

## **صندوق نور الإسلامي الخليجي**

**البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات المستقل  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017**

**صندوق نور الإسلامي الخليجي**

**البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات المستقل  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017**

---

الصفحة

المحتويات

3-1

تقرير مراقب الحسابات المستقل

4

بيان المركز المالي

5

بيان الدخل الشامل

6

بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات

7

بيان التدفقات النقدية

21-8

إيضاحات حول البيانات المالية

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

### تقرير حول تدقيق البيانات المالية

#### الرأي

برأينا، أن البيانات المالية تعبر بصورة عادلة من جميع النواحي الجوهرية عن المركز المالي لصندوق نور الإسلامي الخليجي ("الصندوق") كما في 31 ديسمبر 2017 وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ بما يتفق مع المعايير الدولية للتقارير المالية.

#### فمنا بتدقيق ما يلي

البيانات المالية للصندوق التي تتكون من:

- بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2017؛
- بيان الدخل الشامل للسنة المنتهية في ذلك التاريخ؛
- بيان التغيرات في صافي الموجودات العائنة لمالكي الوحدات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ؛
- بيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ؛ و
- الإيضاحات حول البيانات المالية، والتي تشمل ملخصاً عن السياسات المحاسبية الهامة.

#### أساس الرأي

لقد أجرينا عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقير. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مبنية بالتفصيل ضمن قسم مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية من هذا التقرير.

ونعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لرأينا.

#### الاستقلالية

نحن مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين الصادرة عن مجلس معايير السلوك الأخلاقي للمحاسبين الدولي ومتطلبات السلوك الأخلاقي المتعلقة بعملية التدقير التي قمنا بها للبيانات المالية في دولة الكويت. وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات وقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين.

#### مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة فيما يتعلق بالبيانات المالية

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، وعن أنظمة الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لتمكن من إعداد بيانات مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

تعتبر الإدارة، عند إعداد البيانات المالية، مسؤولة عن تقييم قدرة الصندوق على مواصلة أعماله كمنشأة مستمرة والإفصاح، حيثما تطلب الأمر، عن الأمور المرتبطة باستمرارية المنشأة وعن استخدام أساس الاستمرارية المحاسبي، ما لم تكن الإدارة توسيع تصفية الصندوق أو إيقاف عملاته، أو لا يوجد أمامها بديل واقعي سوى القيام بذلك.

ويتولى المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للصندوق.

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

### مسؤولية مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية

تمثل أغراضنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من أي خطأ جوهري، سواء كان ناشئًا عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. يمثل التأكيد المعقول مستوى عاليًا من التأكيد، ولكنه لا يعد ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق سوف يكشف دوماً عن أي خطأ جوهري في حال وجوده. وتتشاءم الأخطاء من الاحتيال أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كانت منفردة أو مجتمعة تؤثر بشكل معقول على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه البيانات المالية.

جزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، فإننا نمارس الأحكام المهنية ونحافظ على الشك المهني خلال عملية التدقيق. كما أنتا تقوم بما يلي:

▪ تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهريه للبيانات المالية، الناشئة سواء من الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق المناسبة لذلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفير أساس لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف أي خطأ جوهري ناشئ عن الاحتيال يعتبر أعلى من ذلك الذي ينشأ عن الأخطاء، نظراً لأن الاحتيال قد ينطوي على التواطؤ أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز للرقابة الداخلية.

▪ الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات العلاقة بعملية التدقيق بغرض تصميم إجراءات التدقيق التي تعتبر مناسبة وفقاً للظروف، وليس لغرض إبداء الرأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية للصندوق.

▪ تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة المعدة من قبل الإدارة.

▪ تحديد مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستثمارية المحاسبية وتحديد ما إذا كان يوجد عدم تأكيد مادي فيما يخص الأحداث أو الظروف التي من الممكن أن تثير شكاً جوهرياً في قدرة الصندوق على الاستثمارية، بالإضافة إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد مادي، فيطلب منا أن نلفت الانتباه في تقرير مدقق الحسابات الخاص بنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في البيانات المالية، أو أن نقوم بتعديل رأينا، في حال كانت تلك الإفصاحات غير كافية. تعتمد استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مدقق الحسابات. وعلى الرغم من ذلك، فمن الممكن أن تتسبب الأحداث والظروف المستقبلية في توقف استثمارية الصندوق.

▪ تقييم العرض الشامل للبيانات المالية وهيكلها ومحتها، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية تمثل المعاملات والأحداث بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

▪ ونقوم بالتواصل مع المسؤولين عن الحكومة فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، ببنطاق وتوقيت التدقيق الذي تم التخطيط له واكتشافاته التدقيق الجوهري، بما في ذلك أي قصور جوهري في الرقابة الداخلية التي قمنا بتحديدها خلال أعمال التدقيق.



## تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى المسادة مالكي الوحدات في صندوق نور الإسلامي الخليجي (تنمية)

### تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

إضافة إلى ذلك، برأينا أيضاً أن الصندوق يحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية منتفقة مع ما ورد في دفاتر الصندوق. وحسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع أية مخالفات خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 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 بخصوص اللائحة التنفيذية لقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية والتعديلات اللاحقة لها خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 على وجه قد يكون له أثر مادي على نشاط الصندوق أو على مركزه المالي.

خالد إبراهيم الشطي  
سجل مراقب الحسابات رقم 175 فئة أ  
برأيس وترهاوس كوبرز (الشطي وشركاه)

الكويت  
12 فبراير 2018

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

كما في 31 ديسمبر			الموجودات
2016	2017	ايضاح	
4,175,170	4,226,522	7	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
19,566	559		الأرصدة المدينة
718,410	723,540	8	النقد والأرصدة لدى البنوك
4,913,146	4,950,621		إجمالي الموجودات
 			<u>المطلوبات</u>
25,129	23,187	10	مصرفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى
4,888,017	4,927,434		صافي الموجودات العائنة إلى مالكي الوحدات
0.704	0.711	11	صافي الموجودات لكل وحدة (دينار كويتي)

الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.م.  
 (أمين ومراقب استثمار الصندوق)

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ب.ع.  
 (مدير الصندوق)

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 8 إلى 21 تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

## بيان الدخل الشامل

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

السنة المنتهية في 31 ديسمبر			
2016	2017	إيضاح	
47,316	28,548		الدخل
		أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	
303,685	(38,748)	7	(الخسارة)/الربح غير المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
150,997	167,047		إيرادات توزيعات الأرباح
698	1,155		الربح من حساب ادخاري
502,696	158,002		اجمالي الدخل
			المصروفات
(68,014)	(75,035)	12	أتعاب الإدارة
(5,668)	(6,253)	12	أتعاب أمين الاستثمار
(16,036)	(12,719)	5	مصروفات عمومية وإدارية
(1,177)	(16,688)		خسارة تحويل عملات أجنبية
(90,895)	(110,695)		اجمالي المصروفات
411,801	47,307		التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
-	-		الدخل الشامل الآخر
0.059	0.007	6	التغيرات في صافي الموجودات لكل وحدة (دينار كويتي)

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحتين من 8 إلى 21 تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

صندوق نور الإسلامي الخليجي

بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي مالم يذكر بخلاف ذلك)

المنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2016	2017	إيضاح
4,489,784	4,888,017	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات في 1 يناير
(21,000)	(11,000)	صافي الحركة في وحدات مصدراً
7,432	3,110	صافي الحركة في علاوة إصدار وحدات
(13,568)	(7,890)	صافي حركة الوحدات
411,801	47,307	التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
4,888,017	4,927,434	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحة من 8 إلى 21 تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

السنة المنتهية في 31 ديسمبر			التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
2016	2017	إيضاح	
411,801	47,307		التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات للسنة
(150,997)	(167,047)		تسويات لـ:
(698)	(1,155)		إيرادات توزيعات
68,014	75,035	12	ربح من حساب ادخاري
5,668	6,253	12	أتعاب الإدارة
(47,316)	(28,548)		أتعاب أمين الاستثمار
(303,685)	38,748		الربح المحقق من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(17,213)	(29,407)		الخساراة/(الربح) غير المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(7,679)	19,007		التغيرات في رأس المال العامل:
(524)	(1,942)		أرصدة مدينة
(25,416)	(12,342)		مصرفوفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى
150,997	167,047		النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
(73,682)	(81,288)		إيرادات توزيعات مقروضة
51,899	73,417		أتعاب الإدارة وأمين الاستثمار المدفوعة
(883,729)	(1,467,303)		صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
931,204	1,405,751		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
698	1,155		شراء موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
48,173	(60,397)		المحصل من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(21,000)	(11,000)	11	الربح المقروض من حساب ادخاري
7,432	3,110	11	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من الأنشطة الاستثمارية
(13,568)	(7,890)		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
86,504	5,130		صافي الحركة في وحدات مصدرة
631,906	718,410		صافي الحركة في علاوة إصدار وحدات
718,410	723,540	8	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 8 إلى 21 تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

## معلومات عامة

1

يعتبر صندوق نور الإسلامي الخليجي ("الصندوق") صندوقاً ذاتياً مالاً متغيراً موسساً 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 التجديد لفترات مماثلة شريطة موافقة ما يزيد عن 50% من مالكي الوحدات.  
وقد تم إجراء أحدهذه التجديدات من قبل مالكي الوحدات في 28 ديسمبر 2016.

بتاريخ 5 فبراير 2018، وافقت هيئة أسواق المال على تجديد ترخيص الصندوق لمدة 3 سنوات أخرى تنتهي في فبراير 2021.

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

تم إداراة أنشطة الصندوق الاستثمارية من قبل شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك.ع. (ممثلة) ("مدير الصندوق") وتستحوذ اتعاب إدارة تعلل 1.5% من صافي قيمة موجودات الصندوق سنوياً ويتم احتسابها على أساس يومي وتستحوذ السداد بشكل ربع سنوي. وتعد الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك.م. هي أمين ومراقب استثمار الصندوق ويحق لها 0.125% من صافي قيمة موجودات الصندوق سنوياً بشكل يومي وتستحوذ السداد بشكل ربع سنوي.

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

تم اعتماد البيانات المالية للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 من قبل مالكي الوحدات بتاريخ 6 أبريل 2017.

تم اعتماد إصدار البيانات المالية للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 من قبل مدير الصندوق بتاريخ 5 فبراير 2018.

## ملخص السياسات المحاسبية الهامة

2

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

### 1-2 أساس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية لصندوق نور الإسلامي الخليجي وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وتقديرات لجنة تقديرات 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 وفقاً لأساس التكلفة التاريخية المعدل وفقاً لإعادة 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 تتخطى على درجة كبيرة من التقدير أو التعقيد أو المناطق التي تكون فيها الانفراضيات والتقديرات هامة للبيانات المالية من خلال الإيضاح رقم 4.

ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة) 2

أساس الإعداد (تتمة)

2-1-1 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

(أ) المعيار الجديد والمعدل المطبق من قبل الصندوق:

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 7، "بيان التدفقات النقدية" واجبة التطبيق على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2017. تتطلب هذه التعديلات من الكيان توفير إفصاحات تتمكن مستخدمي البيانات المالية من تقييم التغيرات في المطلوبات الناتجة من الأنشطة التمويلية، بما في ذلك التغيرات الناتجة من التدفقات النقدية والتغيرات غير النقدية. لا يوجد لتطبيق هذا التعديل أثر مادي على البيانات المالية للصندوق.

لا توجد معايير أخرى أو تعديلات على معايير أو تفسيرات واجبة التطبيق للفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2017 والتي لها أثر مادي على البيانات المالية للصندوق.

(ب) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة الصادرة وغير المطبقة بعد من قبل الصندوق:

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأدوات المالية"، يتناول تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية وقياسها وإلغاء الاعتراف بها. وبكل محل التصنيفات المتعددة ونماذج قياس الأدوات المالية ضمن المعيار المحاسبى الدولى رقم 39 والذي يعتبر ماري المفعول لفترات التقرير التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018.

وسيتم تصميف وقياس موجودات الديون باستخدام النموذج التجارى لدى الشركة لإدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية. وتقيس أداة الدين بالتكلفة المطفأة إذا ما كان الهدف من النموذج التجارى هو الاحتفاظ بالأصل المالى لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، و ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية ضمن الأداة تمثل الدفعات الأصلية والفائدة. وتقيس أداة الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا ما كان الهدف من النموذج التجارى هو الاحتفاظ بالأصل المالى لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الدفعات الأصلية والفائدة وبيعها. يجب الاعتراف بجميع أدوات الدين الأخرى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ومع ذلك، يجوز للكيان، عند الاعتراف المبدئي، تصميف الموجودات المالية بشكل نهائى الذى يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا أدى ذلك إلى إلغاء أو تخفيض كبير في التقياس أو التناقض في الاعتراف. يتم قياس المشتقات وأدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إلا إذا كانت أدوات حقوق الملكية غير محافظ بها لغرض التجارة، يتمأخذ الخيار النهائي للقياس بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 أيضاً نموذج انخفاض قيمة خسارة انتقام متوقعة جديد.

عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، سوف يستمر تصميف محفظة استثمار الصندوق بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مع عدم وجود تأثير جوهري متوقع عند تطبيق نموذج انخفاض القيمة الجديد. و كنتيجة لذلك، لا يتوقع أن يكون لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 تأثير جوهري على البيانات المالية للصندوق.

بالإضافة إلى ما مسبق، هناك عدد من المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات الجديدة واجبة التطبيق على الفترات السنوية التي تبدأ بعد 1 يناير 2017 ولم يتم تطبيقها بعد في إعداد هذه البيانات المالية. ليس من المتوقع أن يكون هناك أثر مادي على البيانات المالية للصندوق.

2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2-2 ترجمة العملات الأجنبية

(1) العملة الوظيفية وعملة العرض

إن مستثمر الصندوق بشكل أساسي من دولة الكويت وإن الاشتراكات واسترداد الوحدات مقوم بالدينار الكويتي. وبعد النشاط الرئيسي للصندوق هو الاستثمار في الأسهم المصدرة للبنوك الإسلامية والشركات في الأسواق المحلية والخليجية. يتم قياس أداء الصندوق وإبلاغ المستثمرين به بالدينار الكويتي وتعتبر إدارة الصندوق أن عملة الدينار الكويتي هي العملة الأكثر تمثيلاً للآثار 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 تاريخ المعاملات. تتم ترجمة الموجودات والمطلوبات بالعملة الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام معدلات الصرف في تاريخ التقرير.  
ان أرباح وخسائر العملة الأجنبية الناتجة من الترجمة يتم إدراجها في بيان الدخل الشامل.

3-2 الاعتراف بإيرادات

إيرادات توزيعات الأرباح

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

يتم قياس الربح/(خسارة) المحققة 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.

4-2 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.

**إيضاحات حول البيانات المالية  
(كافة البيانات المذكورة بالبيانار الكروبي ما لم يذكر دون ذلك)**

**2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**

**5-2 الموجودات المالية**

**(ا) التصنيف**

يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وكتروض وكأرصدة مدينة. يعتمد التصنيف على الغرض الذي تم من أجله الاستحواذ على الموجودات المالية. يقوم مدير الصندوق بتحديد تصنيف موجوداته المالية عند الاعتراف المبدئي.

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

**القروض والأرصدة مدينة** القروض والأرصدة المدينة هي موجودات مالية غير مشتقة ذات دفعات ثابتة أو قابلة للتحديد وهي غير مسيرة في سوق نشط. ويتم إبراجها في الموجودات المتداولة فيما عدا تلك التي تزيد على 12 شهراً بعد نهاية فترة التقرير والتي يتم تصنیفها على أنها موجودات غير متداولة. تشمل قروض الصندوق وذمه المدينة على "أرصدة مدينة" و"النقد والأرصدة لدى البنك".

**أرصدة مدينة** تمثل الأرصدة المدينة التزكيات المتبوضة من الجهات المستثمر فيها في سياق العمل الاعتيادي. إذا كان من المتوقع تحصيل تلك الأرصدة في غضون عام أو أقل (أو خلال دورة العمل التشغيلية العادية أيهما أطول) يتم تصنیفها كموجودات متداولة. وإن لم يكن كذلك، يتم عرضها بمثابة موجودات غير متداولة.

**النقد والأرصدة لدى البنك** النقد والأرصدة لدى البنك المدرجة في بيان المركز المالي وبيان التدفقات النقدية تشمل على حسابات محتفظ بها تحت الطلب لدى مؤسسات مالية محلية وعلى النقد في المحفظة.

**(ب) الاعتراف والاستبعاد والقياس**

يتم الاعتراف بعمليات الشراء والبيع الاعتيادية للموجودات المالية في تاريخ المتاجرة وهو التاريخ الذي يتلزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل. يتم الاعتراف بال الموجودات المالية المحملة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم تحمل تكاليف المعاملة كمصاروف في بيان الدخل الشامل. تدرج الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لاحقاً بالقيمة العادلة.

يتم الاعتراف بالقروض والذمم المدينة مبدئياً بالقيمة العادلة وتقياس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفاندة الفعلية، ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة، إن وجد. يتم إلغاء الاعتراف بال الموجودات المالية عند انقضاء الحقوق في قبض التدفقات النقدية من الاستثمارات أو عندما يتم تحويلها ويقوم الصندوق بنقل كافة مخاطر وعواائد حقوق الملكية بشكل جوهري.

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

3 ملخص السياسات المحاسبية الهمامة (تنمية)

6-2 الموجودات المالية (تنمية)

(ج) انخفاض قيمه الموجودات المالية

موجودات مدرجة بالتكلفة المطافة

يقوم الصندوق في نهاية كل فترة تقرير بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على تعزض الأصل المالي أو مجموعة من الموجودات المالية لانخفاض في القيمة. لا يعتبر أن الأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية قد تعزض أو تعرضت 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 المبدني بالأصل ("حدث خسارة") ويكون لذلك الحدث (أو تلك الأحداث) انز على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية بشكل يمكن تقديره على نحو موثوق به.

قد يتضمن الدليل على انخفاض القيمة مؤشرات على أن المدينين أو مجموعة من المدينين يعانون من صعوبة مالية كبيرة أو تعثر أو تأخير في الفنادق أو أصل الدفعات أو قد يتضمن احتمالية أن يقوموا باشهار إفلاسهم أو إعادة هكلة مالية أخرى، وإذا ما كانت البيانات الملوحظة تشير إلى أن هناك انخفاضاً يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مثل التغيرات أو في الأحوال الاقتصادية المتعلقة بالتعثرات.

بالنسبة للقروض والأرصدة المدينية، 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 تكديها) مخصوصاً 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 المحظوظ به حتى الاستحقاق يحمل فائدة متغيرة، يكون معدل الخصم لاحتساب قيمة 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 الملوحظ.

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

7-2 المطلوبات المالية

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

يتم الاعتراف بكل المطلوبات المالية مبدنياً بالقيمة العادلة ناقصاً التكاليف المنسوبة مباشرةً إلى المعاملة. بعد الاعتراف المبدني، يتم لاحقاً قياس المطلوبات المالية بالتكلفة المطافة باستخدام طريقة القائدة الفعلية. يقوم الصندوق بتصنيف مطلوباته المالية كـ "مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى".

2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (نتمة)

6-2 المطلوبات المالية (نتمة)

مصاريف مسحقة وأرصدة دانة أخرى يتم الاعتراف بالمصاريف المسحقة والأرصدة الدانة الأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم بيانها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

7-2 مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي عندما يكون هناك حق قليل للتنفيذ فالتوصيات لعمل مقاصة للمبالغ المحفوظة وتكون هناك بنية للتسوية على أساس الصافي أو لتحقيق الأصل وتسوية المطلوبات في ذات الوقت. يجب إلا يعتمد الحق القليل للتنفيذ فالتوصيات على أحداث مستقبلية وأن يكون قابلاً للتنفيذ في المسار الطبيعي للأعمال وفي حال تغير أو إعسار أو إفلاس الصندوق أو الطرف المناظر.

3 إدارة المخاطر المالية

1-3 عوامل المخاطر المالية

ينتظر 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.

١) مخاطر الأسعار

إن الصندوق معرض لمخاطر أسعار الأسهم التي تنشأ من الاستثمارات المحتفظ بها لدى الصندوق والتي تكون أسعارها في المستقل غير مؤكدة. إن سياسة الصندوق هي إدارة مخاطر السعر من خلال تنوع و اختيار الأوراق المالية والأدوات المالية الأخرى في نطاق الحدود الموضوعة 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 2017 مبلغ 4,226,522 دينار كويتي (2016: 4,175,170 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 مقارنة بمستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق. يبين الجدول التالي ملخصاً لتركيزات القطاع الهامة في محفظة الأسهم:

## 3 إدارة المخاطر المالية (تنمية)

## 1-3 عوامل المخاطر المالية (تنمية)

## (أ) مخاطر الأسعار (تنمية)

كما في 31 ديسمبر		
2016	2017	محفظة أسهم الصندوق
محفظة أسهم الصندوق	محفظة أسهم الصندوق	
1,443,336	1,479,612	البنوك
1,187,722	1,295,492	الصناعة
295,151	175,702	الخدمات
567,294	541,926	العقارات
681,667	733,790	أخرى
4,175,170	4,226,522	

يلخص الجدول التالي حساسية البيانات المالية للصندوق إلى حركة أسعار الأسهم كما في 31 ديسمبر. يستند التحليل إلى الافتراضات بزيادة مؤشرات سوق الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي الأخرى بنسبة 5% (2016: 5%) مع الاحتفاظ بكلفة المتغيرات الأخرى ثابتة وأن القيمة العادلة لسندات الملكية الخاصة بمحفظة الصندوق تتحرك وفقاً للرابط التاريخي مع المؤشرات.

كما في 31 ديسمبر		
2016	2017	
72,167	73,981	البنوك
59,386	64,775	الصناعة
14,758	8,785	الخدمات
28,365	27,096	العقارات
34,083	36,690	أخرى

## 1-1-3 مخاطر السوق

## (ب) مخاطر العملة الأجنبية

مخاطر العملة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للتدفقات النقدية لأداة مالية ما نتيجة للتغيرات في معدلات العملات الأجنبية وتتشاءم 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 وبشكل أساسى الريال السعودى والدرهم الإماراتى والريال القطري.

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

كما في 31 ديسمبر		
2016	2017	
1,587,169	1,625,451	ريال سعودي
1,223,911	1,115,176	درهم إماراتي
787,292	825,831	ريال قطري

## 4 إدارة المخاطر المالية (تنمية)

## 1-3 عوامل المخاطر المالية (تنمية)

## (ب) مخاطر العملة الأجنبية (تنمية)

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

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

كما في 31 ديسمبر	
2016	2017
79,358	81,273
61,196	55,759
39,365	41,292

ريال سعودي  
درهم إماراتي  
ريال قطري

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

## 2-1-3 مخاطر السيولة

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

يتعرض الصندوق إلى استردادات نقدية شهرية لاسترداد الوحدات وذلك فإن سيامته 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، يمكن الصندوق أيضاً من تعليق الاستردادات إذا اعتبرت في صالح كافة مالكي الوحدات. لم يتم الصندوق بمنع أي استردادات أو بتنفيذ أي إيقاف خلال عامي 2017 و2016. وفقاً لسياسة الصندوق، يقوم مدير الاستثمار بمراقبة مركز سيولة الصندوق بشكل يومي.

## 3-1-3 مخاطر الائتمان

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

إدارة المخاطر المالية (نتمة) 4

عوامل المخاطر المالية (نتمة) 1-3

مخاطر الائتمان (نتمة) 3-1-3

**التعرض لمخاطر الائتمان**

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

كما في 31 ديسمبر			القروض والأرصدة مدينة أرصدة مدينة
2016	2017		
19,566	559		
718,410	723,540		
<b>737,976</b>	<b>724,099</b>		القدي والأرصدة لدى البنك (ايضاح 8)

تركز المخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان بينما التركيز عندما يشترك عدد من الأطراف في أنشطة عمل مماثلة أو أنشطة في ذات الإقليم الجغرافي أو يكون لديهم عوامل اقتصادية مماثلة يمكن أن تؤدي إلى 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.

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

كما في 31 ديسمبر			الإقليم الجغرافي: الكويت دول مجلس التعاون الخليجي
2016	2017		
222,311	221,815		
515,665	502,284		
<b>737,976</b>	<b>724,099</b>		

كما في 31 ديسمبر			قطاع الأعمال: البنوك أخرى الإجمالي
2016	2017		
321,110	470,041		
416,866	254,058		
<b>737,976</b>	<b>724,099</b>		

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

3 إدارة المخاطر المالية (تنمية)

1-3 عوامل المخاطر المالية (تنمية)

3-1-3 مخاطر الائتمان (تنمية)

جودة الائتمان للأدوات المالية

تعرضات الائتمان المصنفة كجودة "مصنفة" هي تلك التي يتم فيها تقييم المخاطر المباشرة للخسارة المالية نتيجةً لعدم وفاء الملزم بالتزامه على أنها منخفضة وتتضمن التسهيلات الممنوعة لشركات تتمتع بحالة مالية ومؤشرات مخاطر وقدرة على السداد جيدة أما تعرضات الائتمان المبوبة على أنها "غير مصنفة" تحت بند الجودة "الموزجية" فتشمل كافة التسهيلات التي يكون فيها أداء السداد متزماً بالشروط التعاقدية بالكامل وغير "منخفضة القيمة". يتم تقييم المخاطر المباشرة للخسارة المالية المحتملة الخاصة بالجودة "غير المصنفة" أو "الموزجية" على أنها أعلى من نظيرتها للتعرضات المبوبة في نطاق الجودة "المصنفة". يتم تقييم أرصدة الصندوق لدى البنوك المصنفة كفروض وأرصدة مدينة كما في 31 ديسمبر 2017 و2016.

كما في 31 ديسمبر 2017 و2016، لم يكن لدى الصندوق موجودات مالية متاخرة أو منخفضة القيمة.

2-3 إدارة مخاطر رأس المال

إن أغراض 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 شهرياً حيث يخضع الصندوق إلى اشتراكات واستردادات شهرية بناءً على خيار مالكي الوحدات.

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

- مرافق مستوى الاشتراكات والاستردادات الشهرية بالتناسب مع الموجودات المتوقع تسييلها خلال 30 أيام وتعديل مبلغ التوزيعات الذي يتم سداده من قبل الصندوق إلى مالكي الوحدات المسترددة.
- استرداد وإصدار وحدات جديدة وفقاً للمستندات التأسيسية الخاصة بالصندوق والتي تتضمن القدرة على تقييد الاستردادات وتحتطلب حدأً أدنى للامتلاك والاشتراك.

كما في 31 ديسمبر 2017، لم يكن لدى الصندوق أي قروض قائمة (2016: لا شيء).

3-3 تقييم القيمة العادلة

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

- الأسعار المدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات متطلبة (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 الخاصة بالأصل أو الالتزام التي لا تستند إلى بيانات ملحوظة (وهي المعطيات غير الجبرية باللحظة) (المستوى 3).

كما في 31 ديسمبر، يتم تحديد كافة الموجودات المالية بالقيمة العادلة للصندوق في المستوى 1.

## 3 إدارة المخاطر المالية (تنمية)

## 3-3 تقييم القيمة العادلة (تنمية)

## 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 التجزار 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 السنين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2016 و2017.

## 4 الأحكام المحاسبية الهامة

تقوم الإدارة بوضع التقديرات والافتراضات المتعلقة بالمستقبل. إن التقديرات المحاسبية بطبيعة 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 تضمينها كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة من البداية شريطة أن يكون من الممكن تقييمها العادلة بشكل موثوق فيه.

كما في 31 ديسمبر 2017، قام الصندوق بتصنيف كافة استثماراته كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

## 5 مصروفات عمومية وإدارية

السنة المنتهية في 31 ديسمبر	
2016	2017
7,850	8,240
3,000	3,000
5,186	1,479
<b>16,036</b>	<b>12,719</b>

مصروفات تجارة  
أتعاب مهنية  
أخرى  
الإجمالي

**إيضاحات حول البيانات المالية**  
**(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر بون 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:

<b>السنة المنتهية في 31 ديسمبر</b>	
<b>2016</b>	<b>2017</b>
411,801	<b>47,307</b>
6,932,002	<b>6,930,357</b>
0.059	<b>0.007</b>

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**

<b>كما في 31 ديسمبر</b>	
<b>2016</b>	<b>2017</b>
1,072,894	<b>1,161,789</b>
3,102,276	<b>3,064,733</b>
4,175,170	<b>4,226,522</b>

الأوراق المالية المسurer:  
أسهم محلية  
أسهم دول مجلس التعاون الخليجي

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

<b>السنة المنتهية في 31 ديسمبر</b>	
<b>2016</b>	<b>2017</b>
3,871,644	<b>4,175,170</b>
883,729	<b>1,467,303</b>
(883,888)	<b>(1,377,203)</b>
303,685	<b>(38,748)</b>
<b>4,175,170</b>	<b>4,226,522</b>

محفظتها لغرض التجارة (أسهم مدرجة)  
الرصيد الاقتاحي  
عمليات الشراء  
 عمليات البيع  
الربح/ (الخسارة) غير المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة  
من خلال الربح أو الخسارة

**8 النقدية والأرصدة لدى البنوك**

تنصمن النقود والأرصدة لدى البنوك المدرجة في بيان المركز المالي وبين التدفقات النقدية ما يلي:

<b>كما في 31 ديسمبر</b>	
<b>2016</b>	<b>2017</b>
247,531	<b>246,250</b>
470,879	<b>477,290</b>
<b>718,410</b>	<b>723,540</b>

أرصدة لدى البنوك  
النقدية في المحفظة

إن القيمة الدفترية للنقد والأرصدة لدى البنوك تقارب قيمتها العادلة.

الوحدات المصدرة 9

كما في 31 ديسمبر	
2016	2017
6,941,898	6,930,898

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 (2016: 1 دينار كويتي لكل وحدة).

المصروفات المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى 10

كما في 31 ديسمبر	
2016	2017
17,806	18,526
1,484	1,544
5,839	3,117
<b>25,129</b>	<b>23,187</b>

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.

صافي قيمة الموجودات لكل وحدة 11

كما في 31 ديسمبر	
2016	2017
4,913,146	4,950,621
25,129	23,187
<b>4,888,017</b>	<b>4,927,434</b>
6,941,898	6,930,898
0.704	0.711

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

يتناقض صافي قيمة الموجودات بما يلي:

كما في 31 ديسمبر	
2016	2017
6,941,898	6,930,898
281,597	284,707
(2,335,478)	(2,288,171)
<b>4,888,017</b>	<b>4,927,434</b>

وحدات رأس المال  
علاوة إصدار وحدات  
الخسائر المتراكمة  
**الإجمالي**

خلال السنة، كانت الحركة على الوحدات المصدرة كما يلي:

كما في 31 ديسمبر 2016		كما في 31 ديسمبر 2017	
المبلغ	الوحدات	المبلغ	الوحدات
7,237,062	6,962,898	7,223,494	6,941,898
(13,568)	(21,000)	(7,890)	(11,000)
<b>7,223,494</b>	<b>6,941,898</b>	<b>7,215,604</b>	<b>6,930,898</b>

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 وتخصيص لشروط النظام الأساسي للصندوق.

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		المعاملات المدرجة في بيان الدخل الشامل
2016	2017	
212,183	(27,114)	(الخسارة) الربح/ غير المحقق من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (مدير الصندوق)
(68,014)	(75,035)	أتعاب الإدارية (مدير الصندوق)
(5,668)	(6,253)	أتعاب أمين الاستثمار (أمين الاستثمار)

  

كما في 31 ديسمبر		الأرصدة المدرجة في بيان المركز المالي
2016	2017	
2,917,190	2,957,572	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (مدير الصندوق)
(17,806)	(18,526)	أتعاب الإدارة المستحقة (إيضاح 10)
(1,484)	(1,544)	أتعاب أمين الاستثمار المستحقة (إيضاح 10)

في تاريخ التقرير، احتفظ مدير الصندوق بعدد 4,850,000 وحدة تمثل 69.98 % من الوحدات المصدرة (2016: 4,850,000 وحدة تمثل 69.87 % من الوحدات المصدرة) وذلك وفقاً للنظام الأساسي للصندوق الذي يتطلب أن لا تقل حصة مدير الصندوق عن 95% من رأس مال الصندوق وأن لا تزيد على 95% من رأس مال الصندوق في أي وقت من الأوقات.