

صندوق نور الإسلامي الخليجي

البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

صندوق نور الإسلامي الخليجي

البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات المستقل
للمسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

الصفحة	المحتويات
2-1	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
18-7	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 2015 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 تقييماً لمدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل مدير الصندوق، وكذلك تقييماً لأسلوب عرض البيانات المالية بشكل عام.

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

الرأي

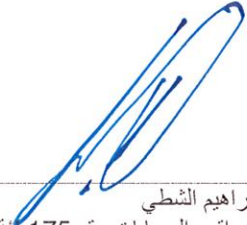
برأينا، أن البيانات المالية تعبر بصورة عادلة من جميع النواحي الجوهرية عن المركز المالي لصندوق نور الإسلامي الخليجي كما في 31 ديسمبر 2015 وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ بما يتفق مع المعايير الدولية للتقارير المالية.

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 يحتفظ الصندوق 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 2015 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 2015 على وجه يكون له أثر مادي على نشاط الصندوق أو على مركزه المالي.



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

10 نوفمبر 2016
الكويت

بيان الدخل الشامل
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

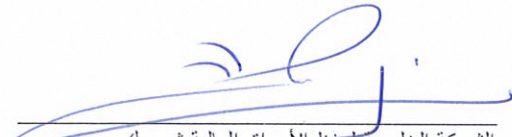
السنة المنتهية في 31 ديسمبر		ايضاح	
2014	2015		
379,821	(49,539)		الدخل
(298,191)	(545,355)	7	(الخسارة) // الربح المحقق من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الخسارة غير المحققة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
250,120	155,759		إيرادات توزيعات
689	334		الربح من حساب ادخاري
-	1,575		إيرادات أخرى
332,439	(437,226)		إجمالي (الخسارة) // الدخل
(83,219)	(75,595)	12	المصروفات
(6,934)	(6,300)	12	أتعاب الإدارة
(29,155)	(16,522)	5	أتعاب أمين الاستثمار
(11,864)	19,206		مصروفات عمومية وإدارية
(131,172)	(79,211)		أرباح / (خسائر) تحويل عملات أجنبية
201,267	(516,437)		إجمالي المصروفات
201,267	(516,437)		(الخسارة) // الربح التشغيلي
0.029	(0.074)	6	التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات التغيرات في صافي الموجودات لكل وحدة (دينار كويتي)

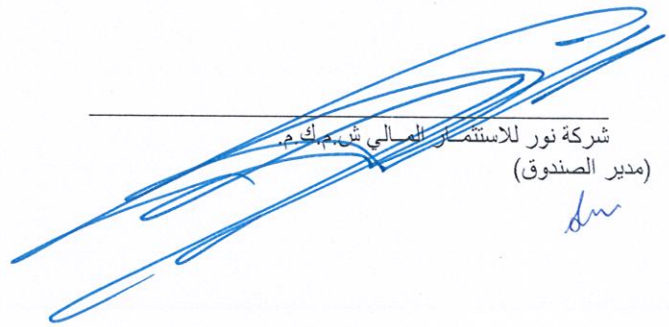
صندوق نور الإسلامي الخليجي

بيان المركز المالي

(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

كما في 31 ديسمبر		إيضاح	
2014	2015		
4,364,981	3,871,644	7	الموجودات
22,076	11,887		الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
669,163	631,906	8	الأرصدة المدينة
5,056,220	4,515,437		النقدية والأرصدة لدى البنوك
			إجمالي الموجودات
(31,222)	(25,653)	10	مطلوبات
5,024,998	4,489,784		مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة اخرى
0.720	0.645	11	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات
			صافي الموجودات لكل وحدة (دينار كويتي)


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


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

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 18 تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

MD AB

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

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		إيضاح	
2014	2015		
4,859,487	5,024,998		صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات في 1 يناير
(46,000)	(26,000)		صافي الحركة في وحدات مصدرة
10,244	7,223		صافي الحركة في علاوة إصدار وحدات
(35,756)	(18,777)		صافي حركة الوحدات
201,267	(516,437)		التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
5,024,998	4,489,784	11	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات في 31 ديسمبر

صندوق نور الإسلامي الخليجي

بيان التدفقات النقدية
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		ايضاح
2014	2015	
201,267	(516,437)	
(250,120)	(155,759)	
(689)	(334)	
83,219	75,595	12
6,934	6,300	12
(379,822)	49,539	
298,191	545,355	
11,864	(19,206)	
(29,156)	(14,947)	
-	-	
31,275	-	
(12,438)	(2,424)	
(10,319)	(17,371)	
228,044	165,948	
(68,126)	(85,040)	
149,599	63,537	
(2,356,810)	(638,339)	
2,065,915	555,988	
689	334	
(290,206)	(82,017)	
(46,000)	(26,000)	11
10,244	7,223	11
(35,756)	(18,777)	
(176,363)	(37,257)	
845,526	669,163	
669,163	631,906	8

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 18 تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

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.

بتاريخ 5 فبراير 2015، وافقت هيئة أسواق المال على تجديد ترخيص الصندوق لمدة 3 سنوات أخرى تنتهي في 4 فبراير 2018.

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") وتُسحق أتعاب إدارة تعادل 1.5% من صافي قيمة موجودات الصندوق سنوياً ويتم احتسابها على أساس يومي وتُسحق السداد بشكل ربع سنوي. وتعد الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك.م. هي أمين استثمار الصندوق ويحق لها 0.125% من صافي قيمة موجودات الصندوق سنوياً بشكل يومي وتُسحق 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 2014 من قبل مالكي الوحدات بتاريخ 12 مارس 2015.

تم اعتماد إصدار البيانات المالية للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 من قبل مدير الصندوق بتاريخ 26 يناير 2016.

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 الإفصاح رقم 4.

2.1.1 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

(أ) المعايير الجديدة والمعدلة

لم يتم تطبيق التعديلات التالية من قبل الصندوق للفترة التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2015 ولا يوجد لها أثر مادي على القوائم المالية:

- تعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم 19 "منافع الموظفين" فيما يتعلق بخطط المنافع المحددة (واجب التطبيق للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2014)
- التحسينات السنوية 2012 (واجب التطبيق للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2014)
- التحسينات السنوية 2013 (واجب التطبيق للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2014)
- *التفسير الصادر من لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 21، "الرسوم" (واجب التطبيق للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014).

(ب)

- المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة الصادرة والغير منطبقة بعد من قبل الصندوق.
- التعديلات على "المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 - الأدوات المالية" الذي يبدأ من 1 يناير 2018.
- "المعيار الدولي رقم 15 - الإيرادات من العقود مع العملاء" الذي يبدأ من 1 يناير 2018.

التعديلات الأخرى واجبة التطبيق للسنة المالية التي تبدأ بعد 1 يناير 2016 لا يتوقع أن يكون لها أي تأثير جوهري على القوائم المالية.

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/ (الخسارة) 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 كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وقروض وأرصدة مدينة. يعتمد التصنيف على الغرض الذي تم من أجله الاستحواذ على الموجودات المالية. يقوم مدير الصندوق بتحديد تصنيف موجوداته المالية عند الاعتراف المبدئي.

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 للمناجزة. 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.

قرروض وأرصدة مدينة
القرروض 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 وذممه المدينة على "الأرصدة مدينة" و"الأرصدة لدى البنوك والنقدية".

أرصدة مدينة
تمثل الأرصدة المدينة التوزيعات المقبوضة من الجهات المستثمر فيها في السياق المعتاد للعمل. وإذا كان من المتوقع تحصيل تلك الأرصدة في غضون عام أو أقل (أو خلال دورة العمل التشغيلية العادية، أيهما أطول) يتم تصنيفها كموجودات متداولة. وإن لم يكن كذلك، يتم عرضها كموجودات غير متداولة.

النقدية والأرصدة لدى البنوك
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. تدرج الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم الاعتراف بالقرروض والأرصدة المدينة مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة، إن وجد. يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية عند انقضاء الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الاستثمارات أو عندما يتم تحويلها مع قيام الصندوق بتحويل كافة مخاطر وعوائد الملكية بشكل كامل.

يتم عرض الأرباح أو الخسائر التي تنشأ عن التغيرات في القيمة العادلة لفئة "الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" في بيان الدخل الشامل في الفترة التي تنشأ فيها.

(ج) انخفاض قيمة الموجودات المالية

موجودات مدرجة بالتكلفة المطفأة
يقوم الصندوق في نهاية كل فترة تقرير بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على تعرض الأصل المالي أو مجموعة من الموجودات المالية للانخفاض في القيمة. لا يُعتبر أن الأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية قد تعرضت أو تعرضت للانخفاض 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 بشكل 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 بإشهار إفلاسهم 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 تكديدها) مخصصاً 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 الصافي أو لتحقيق الأصل ونسوية 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.

1) 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 الموضوعه من قبل مدير الصندوق.

يتم تداول استثمارات الأسهم الخاصة بالصندوق بشكل عام ويتم إدراجها 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 2015 مبلغ 3,871,644 دينار كويتي (31 ديسمبر 2014: 4,364,981 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		
2014	2015	
أسهم الصندوق محفظة	محفظة أسهم الصندوق	
1,418,919	1,248,962	البنوك
679,072	880,404	العقارات
1,086,904	943,025	الصناعة
755,773	630,221	الخدمات
424,313	169,033	أخرون
4,364,981	3,871,644	

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% (2014: 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		
2014	2015	
70,946	62,448	البنوك
33,954	44,020	العقارات
54,345	47,151	الصناعة
37,789	31,511	الخدمات
21,216	8,452	أخرون

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 لعملات مختلفة ويشكل أساسي الريال السعودي والدرهم الإماراتي والريال القطري.

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

كما في 31 ديسمبر		
2014	2015	
1,521,886	1,407,306	ريال سعودي
786,603	814,939	درهم إماراتي
1,069,660	896,568	ريال قطري

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

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

كما في 31 ديسمبر		
2014	2015	
76,094	70,365	ريال سعودي
39,330	40,746	درهم إماراتي
53,483	44,828	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 استردادات 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 الاستردادات إذا اعتبرت في صالح كافة مالكي الوحدات. لم يتم الصندوق بمنع أية استردادات أو بتنفيذ أي إيقاف خلال عامي 2015 و 2014. وفقاً لسياسة الصندوق، يقوم مدير الاستثمار بمراقبة مركز سيولة الصندوق بشكل يومي.

كما في 31 ديسمبر 2015 و 31 ديسمبر 2014 وصل الاستحقاق المتوقع للموجودات والمطلوبات المالية غير المشتقة للصندوق الخاضعة لمخاطر السيولة إلى 3 شهور من نهاية فترة التقرير، وهي تمثل التشفقات النقدية 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 وتنتشاً 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 الأطراق المقابلة في مواقع أو أعمال محددة وذلك عبر تنوع 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	
2014	2015
22,076	11,887
669,163	631,906
691,239	643,793

قروض وأرصدة مدينة

أرصدة مدينة

الأرصدة لدى البنوك والنقدية (إيضاح 8)

تركز المخاطر الحد 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.

3 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

3.1 عوامل المخاطر المالية (تتمة)

3.1.3 مخاطر الائتمان (تتمة)

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

كما في 31 ديسمبر	
2014	2015
222,514	229,201
468,725	414,592
691,239	643,793

الإقليم الجغرافي:

الكويت

دول مجلس التعاون الخليجي

كما في 31 ديسمبر	
2014	2015
230,980	308,587
460,259	335,206
691,239	643,793

قطاع الأعمال:

البنوك

آخرون

الإجمالي

من المتوقع أن تكون القروض والأرصدة المدينة قابلة للاسترداد بالكامل. إن المنشأة غير معتادة على الحصول على ضمانات مقابل القروض والأرصدة المدينة.

جودة الائتمان الأنواع 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 المبوبة 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 المبوبة في نطاق الجودة "المصنفة". إن أرصدة الصندوق لدى البنوك المصنفة كقروض وأرصدة مدينة لها تقييم "BBB" كما في 31 ديسمبر 2015 و 31 ديسمبر 2014.

كما في 31 ديسمبر 2015 و 2014، لم يكن لدى الصندوق موجودات مالية متأخرة أو منخفضة القيمة.

3.2 إدارة مخاطر رأس المال

إن هدف الصندوق عند إدارة رأس المال هي حماية القدرة 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 لتعديل 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 سداها من قبل الصندوق إلى مالكي الوحدات المستردة.
- استرداد وإصدار وحدات جديدة وفقاً للمستندات التأسيسية الخاصة بالصندوق والتي تتضمن القدرة على تنفيذ الاستردادات وتتطلب حداً أدنى للاحتلاك والاشتراك.

كما في 31 ديسمبر 2015، ليس لدى الصندوق أية قروض قائمة (2014: 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 سواءً 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 ومنظمة 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 2015 و 31 ديسمبر 2014.

4 الأحكام 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 2015، قام الصندوق بتصنيف كافة استثماراته كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

5 مصروفات عمومية وإدارية

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2014	2015	
21,533	11,118	مصروفات تجارة
3,000	3,000	أتعاب مهنية
4,622	2,404	آخرون
29,155	16,522	الإجمالي

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

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:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر	
2014	2015
201,267	(516,437)
6,964,410	6,949,876
0.029	(0.074)

التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات للسنة بالدينار الكويتي

المتوسط المرجح لعدد الوحدات القائمة خلال السنة (وحدة)

التغيرات في صافي الموجودات لكل وحدة

7 الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

كما في 31 ديسمبر	
2014	2015
1,455,672	1,155,517
2,909,309	2,716,127
4,364,981	3,871,644

أسهم مسخرة

أسهم محلية

أسهم دول التعاون الخليجي

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

السنة المنتهية في 31 ديسمبر	
2014	2015
4,004,319	4,364,981
2,356,810	638,339
(1,697,957)	(586,321)
(298,191)	(545,355)
4,364,981	3,871,644

محتفظ بها لغرض التجارة (أسهم مسخرة):

الرصيد الافتتاحي

عمليات الشراء

عمليات البيع

الخسارة غير المحققة 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	
2014	2015
230,980	308,587
438,183	323,319
669,163	631,906

الأرصدة لدى البنوك

النقدية في المحفظة

إن القيمة الدفترية للأرصدة لدى البنوك والنقدية تقارب قيمتها العادلة.

9 الوحدات المصدرة

كما في 31 ديسمبر	
2014	2015
6,988,898	6,962,898

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 2014):
1 دينار كويتي لكل وحدة).

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

10 المصروفات المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى

كما في 31 ديسمبر	
2014	2015
20,333	17,430
1,694	1,452
9,195	6,771
31,222	25,653

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 العادلة.

11 صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

كما في 31 ديسمبر	
2014	2015
5,056,220	4,515,437
(31,222)	25,653
5,024,998	4,489,784
6,988,898	6,962,898
0.720	0.645

الموجودات
مطلوبات
صافي قيمة الموجودات
عدد الوحدات القائمة (وحدات) (إيضاح 9)
صافي قيمة الموجودات لكل وحدة

يتألف صافي قيمة الموجودات مما يلي:

كما في 31 ديسمبر	
2014	2015
6,988,898	6,962,898
266,942	274,165
(2,230,842)	(2,747,279)
5,024,998	4,489,784

وحدات رأس المال
علاوة إصدار وحدات
الخصائر المتراكمة
الإجمالي

خلال السنة، كانت الحركة على الوحدات المصدرة كما يلي:

كما في 31 ديسمبر 2014		كما في 31 ديسمبر 2015	
المبلغ	الوحدات	المبلغ	الوحدات
7,291,596	7,034,898	7,255,840	6,988,898
(35,756)	(46,000)	(18,777)	(26,000)
7,255,840	6,988,898	7,237,062	6,962,898

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		
2014	2015	
(206,944)	(379,840)	المعاملات المدرجة في بيان الدخل الشامل
(83,219)	(75,595)	الخسارة غير المحققة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (مدير الصندوق)
(6,934)	(6,300)	أتعاب الإدارة (مدير الصندوق)
		أتعاب أمين الاستثمار (أمين الاستثمار)
كما في 31 ديسمبر		
2014	2015	
3,029,297	2,696,599	الأرصدة المدرجة في بيان المركز المالي
(20,333)	(17,430)	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (مدير الصندوق)
(1,694)	(1,452)	أتعاب الإدارة المستحقة (إيضاح 10)
		أتعاب أمين الاستثمار المستحقة (إيضاح 10)

وفقاً للمادة رقم (11)، الفقرة رقم (3) من نشرة اكتتاب للصندوق، يجب على مدير الصندوق أن يمتلك نسبة لا تقل عن 5% ولا تزيد على 75% من الوحدات المشتركة فيها للصندوق في تاريخ المركز المالي، امتلك مدير الصندوق 4,850,000 وحدة تمثل 69.65% من وحدات الصندوق المشترك فيها (31 ديسمبر 2014: 4,850,000 وحدة بما يمثل 69.40% من وحدات الصندوق المشترك فيها).