

## 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 الإسلامية المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية والمكونة لمؤشر "الأسهم الكويتية الإسلامية" المحتسب من قبل إيديل ريتنق بالإضافة إلى الاستثمار في أسهم الشركات الإسلامية غير المدرجة والتي على وشك الإدراج في سوق الكويت للأوراق المالية، والصناديق الإسلامية واستثمار النقد المتوفر في أدوات الاستثمار المالية المناسبة والتي لا يترتب عليها أغراض تمويلية والتي تتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية. يتم مقارنة أداء الصندوق بمؤشر إرشادي " مؤشر الأسهم الكويتية الإسلامية" المحتسب من قبل إيديل 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

المقر الرئيسي للبلاد المالية:

للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

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

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 اتفاقية الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار © 2017 ، سجل تجاري رقم: 1010240489 ، ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

**(ب) مدير الصندوق**

(1) اسم وعنوان مدير الصندوق:

شركة البلاد للاستثمار "البلاد المالية"  
الرياض، حي العليا، طريق الملك فهد

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 للاستثمار المالي "KMEFIC"، سجل تجاري رقم 36914 ومسجله في سجل شركات الاستثمار لدى بنك الكويت المركزي تحت رقم 19 بتاريخ 1987/3/19.

العنوان: ص.ب. 819 صفاة 13009 الكويت

هاتف: +966 22255000 965

فاكس: +966 22252557 965

موقع الانترنت: www.kmefic.com.kw

(3) مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال النصف الأول من عام 2017:

خلال الستة شهور الماضية تم الاستثمار في جميع الشركات و القطاعات بدون استثناء بما يتوافق مع المعايير الشرعية للبلاد المالية في السوق الكويتي ولم يتم الاستثمار في الاكتتابات الأولية في الصندوق.

(4) تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال النصف الأول من عام 2017:

كان أداء الصندوق خلال الفترة اقل أداء من المؤشر الارشادي وذلك بسبب زيادة النقد في الصندوق وتزامن ذلك مع ارتفاع السوق الكويتي خلال هذه الفترة مما خلق فارق بين أداء الصندوق والمؤشر الارشادي. وتم وضع استراتيجية داخلية على تخفيض نسبة النقد لتقليص ذلك الفارق.

**للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:**

إدارة الأصول

هاتف:

+966 11 2039888

فاكس:

+966 11 2039899

الموقع الإلكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

**المقر الرئيسي للبلاد المالية:**

هاتف:

+966 920003636

فاكس:

+966 11 2906299

ص.ب:

140 الرياض 11411 , المملكة العربية السعودية

(5) تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال النصف الأول من عام 2017:

**تغييرات واجبه الأسعار في شروط وأحكام الصندوق:**

1. تغيير المؤشر الإرشادي من "مؤشر الأسهم الكويتية الإسلامية" المحتسب من قبل ستاندر أند بورز إلى "مؤشر الأسهم الكويتية الإسلامية" المحتسب من قبل إيديل ريتنق ، وتغيير في الصياغة المتعلقة برسوم المؤشر الإسترشادي وإضافته في بند الرسوم والمصاريف حيث انخفضت رسوم المؤشر الإسترشادي 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 ( إضافة جملة في بند المخاطر الرئيسة للاستثمار في الصندوق، تحديث بنود مجلس إدارة الصندوق، إضافة جملة (صافي اصول الصندوق) إلى بند الرسوم والمصاريف) في تاريخ 22/03/2017 (تاريخ سريان التغيير).

**تغييرات مهمة 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).

**تغييرات في أعضاء مجلس إدارة الصندوق في شروط وأحكام الصندوق :**

1. الحصول على موافقة هيئة السوق المالية في تاريخ 11/04/2017 على تعيين أ. فيصل الأنسي وأ. إيهاب حسوية كعضوين غير مستقلين في مجلس إدارة الصندوق بدلا من العضوين أ. جهر اقبال شيخ وأ. مصدق إعجاز، وعلى تعيين أ. هشام طاشكندي و أ. عمر بصال كعضوين مستقلين في مجلس إدارة الصندوق بدلا من العضوين 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

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

لا يوجد

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

لا يوجد

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

لا يوجد

**(ج) القوائم المالية:**

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

**للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:**

إدارة الأصول	هاتف:	+966 920003636	هاتف:	+966 11 2039888
	فاكس:	+966 11 2906299	فاكس:	+966 11 2039899
الموقع الإلكتروني:	ص.ب:	140 الرياض 11411، المملكة العربية السعودية		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 اتفاقية الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار © 2017 ، سجل تجاري رقم: 1010240489 ، ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

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

القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ 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 ٢٠١٧ 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"):

### المقدمة

لقد قمنا بفحص قائمة المركز المالي المرفقة لصندوق الأسهم الكويتية ("السيف") ("الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧، والقوائم الأولية للدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات التي تتضمن ملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى. إن الإدارة مسؤولة عن اعداد وعرض هذه البيانات المالية الأولية المرفقة وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول البيانات المالية الأولية المرفقة استناداً إلى الفحص الذي قمنا به.

### نطاق الفحص

لقد قمنا بفحصنا وفقاً للمعيار الدولي لارتباطات الفحص (٢٤١٠) "فحص البيانات المالية الأولية من قبل مراجع الحسابات المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. ويتكون فحص المعلومات المالية الأولية من توجيه استفسارات، بشكل أساسي للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. وتعد إجراءات الفحص أقل في نطاقها بشكل كبير من المراجعة التي يتم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وعليه فإنها لا تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بجميع الأمور الهامة التي يمكن معرفتها خلال عملية المراجعة، وبالتالي فإننا لا نبدي رأي مراجعة.

### الاستنتاج

استناداً إلى الفحص الذي قمنا به، لم يلفت انتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن البيانات المالية الأولية لم يتم اعدادها، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.



برايس وترهاوس كوبرز



عمر محمد السقا

ترخيص رقم ٣٦٩

١٨ ذو القعدة ١٤٣٨ هـ

(١٠ أغسطس ٢٠١٧)

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			
م٢٠١٦	م٢٠١٧	إيضاح	
٦٨٥,٨٧٢	٢٥٧,٠٥٧	٧	الموجودات
١,٠٤٥,٤٣٢	١,٧٠٦,٠٢٦	٦	نقد وما يعادله استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة
١,٧٣١,٣٠٤	١,٩٦٣,٠٨٣		مجموع الموجودات
٢٤,٦٢٨	٣,٦٧٠	٧,٥	المطلوبات
٦,٣٩٧	١,٢١٠		أتعاب إدارة مستحقة مصاريف مستحقة
٣١,٠٢٥	٤,٨٨٠		مجموع المطلوبات
١,٧٠٠,٢٧٩	١,٩٥٨,٢٠٣		صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
٤,٨٧٤,٢٩٥	٤,٧٣٥,١٩٢		الوحدات المصدرة (وحدات)
٠,٣٤٨٨	٠,٤١٣٥		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
٢٠١٦م	٢٠١٧م	
٣٠,٦١١	٥١,٧٨٠	١٠
(٤٤٣,٦٥٣)	٣,٧٩٩	
٢٢٢,٨٨٣	١٦٨,٨٣٥	
(١٩٠,١٥٩)	٢٢٤,٤١٤	
(١٥,٣٠٤)	(١٦,٢٦٢)	٧,٥
(٢,٥٤٤)	(٢,٤٨٣)	٥
(١٧,٨٤٨)	(١٨,٧٤٥)	
(٢٠٨,٠٠٧)	٢٠٥,٦٦٩	

الإيرادات

دخل توزيعات أرباح، صافي

أرباح / (خسائر) متاجرة، صافي

- أرباح / (خسائر) محققة من استثمارات

- الحركة في الأرباح غير المحققة من الإستثمارات

المصاريف

أتعاب الإدارة

مصاريف أخرى

صافي ربح / (خسارة) الفترة

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



صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")  
المُدار من قبل 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		
٢٠١٦م	٢٠١٧م	
		الأنشطة التشغيلية
(٢٠٨,٠٠٧)	٢٠٥,٦٦٩	صافي ربح / (خسارة) الفترة
		تعديلات لمطابقة الربح / (الخسارة) مع صافي النقد
		الناتج من الأنشطة التشغيلية:
		الحركة في الأرباح غير المحققة من الإستثمارات المقتناة
		لغرض المتاجرة، صافي
(٢٢٢,٨٨٣)	(١٦٨,٨٣٥)	
(٤٣٠,٨٩٠)	٣٦,٨٣٤	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
١,٠٣٥,٥١٤	٥٤,٥٥١	استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة
-	١,٩٥٧	توزيعات أرباح مدينة
٨,٦١٨	٣,٦٧٠	أتعاب إدارة مستحقة
٢,٥٤٤	١,٢١٠	مصاريف مستحقة
٦١٥,٧٨٦	٩٨,٢٢٢	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة التمويلية
-	٧,٩٨١	متحصلات من إصدار وحدات
(٢٠,٧٦٥)	(١٩,٥٩٩)	مدفوعات مقابل وحدات مستردة
(٢٠,٧٦٥)	(١١,٦١٨)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
٥٩٥,٠٢١	٨٦,٦٠٤	صافي الزيادة في النقد وما يعادله
٩٠,٨٥١	١٧٠,٤٥٣	النقد وما يعادله في بداية الفترة
٦٨٥,٨٧٢	٢٥٧,٠٥٧	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 قِبل شركة البلاد للإستثمار

قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية (غير مراجعة) العائدة لحاملي الوحدات  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٦م	٢٠١٧م	
١,٩٢٩,٠٥١	١,٧٦٤,١٥٢	صافي قيمة الموجودات في بداية الفترة
(٢٠٨,٠٠٧)	٢٠٥,٦٦٩	صافي ربح/ (خسارة) الفترة
-	٧,٩٨١	التغيرات من معاملات الوحدات
(٢٠,٧٦٥)	(١٩,٥٩٩)	متحصلات من إصدار وحدات
(٢٠,٧٦٥)	(١١,٦١٨)	مدفوعات مقابل وحدات مستردة
١,٧٠٠,٢٧٩	١,٩٥٨,٢٠٣	صافي التغير من معاملات الوحدات
		صافي قيمة الموجودات في نهاية الفترة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		معاملات الوحدات (وحدات)
٢٠١٦م	٢٠١٧م	
٤,٩٣١,٩٩٨	٤,٧٦٣,٩٣٢	الوحدات في بداية الفترة
-	١٨,٩٥١	وحدات مصدرة
(٥٧,٧٠٣)	(٤٧,٦٩١)	وحدات مستردة
(٥٧,٧٠٣)	(٢٨,٧٤٠)	صافي التغير في الوحدات
٤,٨٧٤,٢٩٥	٤,٧٣٥,١٩٢	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 ٢٠١٧ م (غير مراجعة)  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

١- الصندوق وأنشطته

إن صندوق الأسهم الكويتية ("السيف") ("الصندوق") هو صندوق استثماري مفتوح تديره شركة البلاد للإستثمار ("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 إعتماد 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 الملاك المستفيدين من موجودات الصندوق.

٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار ("اللوائح") المنشورة من قِبَل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦ م) والتي تم تعديلها بقرار 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.

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

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ 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 بالدينار الكويتي الذي يعتبر عملة النشاط الرئيسية للصندوق. إن جميع البيانات المالية المعروضة بالدينار الكويتي تم تقريبها لأقرب دينار كويتي.

٣-٤ استخدام التقديرات والأحكام

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام التقديرات والأحكام والافتراضات التي قد تؤثر في تطبيق السياسات وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات 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 ٢٠١٦ م.

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 ٢٠١٦ م.

٤-١ الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة

يتم تصنيف الاستثمارات كـ "استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة" عندما يتم شراؤها بغرض إعادة بيعها في المدى القصير. الاستثمارات المقتناة لغرض 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 المقتناة لغرض المتاجرة بالقيمة العادلة ويتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناجمة في قائمة الدخل باستثناء دخل توزيعات الأرباح الذي يظهر بشكل منفصل في قائمة الدخل. يتم تحديد الأرباح والخسائر المحققة عند البيع والأرباح والخسائر غير المحققة بطريقة متوسط التكلفة.

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

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ م (غير مراجعة)  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٤- السياسات المحاسبية الهامة - تمة

٤-٢ محاسبة تاريخ التداول

يتم إثبات وإلغاء 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 (بما في ذلك الموجودات والمطلوبات المحددة بالقيمة العادلة في قائمة الدخل) مبدئياً بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

٤-٣ أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

تحتل أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى بمعدلات / مبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق. يتم احتساب هذه الأتعاب واستحقاقها كل يوم تقييم.

٤-٤ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عندما يكون هناك التزام قانوني حالي أو ضمني على الصندوق مع احتمال وجود استخدام للموارد لتسوية ذلك الالتزام، وإمكانية تقدير هذه الإلتزامات بصورة يعتمد عليها.

٤-٥ الزكاة / الضرائب

إن الزكاة / الضريبة هي من التزام حاملي الوحدات ولا يتم عمل محخص 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 المراجعة على أساس زمني على مدى فترة العقد استناداً إلى المبالغ القائمة الأساسية 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 مع شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمارات المالية.

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

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ م (غير مراجعة)  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٤ - السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

٤-٨ اشتراك واسترداد الوحدات

يتم اثبات الوحدات المكتتة والمستردة بصافي قيمة الموجودات للوحدة في يوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاكتتاب 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 اثبات الموجودات والمطلوبات المالية يتم تحجيلها مباشرة إلى قائمة الدخل.

٥ - أتعاب الإدارة، المعاملات الإدارية والمصاريف الأخرى

يقوم مدير الصندوق بتحميل كل مستثمر مصاريف إكتتاب بنسبة لا تزيد عن ٣٪ (٢٠١٦ م: ٣٪) من قيمة الاكتتاب 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٪ (٢٠١٦ م: ١,٧٥٪) من صافي قيمة الموجودات في كل تاريخ تقييم لصافي موجودات الصندوق وتُخصم بشكل ربع سنوي. إضافةً إلى ذلك تم دفع أتعاب إدارة 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 تكبدتها نيابةً عن الصندوق في حدود التي وردت في شروط وأحكام الصندوق.

٦ - استثمارات مقتناة لفرض المتاجرة

٢٠١٦ م	٢٠١٧ م	التكلفة
١,٢٤١,٢٦٦	١,٦١٨,٤٩٦	أرباح / (خسائر) غير محققة، صافي
(١٩٥,٨٣٤)	٨٧,٥٣٠	
١,٠٤٥,٤٣٢	١,٧٠٦,٠٢٦	

صندوق الأسهم الكويتية ("السيف")  
 المنار من قبل شركة البلاد للاستثمار  
 أيضا حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ م (غير مراجعة)  
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٢- استثمارات مقبلة لغرض المتاجرة - تنمة

فيما يلي التحليل القطاعي للاستثمار المدرجة في تاريخ التقرير:

القيمة السوقية	القيمة السوقية	النسبة المئوية		الوصف حسب القطاع
		للقيمة السوقية	للقيمة السوقية	
٢٠١٦ م	٢٠١٧ م	٢٠١٦ م	٢٠١٧ م	
٧٨٥,٧٨٤	١,٣٥٤,١٤٤	٩٤٧,٧٠١	١,٣٦١,٣٤٣	بروك وخدمات مالية
١٣٠,٢٠٠	٣٢,٦٤٠	١٤١,٧٠٥	٣٧,٩٥٦	اتصالات
١١٧,٢٤٨	١٠٥,٣٨٩	١٣٩,٨٤٣	١١٣,٨٩٤	عقارات
١٢,٢٠٠	٢٦٣,٨٥٣	١٢,٠١٧	٢٥٥,٤٠٣	صناعي
<u>١,٠٤٥,٤٣٢</u>	<u>١,٧٠٦,٠٢٦</u>	<u>١,٢٤١,٢٦٦</u>	<u>١,٦١٨,٤٩٦</u>	<u>إجمالي الاستثمار</u>

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

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ 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
٢٠١٦ م	٢٠١٧ م	٢٠١٦ م	٢٠١٧ م		
٢٤,٦٢٨	٣,٦٧٠	٨,٧١٧	٨,٩٩٩	أتعاب إدارة	شركة البلاد للإستثمار
٢٩	٤,١٧٦	-	-	نقد وما يعادله	بنك البلاد

يحمل مدير الصندوق رسوم اكتاب لتغطية تكاليف إدارية من المشتركين ويتم خصمها من المتحصلات من إصدار وحدات (إيضاح ٥).

٨- الأكتتاب 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 لإجمالي موجودات الصندوق ناقصاً إجمالي مطلوبات 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 إلتزام 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 للإستثمار

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م (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 رأس المال المتاح 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 أسعار الأسهم 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 ٦) والمراقبة المستمرة لأسعار الأسهم بواسطة مدير الصندوق.

٩-٣ 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.

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

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ 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 التعاملات 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 الجمعيات الخيرية. يتم تحديد هذه المبالغ بناءً على المعلومات المتوفرة للإدارة عند هذه إعداد القوائم المالية الأولية.

١١- القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم استلامها من بيع أصل أو دفعها لتحويل التزام في معاملة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. 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 ٢٠١٧ م (غير مراجعة)  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

---

١٢ - آخر يوم تقييم للفترة

وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، فإن آخر يوم تقييم للفترة هو ٢١ يونيو ٢٠١٧ م (٢٠١٦ م: ٢٩ يونيو ٢٠١٦ م).

١٣ - اعتماد القوائم المالية الأولية

تم اعتماد القوائم المالية الأولية من قِبَل مدير الصندوق قبل إصدارها.

---