩٤	٧٧	١,٠٣١,٠١٢	١,٢٧٦,٥٦٠	١,٠٦١,٦٠١	١,٢٢٤,٦٠٥	٢٠١٦ م
خدمة عملاء	٤	-	٥٤,٥٤٩	-	٤٧,٨٠٩	-	٢٠١٧ م
عقارات	٢	١٢	٣,٥٢٣	٢١٠,٦١٢	١٥,٨٦٥	١٩٢,٨٢٢	
اتصالات	-	٩	-	١٦٢,٢٤١	-	١٥٠,٧١٥	
تصنيع	-	٢	-	٢٣,٦٣٤	-	٢٣,٦٠٠	
إجمالي الاستثمار	١٠٠	١٠٠	١,٠٨٩,٠٨٤	١,٦٧٣,٠٤٧	١,١٢٥,٢٧٥	١,٥٩١,٧٤٢	

٧- معاملات مع أطراف ذوي علاقة

ضمن السياق الاعتيادي للأعمال، يقوم الصندوق بالتعامل مع الأطراف ذوي العلاقة التي تخضع بدورها إلى أحكام وشروط الصندوق. يتم إعتقاد كافة المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

يعتبر مدير الصندوق وبنك البلاد (الشركة الأم لمدير الصندوق) والشركات ذوي العلاقة ببنك البلاد أطرافاً ذوي علاقة للصندوق.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٧- معاملات مع أطراف ذوي علاقة

الرصيد الختامي		مبلغ المعاملات خلال السنة		طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
٢٠١٦ م	٢٠١٧ م	٢٠١٦ م	٢٠١٧ م		
-	٢,٩٧٠	١٧,٢٢٦	١٥,٤٣٠	أتعاب الإدارة	شركة البلاد للاستثمار
-	١٧,٣٦٠	-	-	قرض من مدير الصندوق	
-	-	-	٥٢٧,٣٦٠	- قرض متحصل	
-	-	-	٥١٠,٠٠٠	- سداد قرض	
-	-	١١,٠٦٤	١٢,٢٧٥	أتعاب الإدارة نقد وما يعادله (رصيد حساب الاستثمار)	شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمارات المالية
١٤٨,٠٥٦	٦٥,١٥٤	-	-	نقد وما يعادله	بنك البلاد
٢٢,٣٩٧	٥,٦٢٦	-	-	نقد وما يعادله	

يتقاضى مدير الصندوق رسوم اشتراك لتغطية تكاليف إدارية من المشتركين ويتم خصمها مقابل المتحصلات من إصدار وحدات (إيضاح ٥).

تم الاقتراض من مدير الصندوق لمقابلة طلبات الاسترداد خلال السنة. لا يحمل القرض أي عمولة/ أو أرباح.

٨- الاشتراك واسترداد الوحدات

إن وحدات الصندوق متاحة للشراء في المملكة العربية السعودية فقط من خلال فروع بنك البلاد، من قبل شخصيات طبيعية واعتبارية. يتم تحديد صافي قيمة الموجودات في يومي الأحد والأربعاء ("يوم تقييم"). من خلال قسمة صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق ناقصاً مطلوبات الصندوق) على إجمالي عدد الوحدات المصدرة في يوم التقييم المحدد.

٩- الأدوات المالية وإدارة المخاطر

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

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٩ - الأدوات المالية وإدارة المخاطر (تابع)

إن القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل أصل أو سداد التزام بين أطراف ذوي دراية لديهم الرغبة في ذلك وتتم بنفس شروط التعامل مع أطراف مستقلة. 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 وفقاً لسياسته الاستثمارية. ويتم تصنيف كافة الاستثمارات كاستثمارات "مقتناة حتى تاريخ الاستحقاق". يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان ومخاطر أسعار الأسهم ومخاطر السيولة ومخاطر العملة.

٩ - ١ مخاطر الائتمان

إن 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 المتعلقة برصيد النقد وما يعادله والمحتفظ به لدى مؤسسات مالية ذات تصنيف ائتماني 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 والناجمة عن استثماراته المحتفظ بها لغرض المتاجرة، حيث تتكون الاستثمارات الرئيسية من أسهم شركات مدرجة في السوق الكويتية. يقوم مدير الصندوق بإدارة مخاطر الائتمان من خلال تنويع المحفظة الاستثمارية. تم تحقيق هذا الهدف بالاستثمار في قطاعات متعددة في السوق (إيضاح ٦) والمراقبة المستمرة لأسعار الأسهم بواسطة مدير الصندوق.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٩ - ٣ مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر التي يواجه فيها الصندوق صعوبة في توفير أموال لمقابلة إلتزاماته 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 الإشتراك 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 الإلتزامات عند استحقاقها.

٩ - ٤ مخاطر العملة

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

إن جميع الأدوات المالية للصندوق هي بالدينار الكويتي وعليه فإن تعرضات الصندوق لمخاطر العملة الأجنبية من 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 إعداد القوائم المالية.

١١ - القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي يتم استلامه من بيع أصل أو دفعه لتحويل التزم في معاملة نظامية بين المشاركين في السوق الرئيسي في تاريخ القياس. تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية.

تتكون الموجودات المالية للصندوق من النقد وما يعادله والاستثمارات المحتفظ بها لغرض المتاجرة، بينما تتكون المطلوبات المالية من المصاريف المستحقة.

تقيد الاستثمارات المحتفظ بها 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")
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

١٢ - آخر يوم تقييم للسنة

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق فإن آخر يوم تقييم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م (٢٠١٦ م: ٢٨ ديسمبر ٢٠١٦ م).

١٣ - اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية للإصدار بواسطة مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ١٠ رجب ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٧ مارس ٢٠١٨ م).
