

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

القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م  
مع  
تقرير مراجعي الحسابات إلى حاملي الوحدات

## تقرير مراجعي الحسابات

السادة / حاملي وحدات  
صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")  
الرياض  
المملكة العربية السعودية

لقد راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق الأسهم الكويتية ("السيف") ("الصندوق") المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م وقوائم الدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات للسنة المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) المعتبرة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

### *مسئولية مدير الصندوق حول القوائم المالية*

يعتبر مدير الصندوق مسئول عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، وعن نظام الرقابة الداخلية الذي يعتقد مدير الصندوق أنه ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ. كما أن مدير الصندوق قدم لنا كافة المعلومات والإيضاحات التي طلبناها للقيام بمراجعة هذه القوائم المالية.

### *مسئولية مراجع الحسابات*

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي على هذه القوائم المالية استناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها. تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية. وتتطلب تلك المعايير أن نلتزم بمتطلبات أخلاقيات المهنة وتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على درجة معقولة من التأكد بأن القوائم المالية خالية من الأخطاء الجوهرية.

تشتمل المراجعة على القيام بإجراءات للحصول على أدلة مؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية. تعتمد الإجراءات التي يتم إختيارها على تقديرنا بما في ذلك تقييمنا لمخاطر وجود أخطاء جوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ. وعند قيامنا بتقييم هذه المخاطر نأخذ في الاعتبار نظام الرقابة الداخلية الخاص بإعداد وعرض قوائم مالية عادلة للصندوق بغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف المتاحة، ولكن ليس بهدف إبداء الرأي حول فعالية الرقابة الداخلية للصندوق. كما تتضمن أعمال المراجعة تقييم مدى ملائمة للسياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية التي استخدمها مدير الصندوق، بالإضافة إلى تقييم العرض العام للقوائم المالية.

نعتمد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة بحيث يمكن الإعتماد عليها كأساس لإبداء رأينا.

## الرأي

وفي رأينا، إن القوائم المالية ككل تظهر بعدل من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م ونتائج أعماله وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ، ووفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الملائمة لظروف الصندوق.

عن كي بي إم جي الفوزان والسدحان

خليل إبراهيم السديس  
ترخيص رقم ٣٧١



التاريخ : ٩ أبريل ٢٠١٥م  
الموافق: ٢٠ جمادى الآخر ١٤٣٦هـ

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")  
المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م  
(دينار كويتي)

٢٠١٣ م	٢٠١٤ م	إيضاحات	الموجودات
١٦٤,٠٧٠	٨١,٠٠٠	٦	النقدية
٢,٣٨٠,١٧٤	٢,١٨٠,٩٣٧	٧	استثمارات محتفظ بها بغرض المتاجرة
١٢١	٧٩		موجودات أخرى
<u>٢,٥٤٤,٣٦٥</u>	<u>٢,٢٦٢,٠١٦</u>		إجمالي الموجودات
٥,٢١٦	٧,٥٠٨		المطلوبات
٢,٣٨٤	١,٣٢٠		اتعاب ادارة مستحقة
<u>٨,٦٠٠</u>	<u>٨,٨٢٨</u>		مصرفات مستحقة
			إجمالي المطلوبات
<u>٢,٥٣٥,٧٦٥</u>	<u>٢,٢٥٣,١٨٨</u>		صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
<u>٥,٢٠٨,٥٦٥</u>	<u>٤,٩٧٢,١٩٥</u>		الوحدات المصدرة (الأعداد بالآلاف)
<u>٠,٤٨٦٨</u>	<u>٠,٤٥٣٢</u>		صافي قيمة الموجودات - للوحدة (دينار كويتي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٣ جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")  
المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار  
قائمة الدخل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م  
(دينار كويتي)

٢٠١٣م	٢٠١٤م	إيضاح	
٦٦١	١٤٥		الإيرادات
٦٧,٤١٤	٥٠,١١٩		أرباح عقود مرابحة
			توزيعات أرباح
(١,٥٨٦)	(٧٢,٢٩٢)		خسائر متاجرة، صافي
(١٥٥,٠٠٨)	(٨٩,٥١٣)		- خسائر محققة من استثمارات
(٨٨,٥١٩)	(١١١,٥٤١)		- خسائر غير محققة من استثمارات
			المصروفات
٤٧,٠١٩	٤٤,٣٨٠	٥	أتعاب الإدارة
٤,٨١٩	٥,٠٦٧	٥	مصروفات أخرى
٥١,٨٣٨	٤٩,٤٤٧		
(١٤٠,٣٥٧)	(١٦٠,٩٨٨)		صافي خسارة السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٣ جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")  
المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م  
(دينار كويتي)

٢٠١٣ م	٢٠١٤ م	
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>
(١٤٠,٣٥٧)	(١٦٠,٩٨٨)	صافي خسارة السنة
		تسويات لمطابقة صافي الخسارة مع صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية:
١٥٥,٠٠٨	٨٩,٥١٣	خسائر غير محققة من الاستثمارات، صافي
١٤,٦٥١	(٧١,٤٧٥)	
		<b>التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية</b>
(١٤٣,٦٧٣)	١٠٩,٧٢٤	استثمارات محتفظ بها لأغراض المتاجرة
(١٢١)	٤٢	موجودات أخرى
(١٣٣)	٢,٢٩٢	اتعاب ادارة مستحقه
٥٩٣	(٢,٠٦٤)	مصروفات مستحقة
(١٢٨,٦٨٣)	٣٨,٥١٩	صافي النقد (المستخدم في)/الناتج من الأنشطة التشغيلية
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>
١,٤٤٦	٧,٦٦٠	متحصلات من إصدار وحدات
(١٠٦,٢١٦)	(١٢٩,٢٤٨)	المدفوع لاسترداد وحدات
(١٠٤,٧٧٠)	(١٢١,٥٨٨)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(٢٣٣,٤٥٣)	(٨٣,٠٦٩)	صافي النقص في النقدية
٣٩٧,٥٢٣	١٦٤,٠٧٠	النقدية في بداية السنة
١٦٤,٠٧٠	٨١,٠٠٠	النقدية في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٣ جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

**صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")**  
**المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار**  
**قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م**  
**(دينار كويتي)**

<u>٢٠١٣م</u>	<u>٢٠١٤م</u>	
٢,٧٨٠,٨٩٢	٢,٥٣٥,٧٦٥	صافي قيمة الموجودات في بداية السنة
(١٤,٣٥٧)	(١٦٠,٩٨٨)	صافي خسارة السنة
١,٤٤٦	٧,٦٦٠	التغيرات من معاملات الوحدات
(١٠٦,٢١٦)	(١٢٩,٢٤٨)	متحصلات من بيع وحدات
(١٠٤,٧٧٠)	(١٢١,٥٨٨)	قيمة الوحدات المستردة
٢,٥٣٥,٧٦٥	٢,٢٥٣,١٨٨	صافي التغير من معاملات الوحدات
		صافي قيمة الموجودات في نهاية السنة
<b><u>معاملات الوحدات</u></b>		
٥,٤١١,٣٨٢	٥,٢٠٨,٥٦٥	الوحدات في بداية السنة
٢,٨٧٧	١٤,٦٠٢	الوحدات المصدرة
(٢٠٥,٦٩٤)	(٢٥٠,٩٧٢)	الوحدات المستردة
(٢٠٢,٨١٧)	(٢٣٦,٣٧٠)	صافي التغير في الوحدات
٥,٢٠٨,٥٦٥	٤,٩٧٢,١٩٥	الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٣ جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

**صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")  
المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م**

**١. الصندوق والأنشطة**

إن صندوق الأسهم الكويتية (السيف) هو صندوق استثماري مفتوح تم تأسيسه 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 ٢٠٠٦م. وعمل بموجب الأنظمة الصادرة من مؤسسة النقد العربي السعودي حتى أصدرت هيئة السوق المالي 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 للائحة 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**

**أ. المعايير المحاسبية المطبقة**

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

**ب. أسس القياس**

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

**ج. عملة العرض والنشاط**

يعتبر الدينار الكويتي هو عملة العرض للقوائم المالية بينما يعتبر الريال السعودي هو عملة النشاط. جميع البيانات المالية المبينة بالدولار الأمريكي تم تقريبها لأقرب دينار كويتي.

**د. استخدام الحكم والتقديرات**

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

تتم 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. تم تطبيق الأحكام والتقديرات والإفتراضات المستخدمة من قبل الإدارة بشكل ثابت لكافة الفترات المعروضة في القوائم المالية.



صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")  
المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م

٤. السياسات المحاسبية الهامة

تم تطبيق السياسات المحاسبية الواردة أدناه بشكل ثابت لجميع الفترات المعروضة في هذه القوائم المالية.

أ. الاستثمارات المحفوظ 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 إقتناء هذه الاستثمارات. وبعد القياس الأولي، يتم قياس الاستثمارات المحفوظ بها بغرض المتاجرة بالقيمة العادلة يتم الإعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة في قائمة الدخل. يتم تحديد الأرباح والخسائر المحققة عند البيع ويتم تحديد الأرباح والخسائر غير المحققة بطريقة متوسطة التكلفة.

ب. 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 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.

ج. أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

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

د. توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح عندما يتم تأسيس حق استحقاقات تلك التوزيعات. الدخل من عقود المراهبة يتم إثباته على أساس مدة العقد بقيمة العقد الأساسية وهامش الربح المتفق عليه.

هـ. النقدية

تتكون النقدية من الأرصدة لدى البنك والحسابات الاستثمارية.

و. إشترك وإسترداد الوحدات

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

ز. صافي قيمة الموجودات

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

ح. الأدوات المالية

يتم الإعتراف 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")  
المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م  
(دينار كويتي)

٥. أتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى

يقوم مدير الصندوق بتحميل كل مستثمر مصروفات اكتتاب بنسبة لا تزيد عن ٣٪ (٢٠١٣ م: ٣٪) من قيمة الاكتتاب لتغطية المصروفات الإدارية وتخصم من المتحصل من الوحدات المصدرة.

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي ١,٧٥٪ (٢٠١٣ م: ١,٧٥٪) من صافي قيمة الأصول في كل تاريخ تقييم لصادفي موجودات الصندوق في كل تاريخ تقييم. إضافة إلى ذلك تم دفع أتعاب إدارة ٠,٧٥٪ (٢٠١٣ م: ٠,٧٥٪) إلى شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمارات المالية للعمل كمدير فرعي للصندوق لإدارة استثمارات في سوق الأسهم الكويتية. في عام ٢٠١٣ م قامت إدارة الصندوق بدفع أتعاب إدارة لشركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمارات المالية عندما تم تعيينها كمدير للصندوق بالنيابة. تتضمن أتعاب الحفظ والهيئة الشرعية من ضمن أتعاب الإدارة متسقة مع أحكام وشروط الصندوق.

٢٠١٣ م	إيضاح ٢٠١٤ م	
١,٩٥٧	٢,٠٢٨	أتعاب قياس
١,٦٩٣	١,٦٨٩	أتعاب مهنية
٩٤٠	٩٧٥	أتعاب تداول
٢٢٩	٣٧٥	أخرى
<u>٤,٨١٩</u>	<u>٥,٠٦٧</u>	

كما يسترد مدير الصندوق بعض المصروفات التي تكبنتها نيابة عن الصندوق في حدود التي وردت في شروط وأحكام الصندوق. تنازل مدير الصندوق عن بعض المصروفات المتعلقة بالسنة الحالية.

٦. النقد وما في حكمه

٢٠١٣ م	إيضاح ٢٠١٤ م	
١٢,٢٨٢	١٦,٨٨٩	حساب جاري
١٥١,٧٨٨	٦٤,١١١	حساب استثماري
<u>١٦٤,٠٧٠</u>	<u>٨١,٠٠٠</u>	

٧. الاستثمارات المحتفظ بها بغرض المتاجرة

٢٠١٣ م	٢٠١٤ م	التكلفة
٢,٣٩٧,٦٩٤	٢,٢٨٧,٩٧٠	
(١٧,٥٢٠)	(١٠٧,٠٣٣)	أرباح/(خسائر) غير محققة، صافي
<u>٢,٣٨٠,١٧٤</u>	<u>٢,١٨٠,٩٣٧</u>	

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

الوصف حسب القطاع		% القيمة السوقية		التكلفة		القيمة السوقية	
٢٠١٣ م	٢٠١٤ م	٢٠١٣ م	٢٠١٤ م	٢٠١٣ م	٢٠١٤ م	٢٠١٣ م	٢٠١٤ م
٢,٠٠٢,٦٧٤	١,٨٧٥,٧٢٢	١,٩٨٩,٤٥٠	١,٩٥٢,٠٨٤	٨٤	٨٦	٢,٣٨٠,١٧٤	٢,١٨٠,٩٣٧
٢٩٢,٠٠٠	١٨٠,٠٦٧	٣١٤,٧١٢	١٩٨,٣٨٣	١٢	٨		
٨٥,٥٠٠	٦٢,٤٩٧	٩٣,٥٣٢	٦٨,٧٣٤	٤	٣		
-	٢٣,٣٢٧	-	٢٦,٧٢١	-	١		
-	٢٠,٢٠٦	-	٢١,٩٢١	-	١		
-	١٨,٧٠٥	-	١٩,٦٢١	-	١		
-	٤١٣	-	٥٠٦	-	-		
<u>٢,٣٨٠,١٧٤</u>	<u>٢,١٨٠,٩٣٧</u>	<u>٢,٣٩٧,٦٩٤</u>	<u>٢,٢٨٧,٩٧٠</u>	<u>١٠٠</u>	<u>١٠٠</u>		

كما في تاريخ آخر تقييم للصندوق قبل إصدار القوائم المالية (إيضاح ١٣) كانت القيمة العادلة للاستثمارات ٢,١٦ مليون دينار كويتي.

**صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")**  
**المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م**  
**(دينار كويتي)**

**٨. معاملات مع أطراف ذات علاقة**

ضمن السياق الاعتيادي للأعمال، يقوم الصندوق بالتعامل مع الأطراف ذات العلاقة التي تخضع بدورها إلى اللوائح الصادرة من هيئة السوق المالية. يتم اعتماد كافة المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة من قبل مدير الصندوق.

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

الرصيد الختامي		مبلغ المعاملات خلال السنة		طبيعة المعاملة	إسم الطرف ذات العلاقة
٢٠١٣م	٢٠١٤م	٢٠١٣م	٢٠١٤م		
٥,٢١٦	٦,٠٧٦	٢٠,٣٠٤	٢٤,٦٥٣	أتعاب الإدارة	شركة البلاد للاستثمار
١٢,٢٨٢	١٦,٨٨٩	-	-	نقدية وما في حكمها	بنك البلاد

**٩. إكتتاب واسترداد الوحدات**

وحدات الصندوق متاحة للشراء في المملكة العربية السعودية فقط من خلال فروع بنك البلاد، من قبل شخصيات طبيعية وإعتبارية. يتم تحديد صافي قيمة الموجودات يومي الأحد والأربعاء (كل "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.

**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 المكتتاة لأغراض المتاجرة بالقيمة العادلة وبالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى ترى الإدارة أن القيم العادة لهذه الاستثمارات لا تختلف إختلافاً جوهرياً عن قيمها الدفترية. القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل أصل أو سداد إلتزام 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 الإئتمان ومخاطر معدلات العمولة والسيولة ومخاطر العملات:

**١-١٠ مخاطر الإئتمان**

هي عدم مقدرة طرف ما في لأداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الأخر لخسارة مالية. يتعرض الصندوق لمخاطر الإئتمان بشأن النقدية وما في حكمها والمحتفظ بها لدى طرف ذو علاقة ذو تصنيف إئتماني جيد.

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

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")  
المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م  
(دينار كويتي)

١٠. الأدوات المالية وإدارة المخاطر (يتبع)

٢-١٠ مخاطر أسعار الأسهم

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 ذات علاقة (إيضاح ٧) تتمتع بتصنيف إئتماني جيد.

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

٣-١٠ مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر التي يواجه فيها الصندوق صعوبة في توفير أموال لمقابلة إلتزاماته المرتبطة بالمطلوبات المالية والدفوعات 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.

٤-١٠ 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. القيم العادلة للأدوات المالية

هي القيمة التي يتم بموجبها يمكن تبادل أصل أو سداد التزام ما بين أطراف راغبة في ذلك وتتم بنفس شروط التعامل في الأسواق الرئيسية في تاريخ القياس.

تتكون موجودات الصندوق المالية من الأوراق المالية التي يتم ادراجها بالقيمة العادلة في تاريخ قائمة المركز المالي. التقلبات في سوق الأسهم يمكن أن يسبب التقلبات في المحفظة الاستثمارية.

القيم العادلة للأسهم التي يتم تداولها في السوق المحلي (حيث يمكن للصندوق الوصول إليها بتاريخ القياس) يتم الحصول عليها مباشرة من تداول الذي يتم فيه تداول الأسهم.

١٢. آخر يوم تقييم

آخر يوم تقييم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م (٢٠١٣م: ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م).

١٣. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية للإصدار بواسطة مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٠ جمادى الآخرة ١٤٣٦هـ الموافق ٩ أبريل ٢٠١٥م.