

صندوق نور الإسلامي الخليجي

البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

الصفحة	المحتويات
1-2	تقرير مراقب الحسابات المستقل
3	بيان الدخل الشامل
4	بيان المركز المالي
5	بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
6	بيان التدفقات النقدية
19-7	إيضاحات حول البيانات المالية

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مالكي الوحدات في صندوق نور الإسلامي الخليجي

تقرير حول البيانات المالية

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة لصندوق نور الإسلامي الخليجي ("الصندوق") والتي تتكون من بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2014 وبيانات الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى.

مسؤولية مدير الصندوق عن البيانات المالية

إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد هذه البيانات المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، وعن تلك الرقابة الداخلية التي يحددها مدير الصندوق على أنها ضرورية لكي تتمكن من إعداد بيانات مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ.

مسؤولية مراقب الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأينا حول تلك البيانات المالية استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها. قمنا بالتدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. تتطلب هذه المعايير منا الالتزام بمتطلبات المهنة الأخلاقية وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية خالية من الأخطاء الجوهرية.

تتضمن عملية التدقيق القيام بإجراءات للحصول على إثباتات تدقيق حول المبالغ والإفصاحات الواردة في البيانات المالية. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مدقق الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية للبيانات المالية، سواء كان ذلك بسبب الاحتيال أو الخطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدقق الحسابات في الاعتبار الرقابة الداخلية المتصلة بإعداد المنشأة وعرضها العادل للبيانات المالية بهدف تصميم إجراءات التدقيق المناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية الرقابة الداخلية للمنشأة. تتضمن عملية التدقيق كذلك تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل مدير الصندوق، وكذلك تقييم أسلوب عرض البيانات المالية بشكل عام.

نعتقد أن إثباتات التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس مناسب للرأي الذي نبديه بناءً على عملية التدقيق.

الرأي

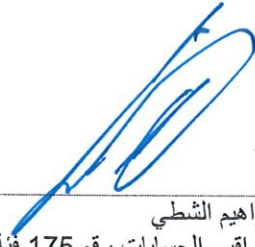
برأينا، أن البيانات المالية تعبر بصورة عادلة من جميع النواحي الجوهرية عن المركز المالي لصندوق نور الإسلامي الخليجي كما في 31 ديسمبر 2014 وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ بما يتفق مع المعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مالكي الوحدات في
صندوق نور الإسلامي الخليجي (تتمة)

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

إضافة إلى ذلك، برأينا أيضاً أن الصندوق يحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية متفقة مع ما ورد في دفاتر الصندوق. وحسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع أية مخالفات خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 للنظام الأساسي للصندوق على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الصندوق أو على مركزه المالي.

ولم يرد إلى علمنا خلال تدقيقنا وجود مخالفات مادية لللائحة التنفيذية لقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية والتعديلات اللاحقة لها خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 على وجه يكون له أثر مادي على نشاط الصندوق أو على مركزه المالي.



خالد إبراهيم الشطي
سجل مراقبي الحسابات رقم 175 فئة أ
برائيس وترهاوس كوبرز (الشطي وشركاه)

14 ابريل 2015
الكويت

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		إيضاح	
2013	2014		
			الدخل
(180,625)	379,821		الربح (الخسارة) المحقق من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
265,897	(298,191)	7	(الخسارة)/الربح غير المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
133,142	250,120		إيرادات توزيعات
838	689		الربح من حساب ادخاري
219,252	332,439		إجمالي الدخل
			المصروفات
(71,637)	(83,219)	12	أتعاب الإدارة
(5,970)	(6,934)	12	أتعاب أمين الاستثمار
(31,143)	(29,155)	5	مصروفات عمومية وإدارية
5,549	(11,864)		(خسائر)/أرباح تحويل عملات أجنبية
(103,201)	(131,172)		إجمالي المصروفات
116,051	201,267		الربح التشغيلي
116,051	201,267		التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
0.016	0.029	6	التغيرات في صافي الموجودات لكل وحدة (دينار كويتي)

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 19 تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

كما في 31 ديسمبر		إيضاح	
2013	2014		
4,004,319	4,364,981	7	الموجودات
31,275	22,076		الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
845,526	669,163	8	أرصدة مدينة
4,881,120	5,056,220		الأرصدة لدى البنوك والنقدية
			إجمالي الموجودات
(21,633)	(31,222)	10	المطلوبات
4,859,487	5,024,998		مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى
0.691	0.720	11	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات
			صافي الموجودات لكل وحدة (دينار كويتي)

الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك.
(أمين ومراقب الاستثمار)

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك.
(مدير الصندوق)

MD
AB
X

بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2013	2014	
4,781,733	4,859,487	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات في 1 يناير
(57,000)	(46,000)	صافي الحركة في وحدات مصدرية
18,703	10,244	صافي الحركة في علاوة إصدار وحدات
(38,297)	(35,756)	صافي الحركة من معاملات الوحدات
116,051	201,267	التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
4,859,487	5,024,998	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات في 31 ديسمبر

11

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2013	2014	
		التدفقات النقدية من أنشطة العمليات
116,051	201,267	التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات للسنة
		تسويات لـ:
(133,142)	(250,120)	إيرادات توزيعات
(838)	(689)	الربح من حساب ادخاري
71,637	83,219	12 أتعاب الإدارة
5,970	6,934	12 أتعاب أمين الاستثمار
(5,459)	11,864	(أرباح)/خسائر تحويل عملات أجنبية
54,129	52,475	التغيرات في رأس المال العامل:
(189,219)	(372,526)	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
35,943	31,275	أرصدة مدينة
269	(12,438)	مصرفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى
(98,788)	(301,214)	النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
101,867	228,044	إيرادات توزيعات مقبوضة
(77,607)	(68,126)	أتعاب الإدارة وأمين الاستثمار المدفوعة
(74,528)	(141,296)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
269	689	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
269	689	الربح المقبوض من حساب ادخاري
		صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية
(57,000)	(46,000)	11 التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
18,703	10,244	11 صافي الحركة في وحدات مصدرية
(38,297)	(35,756)	صافي الحركة في علاوة إصدار وحدات
(111,987)	(176,363)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
957,513	845,526	صافي النقص في الأرصدة لدى البنوك والنقدية
845,526	669,163	8 الأرصدة لدى البنوك والنقدية في بداية السنة
		الأرصدة لدى البنوك والنقدية في نهاية السنة

1 معلومات عامة

يعتبر صندوق نور الإسلامي الخليجي ("الصندوق") صندوقاً ذا رأس مال متغير مؤسس في دولة الكويت بتاريخ 13 فبراير 2007 وفقاً للمرسوم رقم 31 لسنة 1990 والتعديلات اللاحقة له. وقد باشر الصندوق أنشطته بتاريخ 1 سبتمبر 2007.

تبلغ مدة الصندوق خمس سنوات تبدأ من تاريخ التأسيس وهي قابلة للتجديد لفترات مماثلة شريطة موافقة ما يزيد عن 50% من مالكي الوحدات.

يهدف الصندوق إلى تحقيق عائدات من الأسهم المدرجة المتوفرة في الأسواق المحلية والخليجية وفقاً لسياسة الاستثمار والمخاطر الموضوعية من قبل مدير الصندوق بما يتفق مع مبادئ الشريعة الإسلامية الغراء وكما يتم تحديدها من قبل هيئة الفتوى والرقابة الشرعية.

تتم إدارة أنشطة الصندوق الاستثمارية من قبل شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك.م. (مقفلة) ("مدير الصندوق") وتستحق أتعاب إدارة تعادل 1.5% من صافي قيمة موجودات الصندوق سنوياً ويتم احتسابها على أساس يومي وتستحق السداد بشكل ربع سنوي. وتعد الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك. هي أمين استثمار الصندوق ويحق لها 0.125% من صافي قيمة موجودات الصندوق سنوياً بشكل يومي وتستحق السداد بشكل ربع سنوي.

يقع عنوان مقر مدير الصندوق المسجل في ص.ب. 3311، الصفاة 13034، دولة الكويت.

تم اعتماد البيانات المالية للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 من قبل مالكي الوحدات بتاريخ 7 أغسطس 2014.

تم اعتماد إصدار البيانات المالية للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 من قبل مدير الصندوق بتاريخ 28 فبراير 2015.

2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي بيان السياسات المحاسبية الرئيسية المتبعة في إعداد هذه البيانات المالية. تم تطبيق هذه السياسات المالية بشكل متسق على كافة السنوات المعروضة ما لم يذكر دون ذلك.

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية لصندوق نور الإسلامي الخليجي وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية والمتطلبات السارية للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية والتعديلات اللاحقة له.

تم إعداد البيانات المالية على أساس التكلفة التاريخية المعدلة حسب إعادة تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب اتباع بعض التقديرات المحاسبية الهامة كما يتطلب من الإدارة أن تمارس تقديراتها في عملية تطبيق سياسات الصندوق المحاسبية. تم الإفصاح عن المناطق التي تنطوي على درجة كبيرة من التقدير أو التعقيد أو المناطق التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات هامة للبيانات المالية من خلال الإيضاح رقم 4.

2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.1 أساس الإعداد (تتمة)

2.1.1 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

(أ) المعايير والتعديلات على المعايير الحالية واجبة التطبيق في 1 يناير 2014:

"مقاصة الموجودات والمطلوبات" - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 32 - وتتمثل في تعديلات على إرشادات التطبيق في معيار المحاسبة الدولي رقم 32 "الأدوات المالية: العرض" وتقوم بتوضيح بعض المتطلبات لمقاصة الموجودات والمطلوبات المالية في الميزانية العمومية. لا يوجد لهذا التعديل أثر مادي على البيانات المالية للصندوق.

"انخفاض قيمة الموجودات" - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 36 - يتطرق هذا التعديل إلى الإفصاح عن المعلومات حول المبلغ القابلة للاسترداد فيما يتعلق بالموجودات غير المالي إن كان هذا المبلغ يستند إلى القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع. لم يكن هناك أثر مادي لهذا التعديل على البيانات المالية للصندوق.

"الأدوات المالية: الاعتراف والقياس" - تعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم 39 "استحداث المشتقات" - يقوم هذا التعديل بتقديم إعفاء من محاسبة التحوط المتوقفة عندما يستوفي تجديد أداة تحوط إلى طرف مقابل مركزي المعايير المحددة. لم يكن للتعديل أثر مادي على المعلومات المالية للشركة.

(ب) المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات واجبة التطبيق للسنة المالية التي تبدأ في 1 يناير 2014 وغير ذات الصلة بالصندوق:

هناك عدد من المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات واجبة التطبيق للفترة السنوية التي تبدأ بعد 1 يناير 2014 ولم يتم تطبيقها أثناء إعداد هذه البيانات المالية، وهي مبنية أدناه:

- تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 "البيانات المالية المجمعة"
- تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 "الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى"
- تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 27 "البيانات المالية المنفصلة"
- تفسير لجنة المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 21 "الرسوم"

(ج) المعايير والتعديلات والتفسيرات واجبة التطبيق بعد 1 يناير 2014 والتي لم يتم تطبيقها بشكل مبكر:

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأدوات المالية"
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 14 "حسابات مؤجلة تنظيمية"
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 "الإيرادات من العقود مع العملاء"

2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2. ترجمة العملات الأجنبية

(أ) العملة الوظيفية وعملة العرض

إن مستثمري الصندوق بشكل أساسي من دولة الكويت وإن الاشتراكات واسترداد الوحدات مقوم بالدينار الكويتي. ويعد النشاط الرئيسي للصندوق هو الاستثمار في الأسهم المدرجة للبنوك الإسلامية والشركات في الأسواق الخليجية. يتم قياس أداء الصندوق وإبلاغ المستثمرين به بالدينار الكويتي وتعتبر إدارة الصندوق أن عملة الدينار الكويتي هي العملة الأكثر تمثيلاً للأثار الاقتصادية للمعاملات والأحداث والأحوال. تم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للصندوق.

(ب) المعاملات والأرصدة

يتم تحويل المعاملات بالعملة الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام معدلات الصرف السائدة في تواريخ المعاملات. تتم ترجمة الموجودات والمطلوبات بالعملة الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام معدلات الصرف في تاريخ التقرير.

إن أرباح وخسائر العملة الأجنبية الناتجة من الترجمة، يتم إدراجها في بيان الدخل الشامل.

2.3. الاعتراف بالإيراد

إيرادات توزيعات

يتم الاعتراف بإيرادات التوزيعات من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بيان الدخل الشامل عندما يثبت حق الصندوق في استلام الدفعات.

الربح (الخسارة) المحقق من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس الربح المحقق من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عن طريق الفرق بين المحصلات من البيع والقيمة الدفترية للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ البيع.

2.4. أتعاب الإدارة وأمين الاستثمار

أتعاب الإدارة

تستحق أتعاب الإدارة السداد إلى مدير الصندوق ويتم احتسابها على أساس 1.5% سنوياً من صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات في الصندوق ويتم احتسابها بشكل يومي كما تستحق السداد بشكل ربع سنوي.

أتعاب أمين الاستثمار

تستحق أتعاب أمين الاستثمار السداد إلى أمين الاستثمار ويتم احتسابها على أساس 0.125% سنوياً من صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات في الصندوق ويتم احتسابها بشكل يومي كما تستحق السداد بشكل ربع سنوي.

2.5. الموجودات المالية

(أ) التصنيف

يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية كقروض وأرصدة مدينة وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يعتمد التصنيف على الغرض الذي تم من أجله الاستحواذ على الموجودات المالية. يقوم مدير الصندوق بتحديد تصنيف موجوداته المالية عند الاعتراف المبني.

2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 الموجودات المالية (تتمة)

(أ) التصنيف (تتمة)

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
إن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي موجودات مالية مُحْتَفَظ بها للمتاجرة. يتم تصنيف الأصل المالي في هذه الفئة إذا تم اقتنائه أساساً بغرض بيعه خلال فترة قصيرة الأجل. يتم تصنيف الموجودات في هذه الفئة كموجودات متداولة إذا كان من المتوقع تسويتها في غضون 12 شهراً، ما لم تكن مصنفة كموجودات غير متداولة.

قروض وأرصدة مدينة
القروض والأرصدة المدينة هي موجودات مالية غير مشتقة ذات دفعات ثابتة أو قابلة للتحديد وهي غير مسعرة في سوق نشط. ويتم إدراجها في الموجودات المتداولة فيما عدا تلك التي تزيد على 12 شهراً بعد نهاية فترة التقرير والتي يتم تصنيفها على أنها موجودات غير متداولة. تشمل قروض الصندوق ودممه المدينة على "أرصدة مدينة" و"الأرصدة لدى البنوك والنقدية".

أرصدة مدينة
تمثل الأرصدة المدينة التوزيعات المقبوضة من الجهات المستثمر فيها في السياق المعتاد للعمل. إذا كان من المتوقع أن يتم التحصيل خلال سنة أو أقل (أو في السياق المعتاد للدورة التشغيلية للعمل إن كان أطول من ذلك) يتم تصنيفها كموجودات متداولة. وإن لم يكن، فيتم عرضها على أنها موجودات غير متداولة. يتم الاعتراف بالأرصدة المدينة مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصاً مخصص انخفاض القيمة، إن وجد.

الأرصدة لدى البنوك والنقدية
الأرصدة لدى البنوك والنقدية المدرجة في بيان المركز المالي وبيان التدفقات النقدية تشمل على حسابات محتفظ بها تحت الطلب لدى مؤسسات مالية وعلى النقد في المحفظة.

(ب) الاعتراف والاستبعاد والقياس

يتم الاعتراف بالمشتريات والمبيعات الاعتيادية للموجودات المالية بتاريخ المعاملة - وهو التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل. يتم الاعتراف بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم إدراج تكاليف المعاملة كمصروف في بيان الدخل الشامل. يتم استبعاد الموجودات المالية عند انقضاء الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الاستثمارات أو عندما يتم تحويلها مع قيام الصندوق بتحويل كافة مخاطر وعوائد الملكية بشكل كامل. تُدرج الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لاحقاً بالقيمة العادلة. كما يتم لاحقاً إدراج القروض والذمم المدينة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

ويتم عرض الأرباح أو الخسائر من التغيرات في القيمة العادلة لتصنيف "الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" في بيان الدخل الشامل في الفترة التي تنشأ فيها. ويتم الاعتراف بإيرادات التوزيعات من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بيان الدخل الشامل عندما يتأكد حق الصندوق في قبض الدفعات.

(ج) انخفاض قيمة الموجودات المالية

موجودات مدرجة بالتكلفة المطفأة
يقوم الصندوق في نهاية كل فترة تقرير بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على تعرّض الأصل المالي أو مجموعة من الموجودات المالية لانخفاض في القيمة. لا يُعتبر أن الأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية قد تعرّض أو تعرّضت لانخفاض في القيمة وتم تكبد خسائر الانخفاض في القيمة إلا إذا توفر دليل موضوعي على وقوع الانخفاض في القيمة نتيجة لحدث واحد أو أكثر يحصل بعد الاعتراف المبدئي بالأصل ("حدث خسارة") ويكون لذلك الحدث (أو تلك الأحداث) أثرٌ على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية بشكلٍ يمكن تقديره على نحوٍ موثوق به.

2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 الموجودات المالية (تتمة)

(ج) انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

موجودات مدرجة بالتكلفة المطفأة (تتمة)

قد يتضمن الدليل على انخفاض القيمة إشارات إلى أن المدينين أو مجموعة من المدينين يعانون من مشاكل مالية كبيرة أو تعثر أو تأخير في الفائدة أو الدفعات الأصلية أو قد يتضمن احتمالية أن يقوموا بإفلاسهم أو أن يقوموا بإعادة هيكلة مالية وإذا ما كانت البيانات الملحوظة تشير إلى أن هناك نقصاً يمكن قياسه في التدفقات النقدية المقدرة مثل التغيرات في المتأخرات أو في الأحوال الاقتصادية المتعلقة بالتعثرات.

بالنسبة للقروض والأرصدة المدينة، يتم قياس مبلغ الخسارة على أنه الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة (مع استبعاد خسائر الائتمان المستقبلية التي لم يتم تكبدها) مخصوماً على معدل الفائدة الفعلي الأصلي للأصل المالي. ويتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل ويتم تحقيق مبلغ الخسارة في بيان الدخل الشامل. إذا كان القرض أو الاستثمار المحتفظ به حتى الاستحقاق يحمل فائدة متغيرة، يكون معدل الخصم لاحتساب أية خسارة لانخفاض القيمة هو معدل الفائدة الفعلي الحالي حسب العقد. وبطريقة عملية، يمكن للصندوق أن يقوم بقياس انخفاض القيمة على أساس القيمة العادلة للأداة عبر استخدام سعر السوق الملحوظ.

إذا حدث في فترة لاحقة أن انخفض مبلغ خسارة انخفاض القيمة ويمكن أن يتم عزو هذا الانخفاض بشكل موضوعي لحدث وقع بعد الاعتراف بانخفاض القيمة (مثل تحسن التصنيف الائتماني للمدين)، يتم عكس خسارة انخفاض القيمة المعترف بها سابقاً في بيان الدخل الشامل.

2.6 المطلوبات المالية

المطلوبات المالية هي أية مطلوبات تعد التزاماً تعاقدياً لتسليم نقدية أو أصل مالي آخر إلى شركة أخرى أو بتبادل الموجودات أو المطلوبات المالية مع شركة أخرى بموجب شروط من المحتمل ألا تكون في صالح الصندوق.

يتم الاعتراف بكافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة ناقصاً التكاليف المنسوبة مباشرة إلى المعاملة. بعد الاعتراف المبدئي، يتم لاحقاً قياس المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية كـ "مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى".

مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى

يتم الاعتراف بالمصروفات المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم بيانها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

2.7 مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي عندما يكون هناك حق قابل للتنفيذ قانوناً لعمل مقاصة للمبالغ المحققة وتكون هناك نية للتسوية على أساس صافٍ أو لتحقيق الأصل وتسوية المطلوبات في ذات الوقت.

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي عندما يكون هناك حق قابل للتنفيذ قانوناً لعمل مقاصة للمبالغ المحققة وتكون هناك نية للتسوية على أساس الصافي أو لتحقيق الأصل وتسوية المطلوبات في ذات الوقت. يجب ألا يعتمد الحق القابل للتنفيذ قانوناً على أحداث مستقبلية وأن يكون قابلاً للتنفيذ في المسار الطبيعي للأعمال وفي حال تعثر أو إفسار أو إفلاس الصندوق أو الطرف المناظر.

3 إدارة المخاطر المالية

3.1 عوامل المخاطر المالية

يتعرض الصندوق نتيجة لأنشطته إلى عدة مخاطر مالية: مخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر السعر ومخاطر العملة الأجنبية) ومخاطر السيولة ومخاطر الائتمان.

تتم إدارة هذه المخاطر من قبل مدير الصندوق بموجب نشرة اكتتاب الصندوق. يقوم الصندوق باستخدام العديد من الأساليب لقياس وإدارة العديد من أنواع المخاطر التي يتعرض لها وفيما يلي شرح هذه الأساليب.

(أ) مخاطر الأسعار

إن الصندوق معرض لمخاطر أسعار الأسهم التي تنشأ من الاستثمارات المحتفظ بها لدى الصندوق والتي تكون أسعارها في المستقبل غير مؤكدة. إن سياسة الصندوق هي إدارة مخاطر السعر من خلال تنويع واختيار الأوراق المالية والأدوات المالية الأخرى في نطاق الحدود الموضوع من قبل مدير الصندوق.

إن استثمارات الأسهم الخاصة بالصندوق يتم تداولها بشكل عام وهي مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية والسوق المالية السعودية (تداول) وسوق دبي المالي وسوق قطر للأوراق المالية. تتطلب سياسة الصندوق أن تتم مراقبة مركز السوق الشامل بشكل يومي من قبل مدير الصندوق وأن تتم مراجعته بشكل ربع سنوي.

بلغ تعرض الصندوق الشامل لمخاطر الأسعار كما في 31 ديسمبر 2014 مبلغ 4,364,981 دينار كويتي (31 ديسمبر 2013: 4,004,319 دينار كويتي).

إن سياسة الصندوق هي تركيز محفظة الاستثمار في الأسهم المدرجة للبنوك الإسلامية والشركات المدرجة في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي حيث ترى الإدارة أن الصندوق يستطيع أن يحقق أقصى قدر من العائدات المحصلة مقارنةً بمستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق. يبين الجدول التالي ملخصاً لتركيزات القطاع الهامة في محفظة الأسهم:

كما في 31 ديسمبر

2013	2014	
أسهم الصندوق محفظة	محفظة أسهم الصندوق	
1,230,728	1,418,919	البنوك
504,204	679,072	العقارات
1,245,405	1,086,904	الصناعة
787,573	755,773	الخدمات
236,409	424,313	أخرى
4,004,319	4,364,981	

يلخص الجدول التالي حساسية البيانات المالية للصندوق إلى حركات أسعار الأسهم كما في 31 ديسمبر. يستند التحليل إلى الافتراضات بزيادة مؤشرات سوق الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي الأخرى بنسبة 5% (2013: 5%) مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة وأن القيمة العادلة لسندات الملكية الخاصة بمحفظة الصندوق تتحرك وفقاً للترابط التاريخي مع المؤشرات.

كما في 31 ديسمبر

2013	2014	
61,536	70,946	البنوك
25,210	33,954	العقارات
62,270	54,345	الصناعة
39,379	37,789	الخدمات
11,820	21,216	أخرى

3 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

3.1 عوامل المخاطر المالية (تتمة)

3.1.1 مخاطر السوق (تتمة)

(ب) مخاطر العملات الأجنبية

مخاطر العملة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للتدفقات النقدية لأداة مالية ما نتيجة للتغيرات في معدلات العملات الأجنبية وتنشأ مخاطر العملة الأجنبية من المعاملات التجارية المستقبلية أو الموجودات والمطلوبات المعترف بها مقومة بعملة غير العملة الوظيفية للصندوق. إن الصندوق معرض لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من التعرض لعملة مختلفة وبشكل أساسي الريال السعودي والدرهم الإماراتي والريال القطري.

كان لدى الصندوق صافي التعرضات الهامة التالية لمخاطر مقومة بالعملات الأجنبية:

كما في 31 ديسمبر		
2013	2014	
1,759,313	1,521,886	ريال سعودي
708,988	786,603	درهم إمارتي
672,436	1,069,660	ريال قطري

فيما يلي التأثير على بيانات الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات (نتيجة للتغير في العملة الأجنبية) نتيجة لنسبة تغير مقترضة تبلغ 5% في أسعار السوق مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

الأثر على بيان الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات.

كما في 31 ديسمبر		
2013	2014	
87,966	76,094	ريال سعودي
35,449	39,330	درهم إمارتي
33,622	53,483	ريال قطري

سيكون لانخفاض بنسبة 5% في هذه العملات مقابل الدينار الكويتي أثر معاكس.

3 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

3.1 عوامل المخاطر المالية (تتمة)

3.1.2 مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل متى استحققت أو يمكنه أن يقوم بذلك فقط بناءً على شروط قد لا تكون في صالحه.

يتعرض الصندوق إلى استرداد نقدية أسبوعية لاسترداد الوحدات وذلك فإن سياسته هي استثمار غالبية موجوداته في الاستثمارات التي يتم تداولها في سوق نشط ويمكن بيعها بشكل فوري.

تعتبر الأوراق المالية المدرجة للصندوق جاهزة للبيع حيث إن غالبيتها مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية والأسواق المالية الأخرى في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي.

في الظروف الاستثنائية، يتمكن الصندوق أيضاً من تعليق الاسترداد إذا اعتبرت في صالح كافة مالكي الوحدات. لم يتم الصندوق بمنع أية استرداد أو تنفيذ أي إيقاف خلال عامي 2014 و2013. وفقاً لسياسة الصندوق، يقوم مدير الاستثمار بمراقبة مركز سيولة الصندوق بشكل يومي.

كما في 31 ديسمبر 2014 و31 ديسمبر 2013 وصل الاستحقاق التعاقدية للموجودات والمطلوبات المالية غير المشتقة للصندوق الخاضعة لمخاطر السيولة إلى 3 شهور من نهاية فترة التقرير، وهي تمثل التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصصة.

3.1.3 مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطرة بأن أحد الأطراف في أداة مالية ما سيتسبب في خسارة مالية للطرف الآخر عبر الإخفاق في الوفاء بالتزام وتنشأ بشكل أساسي من الأرصدة المدينة والأرصدة لدى البنوك. يسعى الصندوق لتحديد مخاطر الائتمان فيما يتعلق بالأرصدة لدى البنوك عبر التعامل مع مصارف حسنة السمعة. يسعى مدير الصندوق إلى تجنب تركيزات المخاطر غير الضرورية في الأفراد أو مجموعات الأطراف المقابلة في مواقع أو أعمال محددة وذلك عبر تنويع أنشطته.

التعرض لمخاطر الائتمان

تمثل القيمة الدفترية للموجودات المالية الحد الأقصى للتعرض للائتمان. فيما يلي الحد الأقصى لصافي التعرض لمخاطر الائتمان من حيث فئة الموجودات في تاريخ التقرير:

كما في 31 ديسمبر		
2013	2014	
		قروض وأرصدة مدينة
31,275	22,076	أرصدة مدينة
845,526	669,163	الأرصدة لدى البنوك
876,810	691,239	

تركز المخاطر للحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

ينشأ التركيز عندما يشترك عدد من الأطراف في أنشطة عمل مماثلة أو أنشطة في ذات الإقليم الجغرافي أو يكون لديهم عوامل اقتصادية مماثلة يمكن أن تتسبب في تأثير قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية بشكل مماثل بسبب تغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو ظروف أخرى. تشير التركيزات إلى التأثير النسبي لأداء الصندوق بالتطورات التي تؤثر على قطاع معين أو إقليم جغرافي معين.

إيضاحات حول البيانات المالية
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

3 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

3.1 عوامل المخاطر المالية (تتمة)

3.1.3 مخاطر الائتمان (تتمة)

فيما يلي تحليل لموجودات الشركة ذات المخاطر الائتمانية من حيث الإقليم الجغرافي والقطاع:

كما في 31 ديسمبر	
2013	2014
445,578	222,514
431,222	468,725
876,810	691,239

الإقليم الجغرافي:

الكويت

دول مجلس التعاون الخليجي

كما في 31 ديسمبر	
2013	2014
414,325	230,980
462,475	460,259
876,810	691,239

القطاع:

البنوك

أخرى

الإجمالي

من المتوقع أن تكون قروض الشركة وأرصدة المدينة قابلة للاسترداد بالكامل. إن الشركة غير معتادة على الحصول على ضمانات مقابل قروضها وأرصدها المدينة.

جودة ائتمان الأدوات المالية

تعرضت الائتمان المصنفة كجودة "مصنفة" هي تلك التي يتم فيها تقييم المخاطر المباشرة للخسارة المالية نتيجة لعدم وفاء الملتزم بالتزامه على أنها منخفضة وتتضمن التسهيلات الممنوحة لشركات تتمتع بحالة مالية ومؤشرات مخاطر وقدرة على السداد جيدة. أما تعرضات الائتمان الموبوءة على أنها "غير مصنفة" تحت بند الجودة "النموذجية" فتشمل كافة التسهيلات التي يكون فيها أداء السداد ملتزماً بالشروط التعاقدية بالكامل وغير "منخفضة القيمة". يتم تقييم المخاطر المباشرة للخسارة المالية المحتملة الخاصة بالجودة "غير المصنفة" أو "النموذجية" على أنها أعلى من نظيرتها للتعرضات الموبوءة في نطاق الجودة "المصنفة". إن أرصدة الصندوق لدى البنوك المصنفة كقروض وأرصدة مدينة لها تقييم "BBB" كما في 31 ديسمبر 2014 و31 ديسمبر 2013.

كما في 31 ديسمبر 2014 و 2013، لم يكن لدى الصندوق موجودات مالية متأخرة أو منخفضة القيمة.

3.2 إدارة مخاطر رأس المال

إن أغراض الصندوق عند إدارة رأس المال هي حماية قدرة الصندوق على الاستمرارية بهدف توفير عائدات لمالكي الوحدات وتزويد الأطراف الأخرى ذات الصلة بالمنافع والحفاظ على رأس مال قوي لدعم تطوير أنشطة الصندوق الاستثمارية. ويمكن لحجم صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات أن يتغير بشكل كبير أسبوعياً حيث يخضع الصندوق إلى اشتراكات واستردادات أسبوعية بناءً على خيار مالكي الوحدات.

للحفاظ على أو تعديل رأس المال، تهدف سياسة الصندوق إلى مراعاة ما يلي:

- مراقبة مستوى الاشتراكات والاستردادات الأسبوعية بالتناسب مع الموجودات المتوقع تسيلها خلال 7 أيام وتعديل مبلغ التوزيعات الذي يتم سداه من قبل الصندوق إلى مالكي الوحدات المستردة.
- استرداد وإصدار وحدات جديدة وفقاً للمستندات التأسيسية الخاصة بالصندوق والتي تتضمن القدرة على تقييد الاستردادات وتتطلب حداً أدنى للائتمان والاشتراك.

كما في 31 ديسمبر 2014، ليس لدى الصندوق أية قروض قائمة (2013: لا شيء دينار كويتي).

3 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

3.3 تقدير القيمة العادلة

يقوم الصندوق باستخدام التسلسل التالي للإفصاح عن القيم العادلة للأدوات المالية:

- الأسعار المدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات متطابقة (المستوى 1).
 - المعلومات غير الأسعار المدرجة المتضمنة في المستوى 1 والتي تكون ملحوظة للموجودات والمطلوبات سواء بشكل مباشر (أي مثل الأسعار) أو غير مباشر (أي مشتق من الأسعار) (المستوى 2).
 - المعلومات للموجودات أو المطلوبات التي لا تستند إلى بيانات سوق ملحوظة (أي معلومات غير ملحوظة) (المستوى 3).
- كما في 31 ديسمبر، يتم تحديد كافة الموجودات المالية بالقيمة العادلة للصندوق في المستوى 1.

الأدوات المالية في المستوى 1

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في أسواق نشطة إلى أسعار السوق المدرجة بتاريخ التقرير. تعتبر السوق سوقاً نشطة إذا كانت الأسعار المدرجة جاهزة ومتاحة بانتظام من سوق المال أو التجار أو الوسطاء أو مجموعة في القطاع أو خدمة تسعير أو جهة رقابية، وكانت هذه الأسعار تمثل معاملات فعلية ومنتظمة الظهور في السوق على أساس تجاري بحت. إن أسعار السوق المدرجة المستخدمة للموجودات المالية المملوكة لدى الصندوق هو آخر سعر شراء. لم تكن هناك تحويلات بين المستويات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2014 و31 ديسمبر 2013.

4 التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

4.1 التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

تقوم الإدارة بوضع التقديرات والافتراضات المتعلقة بالمستقبل. إن التقديرات المحاسبية بطبيعتها تعريفها نادراً ما تقارب النتائج الفعلية المعنية. إن التقديرات والافتراضات وتقديرات الإدارة التي لها مخاطرة هامة والتي قد تؤدي إلى تعديل مادي في القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات تم توضيحها فيما يلي:

تصنيف الاستثمارات

يقوم الصندوق عند شراء الاستثمار باتخاذ قرار حول ما إذا كان من الواجب تصنيفه كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة أو كموجودات مالية متاحة للبيع. يتبع التصنيف إرشاد معيار المحاسبة الدولي رقم 39 في تصنيف استثماراته.

يقوم الصندوق بتصنيف الاستثمارات كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا تم الاستحواذ عليها بشكل رئيسي بغرض جني الأرباح على المدى القصير أو إذا تم تصنيفها كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة من البداية شريطة أن يكون من الممكن تقدير قيمها العادلة بشكل موثوق فيه.

كما في 31 ديسمبر 2014، قام الصندوق بتصنيف كافة استثماراته كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

5 مصروفات عمومية وإدارية

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2013	2014	
22,506	21,533	مصروفات تجارة
3,250	3,000	أتعاب مهنية
5,387	4,622	أخرى
31,143	29,155	الإجمالي

6 التغيرات في صافي الموجودات لكل وحدة

يتم احتساب التغيرات في صافي الموجودات لكل وحدة بتقسيم التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات للسنة على المتوسط المرجح لعدد الوحدات القائمة خلال السنة كما يلي:

2013	2014
116,051	201,267
7,012,594	6,964,410
0.016	0.029

التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات للسنة بالدينار الكويتي
المتوسط المرجح لعدد الوحدات القائمة خلال السنة (وحدة)
التغيرات في صافي الموجودات لكل وحدة (فلس)

7 الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

كما في 31 ديسمبر

2013	2014
1,294,952	1,455,672
2,709,367	2,909,309
4,004,319	4,364,981

أسهم محلية
أسهم دول التعاون الخليجي

فيما يلي الحركات على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

كما في 31 ديسمبر

2013	2014
3,809,641	4,004,319
2,654,620	2,356,810
(2,725,839)	(1,697,957)
265,897	(298,191)
4,004,319	4,364,981

محتفظ بها لغرض التجارة (أسهم مدرجة)

الرصيد الافتتاحي

عمليات الشراء

عمليات البيع

الربح غير المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

8 الأرصدة لدى البنوك والنقدية

تتضمن الأرصدة لدى البنوك والنقدية المدرجة في بيان المركز المالي وبيان التدفقات النقدية ما يلي:

كما في 31 ديسمبر

2013	2014
414,325	230,980
431,201	438,183
845,526	669,163

الأرصدة لدى البنوك

النقدية في المحفظة

إن القيمة الدفترية للأرصدة لدى البنوك والنقدية تقارب قيمتها العادلة.

9 الوحدات المصدرة

كما في 31 ديسمبر

2013	2014
7,034,898	6,988,898

مصدر ومدفوع بالكامل

يتراوح رأس المال المصرح به بين 5,000,000 وحدة إلى 50,000,000 وحدة بقيمة اسمية تبلغ 1 دينار كويتي لكل وحدة (31 ديسمبر 2013: 1 دينار كويتي لكل وحدة).

إيضاحات حول البيانات المالية
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

10 المصروفات المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى

كما في 31 ديسمبر	
2013	2014
18,230	20,333
1,519	1,694
1,884	9,195
21,633	31,222

أتعاب الإدارة المستحقة (إيضاح 12)

أتعاب أمين الاستثمار المستحقة (إيضاح 12)

أرصدة دائنة أخرى

الإجمالي

إن القيمة الدفترية للمصروفات المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى تقارب قيمتها البعالة.

11 صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

كما في 31 ديسمبر	
2013	2014
4,881,120	5,056,220
(21,633)	(31,222)
4,859,487	5,024,998
7,034,898	6,988,898
0.691	0.720

موجودات

مطلوبات

صافي قيمة الموجودات

عدد الوحدات القائمة (وحدة) (إيضاح 9)

صافي قيمة الموجودات لكل وحدة (فلس)

يتألف صافي قيمة الموجودات مما يلي:

كما في 31 ديسمبر	
2013	2014
7,034,898	6,988,898
256,698	266,942
(2,432,109)	(2,230,842)
4,859,487	5,024,998

وحدات رأس المال

علاوة إصدار وحدات

الخصائر المتراكمة

الإجمالي

خلال السنة، كانت الحركة على الوحدات المصدرة كما يلي:

كما في 31 ديسمبر 2013		كما في 31 ديسمبر 2014	
المبلغ	الوحدات	المبلغ	الوحدات
7,329,893	7,091,898	7,291,596	7,034,898
(38,279)	(57,000)	(35,756)	(46,000)
7,291,596	7,034,898	7,255,840	6,988,898

في 1 يناير

الوحدات المستردة خلال السنة

في 31 ديسمبر

12 معاملات الأطراف ذات العلاقة

وتمثل المعاملات مع مالكي الوحدات الرئيسيين ومدير الصندوق وأمين الاستثمار وتخضع لشروط النظام الأساسي للصندوق.

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		المعاملات المدرجة في بيان الدخل الشامل
2013	2014	
183,315	(206,944)	الربح غير المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (مدير الصندوق)
(71,637)	(83,219)	أتعاب الإدارة (مدير الصندوق)
(5,970)	(6,934)	أتعاب أمين الاستثمار (أمين الاستثمار)
كما في 31 ديسمبر		
2013	2014	الأرصدة المدرجة في بيان المركز المالي
2,760,657	3,029,297	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (مدير الصندوق)
(18,230)	(20,333)	أتعاب الإدارة المستحقة (إيضاح 10)
(1,519)	(1,694)	أتعاب أمين الاستثمار المستحقة (إيضاح 10)

وفقاً للمادة رقم (11)، الفقرة رقم (3) من نشرة اكتتاب للصندوق، يلتزم مدير الصندوق بالاشتراك في الصندوق وبعدد من الوحدات لن تقل عن 5% كحد أدنى و75% كحد أقصى من عدد وحدات الصندوق المشترك فيها. في تاريخ المركز المالي، امتلك مدير الصندوق 4,850,000 وحدة تمثل 69.40% من الوحدات المشترك فيها (31 ديسمبر 2013: 4,850,000 وحدة بما يمثل 68.94% من الوحدات المشترك فيها).