

**KAMCO Premier Market Index Fund
(Formerly: Global Premier Market Index Fund)**

**Fund Manager - KAMCO Investment Company K.S.C. (Public)
(Formerly: Global Investment House K.S.C.C.)
Kuwait**

Annual Financial Statements and Independent Auditor's Report

31 December 2019

I n d e x

Page

Independent Auditor's Report	1 - 2
Statement of Financial Position	3
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	4
Statement of Changes in Equity	5
Statement of Cash Flows	6
Notes to the Financial Statements	7 - 16

**KAMCO Premier Market Index Fund (Formerly: Global Premier Market Index Fund)
Fund Manager - KAMCO Investment Company K.S.C. (Public)
(Formerly: Global Investment House K.S.C.C.)
Kuwait**

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE FUND MANAGER

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of KAMCO Premier Market Index Fund (Formerly: Global Premier Market Index Fund) ("the Fund") Fund Manager - KAMCO Investment Company K.S.C. (Public) (Formerly: Global Investment House K.S.C.C.), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2019, and the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at 31 December 2019, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code)*, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Fund Manager for the Financial Statements

Fund Manager is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as the Fund Manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Fund Manager is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Unit Holders either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Fund Manager is responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

KAMCO Premier Market Index Fund (Formerly: Global Premier Market Index Fund)
Fund Manager - KAMCO Investment Company K.S.C. (Public)
(Formerly: Global Investment House K.S.C.C.)
Kuwait

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE FUND MANAGER (Continued)

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Fund Manager.
- Conclude on the appropriateness of the Fund Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with Fund Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Furthermore, in our opinion proper books of accounts have been kept by the Fund and the financial statements are in accordance therewith. We further report that we obtained all the information and explanations that we required for the purpose of our audit, and that the financial statements incorporate all information that is required by the Funds' Articles of Association and that, to the best of our knowledge and belief, no violations of the Articles of Association have occurred during the year ended 31 December 2019 that might have had a material effect on the business of the Fund or on its financial position.

We further report that, during the course of our audit, to the best of our knowledge and belief, we have not become aware of any material violations of the provisions of Law No. 7 of 2010, concerning the Capital Markets Authority and its related regulations during the year ended 31 December 2019, that might have had a material effect on the business of the Fund or on its financial position.



Bader A. Al-Wazzan
Licence No. 62A
Deloitte & Touche
Al-Wazzan & Co.

Kuwait
10 February 2020


KAMCO Premier Market Index Fund (Formerly: Global Premier Market Index Fund)
Fund Manager - KAMCO Investment Company K.S.C. (Public)
(Formerly: Global Investment House K.S.C.C.)
Kuwait

Statement of Financial Position as at 31 December 2019

		Kuwaiti Dinars	
	Notes	2019	2018
Assets			
Cash and cash equivalents	3	100,780	137,357
Investments at fair value through profit or loss	4	62,843,484	46,942,567
Other assets		2	3
Total assets		62,944,266	47,079,927
Liabilities			
Trade and other payables	5	80,187	58,345
Total liabilities		80,187	58,345
Equity			
Share capital	6	34,084,356	33,836,739
Equalization reserve	6	26,917,961	26,771,624
Retained earnings /(accumulated loss)		1,861,762	(13,586,781)
Total equity		62,864,079	47,021,582
Total liabilities and equity		62,944,266	47,079,927
Net asset value per redeemable unit	7	1.844	1.390

The accompanying notes on pages 7 to 16 form an integral part of these financial statements.


Fund Manager
KAMCO Investment Company K.S.C.(Public)


Fund Custodian
Kuwait Clearing Company K.S.C.C.





KAMCO Premier Market Index Fund (Formerly: Global Premier Market Index Fund)
Fund Manager - KAMCO Investment Company K.S.C. (Public)
(Formerly: Global Investment House K.S.C.C.)
Kuwait

Statement of Profit or Loss and Comprehensive Income - Year ended 31 December 2019

	Notes	Kuwaiti Dinars	
		2019	2018
Income			
Investments at fair value through profit or loss:			
- realized profit/(loss)		540,446	(349,084)
- unrealized gain		14,271,022	5,710,253
Dividend income	8	1,933,538	1,796,425
Other income		5,614	804
		<u>16,750,620</u>	<u>7,158,398</u>
Expenses			
Management fees	9	(167,484)	(148,008)
Custodian fees	10	(72,205)	(65,257)
Other operating expenses	11	(39,974)	(29,930)
		<u>(279,663)</u>	<u>(243,195)</u>
Profit for the year		16,470,957	6,915,203
Other comprehensive income		-	-
Total comprehensive income for the year		<u><u>16,470,957</u></u>	<u><u>6,915,203</u></u>

The accompanying notes on pages 7 to 16 form an integral part of these financial statements.

KAMCO Premier Market Index Fund (Formerly: Global Premier Market Index Fund)
Fund Manager - KAMCO Investment Company K.S.C. (Public)
(Formerly: Global Investment House K.S.C.C.)
Kuwait

Statement of Changes in Equity - Year ended 31 December 2019

	Kuwaiti Dinars			Total
	Share capital	Equalization reserve	Retained earnings/ (accumulated loss)	
As at 1 January 2019	33,836,739	26,771,624	(13,586,781)	47,021,582
Subscriptions during the year	305,643	185,777	-	491,420
Redemptions during the year	(58,026)	(39,440)	-	(97,466)
Dividend Paid during the year (Note 12)			(1,022,414)	(1,022,414)
Total comprehensive income for the year	-	-	16,470,957	16,470,957
As at 31 December 2019	<u>34,084,356</u>	<u>26,917,961</u>	<u>1,861,762</u>	<u>62,864,079</u>
As at 1 January 2018	45,039,840	29,805,584	(20,501,984)	54,343,440
Subscriptions during the year	137,254	46,469	-	183,723
Redemptions during the year	(11,340,355)	(3,080,429)	-	(14,420,784)
Total comprehensive income for the year	-	-	6,915,203	6,915,203
As at 31 December 2018	<u>33,836,739</u>	<u>26,771,624</u>	<u>(13,586,781)</u>	<u>47,021,582</u>

The accompanying notes on pages 7 to 16 form an integral part of these financial statements.

KAMCO Premier Market Index Fund (Formerly: Global Premier Market Index Fund)
Fund Manager - KAMCO Investment Company K.S.C. (Public)
(Formerly: Global Investment House K.S.C.C.)
Kuwait

Statement of Cash Flows - Year ended 31 December 2019

	Note	Kuwaiti Dinars	
		2019	2018
Cash flows from operating activities			
Net cash (used for purchases)/from sales of investments at fair value through profit or loss		(1,089,448)	11,379,608
Cash dividend received		1,933,538	1,796,425
Other income received		5,614	801
Management fees paid		(161,111)	(186,732)
Custodian fees paid		(68,313)	(69,477)
Other expenses paid		(40,243)	(54,211)
Net cash from operating activities		580,037	12,866,414
Cash flows from financing activities			
Cash received on subscription of redeemable units		491,420	183,723
Cash paid on redemptions of redeemable units		(97,466)	(14,422,102)
Dividend Paid		(1,010,568)	-
Net cash used in financing activities		(616,614)	(14,238,379)
Net decrease in cash and cash equivalents		(36,577)	(1,371,965)
Cash and cash equivalents at:			
beginning of the year	.	137,357	1,509,322
end of the year	3	100,780	137,357

The accompanying notes on pages 7 to 16 form an integral part of these financial statements.

Notes to the Financial Statements – 31 December 2019

1. Incorporation and objectives

KAMCO Premier Market Index Fund (Formerly: Global Premier Market Index Fund) ("the Fund") is an open ended investment fund, incorporated on 14 August 2000. The Fund is regulated by Capital Market Authority (CMA) established under Law No. 7 of 2010.

The Fund Manager is KAMCO Investment Company K.S.C. (Public) (Formerly: Global Investment House K.S.C.C.) and the Fund's Custodian is Kuwait Clearing Company K.S.C.C. The Fund Manager's Head office is located at Sharq, Al Shuhada'a Street in the State of Kuwait.

During the year, name of the Fund was changed from Global Premier Market Index Fund to KAMCO Premier Market Index Fund and the fund manager was changed from Global Investment House K.S.C.C. to KAMCO Investment Company K.S.C.(Public). Change of name of the Fund and change of the Fund Manager was approved by CMA on 14 November 2019. Accordingly, Articles of Association of the Fund was amended on 11 December 2019 to incorporate the above changes.

The term of the Fund was fifteen years from the date of incorporation. Term of the Fund was extended till March 2023 and has been approved by CMA.

The Fund has no employees.

The objective of the Fund is to achieve long term capital growth by investing primarily in the shares of the 10 largest companies by market capitalization listed on the Boursa Kuwait according to their weightage in Index.

The financial statements have been approved for issue by the Fund Manager and Fund Custodian on 10 February 2020.

2. Summary of significant accounting policies

2.1 Basis of preparation

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards - IFRS (International Accounting Standards and Interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee) under the historical cost convention modified by the revaluation of financial instruments classified as "at fair value through profit or loss".

2.2 New and revised IFRSs effective from 1 January 2019

The accounting policies used in the preparation of these financial statements are consistent with those used in the previous year except for the adoption of the following new revised IFRSs, which became effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019.

Adoption of IFRS 16: Leases

The Fund has adopted IFRS 16 Leases effective from 1 January 2019. IFRS 16 provides a comprehensive model for the identification of lease arrangements and their treatment in the financial statements for both lessors and lessees. IFRS 16 will supersede the current lease guidance including IAS 17 Leases and the related Interpretations. In contrast to lessee accounting, IFRS 16 substantially carries forward the lessor accounting requirements in IAS 17. The adoption of this standard has no effect on the Fund's financial statements.

Notes to the Financial Statements – 31 December 2019

2.3 New and revised IFRSs in issue but not yet effective

The Fund has not yet applied the following new and revised IFRSs that have been issued but are not yet effective:

New and revised IFRSs

Effective for annual periods beginning on or after

Definition of Material - Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors

January 1, 2020

The new definition states that, 'Information is material if omitting, misstating or obscuring it could reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity.'

Definition of a Business – Amendments to IFRS 3 *Business Combinations*

January 1, 2020

The amendments clarify that to be considered a business, an integrated set of activities and assets must include, at a minimum, an input and a substantive process that together significantly contribute to the ability to create output. IASB also clarify that a business can exist without including all of the inputs and processes needed to create outputs. That is, the inputs and processes applied to those inputs must have 'the ability to contribute to the creation of outputs' rather than 'the ability to create outputs'.

The amendments introduce an optional concentration test that permits a simplified assessment of whether an acquired set of activities and assets is not a business. Under the optional concentration test, the acquired set of activities and assets is not a business if substantially all of the fair value of the gross assets acquired is concentrated in a single identifiable asset or group of similar assets.

Amendments to references to the Conceptual Framework in IFRS Standards.

January 1, 2020

Amendments to references to the Conceptual Framework in IFRS Standards related to IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22, and SIC-32 to update those pronouncements with regard to references to and quotes from the framework or to indicate where they refer to a different version of the Conceptual Framework.

IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures and IFRS 9 — Financial Instruments

January 1, 2020

Amendments regarding pre-replacement issues in the context of the IBOR reform

The Fund Manager believes that these new Standards, Interpretations and amendments will have no impact on the financial statements of the Fund.

2.4 Financial instruments

Classification and measurement of financial assets

The Fund determines the classification of financial assets based on the business model it uses to manage the financial assets and the contractual cash flow characteristics of the financial assets.

Business model assessment

The Fund determines its business model at the level that best reflects how it manages groups of financial assets to achieve its business objective. The Fund's business model is not assessed on an instrument by instrument basis but at a higher level of aggregated portfolios and is based on a number of observable factors. The information considered includes:

Notes to the Financial Statements – 31 December 2019

- The stated policies and objectives for the portfolio and the operation of those policies in practice;
- The risks that affect the performance of the business model (and the financial assets held within that business model) and how those risks are managed;
- The frequency, volume and timing of sales in prior periods, the reasons for such sales and its expectations about future sales activity.

The business model assessment is based on reasonably expected scenarios without taking 'worst case' or 'stress case' scenarios into account. If cash flows after initial recognition are realised in a way that is different from the Fund's original expectations, the Fund does not change the classification of the remaining financial assets held in that business model, but incorporates such information when assessing newly originated or newly purchased financial assets going forward.

Assessment of whether contractual cash flows are solely payments of principal and interest (SPPI test)

The Fund assesses the contractual terms of financial assets to identify whether they meet the SPPI test. 'Principal' for the purpose of this test is defined as the fair value of the financial asset at initial recognition and may change over the life of the financial asset. Interest is defined as consideration for time value of money and for the credit risk associated with the principal and for other basic lending risks and costs as well as a profit margin. In assessing whether the contractual cash flows are solely payments of principal and interest, the Fund considers whether the financial asset contains a contractual term that could change the timing or amount of contractual cash flows such that it would not meet this condition.

The Fund classifies its financial assets upon initial recognition into the following categories:

- Financial assets carried at amortised cost
- Financial assets carried at fair value through profit or loss (FVTPL)

Financial assets carried at amortised cost:

A financial asset is carried at amortised cost if it meets both of the following conditions:

- it is held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows; and
- its contractual terms give rise, on specified dates, to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Financial assets carried at amortised cost are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method. Interest income, foreign exchange gains and losses and impairment are recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income. Any gain or loss on derecognition is recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

Financial assets carried at fair value through profit or loss:

Financial assets in this category are those assets which have been either designated by management upon initial recognition or are mandatorily required to be measured at fair value under IFRS 9. Management designates an instrument at FVTPL that otherwise meet the requirements to be measured at amortised cost or at FVOCI only if it eliminates, or significantly reduces, an accounting mismatch that would otherwise arise. Financial assets with contractual cash flows not representing solely payment of principal and interest are mandatorily required to be measured at FVTPL.

Financial assets at FVTPL are subsequently measured at fair value. Changes in fair value are recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income. Dividend income from equity investments measured at FVTPL is recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income when the right to the payment has been established.

Reclassification of financial assets

The Fund does not reclassify its financial assets subsequent to their initial recognition.

Notes to the Financial Statements – 31 December 2019

Recognition and de-recognition

The Fund recognizes financial assets and financial liabilities on the date it becomes a party to the contractual provisions of the instruments. A financial asset (in whole or in part) is de-recognised when the right to the cash flows from the financial asset expires or, when the Fund transfers substantially all the risks and rewards of ownership. A financial liability is derecognized when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expired.

A regular way purchase and sale of financial assets are recognized using trade date accounting. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame generally established by regulations or conventions in the market place.

Impairment of financial assets

The Fund applies 'Expected Credit Loss' (ECL) model under IFRS 9 for cash and cash equivalents measured at amortised cost using the general approach. The measurement of ECL reflects an unbiased and probability-weighted amount that is determined by evaluating a range of possible outcomes; the time value of money and reasonable and supportive information that is available without undue cost or effort at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions.

General approach

The Fund applies three stage approach to measure ECL as follows:

Stage 1: 12-month ECL

The Fund measures loss allowances at an amount equal to 12-month ECL on financial assets where there has not been significant increase in credit risk since their initial recognition or on exposures that are determined to have a low credit risk at the reporting date. The Fund considers a financial asset to have low credit risk when its credit risk rating is equivalent to the globally understood definition of 'investment grade'.

Stage 2: Lifetime ECL – not credit impaired

The Fund measures loss allowances at an amount equal to lifetime ECL on financial assets where there has been a significant increase in credit risk since initial recognition but are not credit impaired.

Stage 3: Lifetime ECL – credit impaired

The Fund measures loss allowances at an amount equal to lifetime ECL on financial assets that are determined to be credit impaired based on objective evidence of impairment.

Life time ECL is ECL that result from all possible default events over the expected life of a financial instrument. The 12 month ECL is the portion of life time expected credit loss that result from default events that are possible within the 12 months after the reporting date. Both life time ECLs and 12 month ECLs are calculated on either an individual basis or a collective basis depending on the nature of the underlying portfolio of financial instruments.

Determining the stage of impairment

At each reporting date, the Fund assesses whether a financial asset or group of financial assets is credit impaired. The Fund considers a financial asset to be credit impaired when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred or when contractual payments are 90 days past due.

At each reporting date, the Fund also assesses whether there has been significant increase in credit risk since initial recognition by comparing the risk of default occurring over the remaining expected life from the reporting date with the risk of default at the date of initial recognition. The quantitative criteria used to determine a significant increase in credit risk is a series of relative and absolute thresholds. All financial assets that are 30 days past due are deemed to have significant increase in credit risk since initial recognition and migrated to stage 2 even if other criteria do not indicate a significant increase in credit risk.

Notes to the Financial Statements – 31 December 2019

Measurement of ECLs

ECLs are probability weighted estimates of credit losses and are measured as the present value of all cash shortfalls discounted at the effective interest rate of the financial instrument. Cash shortfall represent the difference between cash flows due to the Fund in accordance with the contract and the cash flows that the Fund expects to receive. The key elements in the measurement of ECL include probability of default (PD), loss given default (LGD) and exposure at default (EAD). The Fund estimates these elements using appropriate credit risk models taking into consideration the internal and external credit ratings of the assets, nature and value of collaterals, forward looking macro-economic scenarios etc.

Presentation of allowance for ECL in the statement of financial position

Loss allowances for ECL are presented as a deduction from the gross carrying amount of the financial assets for financial assets carried at amortised cost.

Fair values

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability, or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Fund.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest. The Fund uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data is available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

Level 1 - Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities

Level 2 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable

Level 3 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable

For financial instruments quoted in an active market, fair value is determined by reference to quoted market prices. Closing prices are used for assets and offer prices are used for liabilities. The fair value of investments in mutual funds, unit trusts or similar investment vehicles are based on the last published net assets value.

For financial instruments carried at amortised cost, the fair value is estimated by discounting future cash flows at the current market rate of return for similar financial instruments.

For assets and liabilities that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Fund determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

For the purpose of fair value disclosures, the Fund has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy as explained above.

2.5 Cash and cash equivalents

Demand and term deposits with banks whose original maturities do not exceed three months are classified as cash and cash equivalents in the statement of cash flows.

Notes to the Financial Statements – 31 December 2019

2.6 Redeemable units

The Fund issues redeemable units, which are redeemable at the holder's option and are classified as equity. The redeemable units can be put back to the Fund at any time for cash equal to a proportionate share of the Fund's net asset value.

If the redeemable units' terms or conditions change such that they do not comply with the strict criteria contained in the amendment, the redeemable units would be reclassified to a financial liability from the date the instrument ceases to meet the criteria. The financial liability would be measured at the instrument's fair value at the date of reclassification. Any difference between the carrying value of the equity instrument and fair value of the liability on the date of reclassification would be recognised in equity.

The units are issued and redeemed at the holders' option at prices based on the Fund's net assets value per unit at the time of issue or redemption. The Fund's net asset value per unit is calculated by dividing the total equity with the total number of outstanding redeemable units.

2.7 Revenue recognition

Gains and losses on sale of investments represent the difference between the selling price and the investment's carrying value. Realized gains or losses are recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

Dividend income is recognized when the right to receive payment is established.

Interest income is recognized using the effective interest yield method.

2.8 Distributions payable to unit holders

Dividend distribution to the Fund's unit holders is recognized as a liability in the Fund's financial statements in the period in which dividends are approved by the regulatory authority.

2.9 Foreign currencies

Fund's functional currency is the Kuwaiti Dinars. Foreign currency transactions are recorded in Kuwaiti Dinars at the exchange rates prevailing at the trade date of the transactions. Monetary assets and liabilities in foreign currencies at year end are converted into Kuwaiti Dinars at the exchange rates prevailing at the statement of financial position date. Resultant gains or losses are taken to the statement of profit or loss and other comprehensive income.

2.10 Critical accounting estimates and judgments

The preparation of financial statements in conformity with International Financial Reporting Standards requires management to make estimates and assumptions that may affect amounts reported in these financial statements, as actual results could differ from those estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Fund's accounting policies.

Measurement of the expected credit loss allowance

Loss allowances for financial assets are based on assumptions about risk of default and expected loss rates. The Fund uses judgement in making these assumptions and selecting the inputs to the impairment calculation, based on the Fund's past history, existing market conditions as well as forward looking estimates at the end of each reporting period.

3. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents represent balances with a local commercial bank.

Notes to the Financial Statements – 31 December 2019

4. Investments at fair value through profit or loss

Investments at fair value through profit or loss represent shares listed on Boursa Kuwait. The following are the sectorial classification of these investments.

	Kuwaiti Dinars	
	2019	2018
Banks	47,445,259	36,533,040
Telecommunication	6,102,932	-
Consumer Goods	5,510,510	5,367,099
Industrial	1,572,674	3,394,596
Real Estate	2,212,108	1,647,832
	<u>62,843,483</u>	<u>46,942,567</u>

5. Trade and other payables

	Kuwaiti Dinars	
	2019	2018
Accrued management fees	45,979	39,606
Accrued custodian fees	20,084	16,192
Others fees and charges	2,277	2,547
Dividend payable	11,847	-
	<u>80,187</u>	<u>58,345</u>

6. Share capital

The Fund is an open ended fund with fund capital varying from 5,000,000 to 100,000,000 units (31 December 2018: 5,000,000 to 100,000,000 units) with nominal value of KD 1 per unit (31 December 2018: KD 1 per unit). These units are issued and redeemed at the unit holders' option at prices based on the value of the Fund's net assets at the time of issue/ redemption which is done on a weekly basis.

The movement analysis of redeemable units is as below:

	Number of units	
	2019	2018
Balance at beginning of year	33,836,739	45,039,840
Subscriptions during the year	305,643	137,254
Redemptions during the year	(58,026)	(11,340,355)
Balance at end of year	<u>34,084,356</u>	<u>33,836,739</u>

Equalization reserve

Shortfalls/ surpluses of par value on subscriptions/ redemptions are taken to the equalization reserve.

7. Net asset value per redeemable unit

	Kuwaiti Dinars	
	2019	2018
Net assets value	62,864,079	47,021,582
Number of redeemable units	34,084,356	33,836,739
Net asset value per redeemable unit	<u>1.844</u>	<u>1.390</u>

Notes to the Financial Statements – 31 December 2019

8. Dividend income

This represents cash dividend received during the year.

9. Related party transactions

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions.

The Fund Manager is paid an annual fee of 0.30% (2018: 0.30%) of the Fund's net asset value calculated weekly and paid quarterly.

Transactions with Fund Manager are disclosed in the statement of profit or loss and other comprehensive income and related accrual is disclosed in note 5.

The Fund Manager is required to hold a minimum of KD 250,000 of the issued units subject to a maximum of 75%. The Fund manager holds 279,955 units representing 0.821% of outstanding units (31 December 2018: 279,955 units representing 0.827% of outstanding units).

10. Custodian fees

The Fund Custodian is paid an annual fee of 0.15% of the Fund's net asset value for the first KD 15 million and at 0.125% for any amount exceeding KD 15 million, calculated weekly and paid on a quarterly basis. Transactions with the Fund Custodian are disclosed in the statement of profit or loss and other comprehensive income and related accrual is disclosed in note 5.

11. Other operating expenses

	Kuwaiti Dinars	
	2019	2018
Safe keeping charges	1,361	560
Other expenses	35,113	25,870
Audit fees	3,500	3,500
	<u>39,974</u>	<u>29,930</u>

12. Cash dividend

During the year, the Fund Manager declared cash dividend of 30 fils per unit for the year ended 31 December 2018 on redeemable investment units outstanding as at 14 April 2019.

13. Fair value of financial instruments

The Fund's assets and liabilities include the following financial instruments acquired in the normal course of business.

Cash and cash equivalents
Investments at fair value through profit or loss
Other assets
Trade and other payables

Fair value

The level in the fair value hierarchy within which the fair value measurement is categorised in its entirety is determined on the basis of the lowest level input that is significant to the fair value measurement in its entirety. For this purpose, the significance of an input is assessed against the fair value measurement in its entirety. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment based on unobservable inputs, that measurement is a level 3 measurement.

Investments at fair value through profit or loss as disclosed in note 4 are traded in active markets. Investments that are traded in active markets are classified as level 1 category.

For financial instruments carried at amortized cost, fair values are not materially different from their carrying values and is used only for disclosure purpose. Fair value of such financial instruments are classified under level 3 determined based on discounted cash flow basis, with most significant inputs being the discount rate that reflects the credit risk of counterparties.

14. Financial risk management

The Fund's use of financial instruments exposes it to a variety of financial risks such as market risk, credit risk and liquidity risk. The Fund maintains positions in a variety of financial instruments based on the Fund Manager's investment management strategy, which is primarily driven by the Fund's investment objective as described in note 1. Asset allocation is determined by the Fund Manager who manages the distribution of the assets to achieve those objectives. Risk management is carried out by the Fund Manager in accordance with the policies and procedures in place.

The significant risks that the Fund is exposed to are discussed below:

Market risk

Market risk is the risk that an enterprise may incur financial losses due to adverse movements in market price of investments or interest and foreign currency rates. According to the Fund's Articles of Association the Fund is required to adopt a balanced investment policy through a careful selection of securities and other financial instruments within specified limits that aims to reduce market risk. The Fund's overall market positions are monitored on a daily basis by the Fund Manager.

(a) Equity price risk

Equity price risk is the risk that value of the instrument will fluctuate as a result of changes in equity market prices, whether caused by factors specific to an individual investment, issuer or all factors affecting all instruments traded in the market. The Fund is exposed to equity price risk because majority of the Fund's financial assets are quoted equity investments held and classified in the statement of financial position as at fair value through profit or loss and therefore all changes in market conditions will directly affect statement of profit or loss and comprehensive income.

The Fund Manager moderates this risk through a careful selection of securities with specified sectorial limits within a market. Details of investments at fair value through profit or loss and sectorial classification of listed equity investments at the statement of financial position date are disclosed in note 4.

The Fund's equity investments are listed on the local stock exchange. A 5% increase/decrease in equity indices, with all other variables held constant, would have increased/decreased the net profit for the year by KD 2,348,944 (2018: KD 2,347,128).

(b) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Fund does not hold interest bearing instruments and therefore is not exposed to interest rate risk.

(c) Currency risk

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Fund does not hold assets denominated in currencies other than the Kuwaiti Dinar, the functional currency. Therefore, the Fund is not exposed to currency risk.

Credit risk

Credit risk is the risk that counterparty to a financial instrument will fail to discharge an obligation or commitment that it has entered into with the Fund. The carrying amounts of financial assets best represent the maximum credit risk exposure at the statement of financial position date.

At the reporting date, the Fund's financial assets exposed to credit risk amounted to the following:

	Kuwaiti Dinars	
	2019	2018
Cash at bank	100,780	137,357
Other assets	2	3
	<u>100,782</u>	<u>137,360</u>

The Fund minimizes credit risk by placing funds with financial institutions of high credit rating having investment grade and therefore, impact of ECL is not significant to the financial statements taken as a whole.

As at the statement of financial position date, there were no past due or impaired assets.

Notes to the Financial Statements – 31 December 2019

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that an enterprise will encounter difficulty in raising funds to meet commitments associated with financial instruments. The Fund's liabilities mature within a period less than three months. The Fund's constitution also provides for weekly redemption and is therefore exposed to liquidity risk of meeting unit holders' redemptions at any time.

The Fund Manager's policy to manage liquidity risk is as follows:

1. Investing majority of its assets in investments that are traded in an active market and can be readily disposed of.
2. To have liquid assets equal to anticipated redemptions.
3. The Fund's redemption policy only allows for redemptions on every Thursday and unit holders must provide three days' notice.
4. The Fund may also arrange for short term finance of up to ten percent (10%) of the Fund's net assets value to meet maturing commitments or for redemption of units.

As at the reporting date 99.84% (31 December 2018: 99.7%) of the total assets of the fund are traded in an active market. The remaining assets have a contractual maturity of less than 3 months. All the assets and liabilities are short term in nature.

15. Capital risk management

The Fund defines capital as the total equity as shown in the statement of financial position. The amount of net asset attributable to holders of redeemable units can change significantly as the Fund is subject to periodical subscriptions and redemptions at the discretion of unit holders. The Fund's objective when managing capital is to safeguard the Fund's ability to continue as a going concern in order to provide returns for unit holders and to maintain a strong capital base to support the development of investment activities of the Fund.

In order to maintain or adjust the capital structure, the Fund's policy is to perform the following:

- Monitor the level of weekly subscriptions and redemptions relative to assets it expects to be able to liquidate within three months and adjust the amount of distributions the Fund pays to redeemable unit holders.
- Redeem and issue new units in accordance with the constitutional documents of the Fund, which include the ability to restrict redemptions and require certain minimum holdings and subscriptions.

The Fund Manager monitors capital on the basis of the value of net assets attributable to redeemable unit holders.

16. Segment information

The Fund is organized into one business segment, which is investing primarily in the shares of the ten largest companies by market capitalization listed on the Bursa Kuwait. The Fund maintains all assets and liabilities inside Kuwait.

17. Taxation

The Fund is not subject to taxation.

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول
(سابقًا: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول)
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع
(سابقًا: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م)
الكويت

البيانات المالية السنوية وتقرير مراقب الحسابات المستقل
31 ديسمبر 2019

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول (سابقاً: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول)
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع
(سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م)
الكويت

الصفحة	المحتويات
2 - 1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
3	بيان المركز المالي
4	بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
5	بيان التغيرات في حقوق الملكية
6	بيان التدفقات النقدية
16 - 7	إيضاحات حول البيانات المالية

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرة مدير صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول (سابقاً: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول) مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع (سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م) المحترم

الكويت

تقرير عن تدقيق البيانات المالية

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية لصندوق كامكو لمؤشر السوق الأول (سابقاً: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول) ("الصندوق") مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع (سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م) والتي تتضمن بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2019، وبيانات الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك إيضاحات حول البيانات المالية بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

برأينا أن البيانات المالية المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للصندوق كما في 31 ديسمبر 2019 وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. تم توضيح مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير بشكل أكثر تفصيلاً في فقرة "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية" والواردة ضمن تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين لمجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين ((القواعد)، كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً للقواعد. باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملئمة لتوفر أساساً لرأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق عن البيانات المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، وكذلك عن وضع نظم الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية لإعداد بيانات مالية خالية من أي أخطاء مادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ. عند إعداد البيانات المالية، يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تقييم قدرة الصندوق على مزاولة أعماله على أساس مبدأ الاستمرارية، والإفصاح عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، متى كان ذلك مناسباً، ما لم يعتزم حاملو الوحدات تصفية الصندوق أو وقف أعماله أو في حالة عدم توافر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

تتمثل مسؤولية مدير الصندوق في الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للصندوق.

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكيد، إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق التي تتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع أن تؤثر بشكل فردي أو مجتمّع على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرة مدير صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول (سابقاً: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول) مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع (سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م) المحترم (تتمة)

الكويت

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية (تتمة)

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس أحكاماً مهنية ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق. كما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تتناول تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لرأي. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تفوق تلك الناتجة عن الخطأ؛ حيث أن الغش قد يشمل التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.

- تفهم نظم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية لدى الصندوق.

- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل مدير الصندوق.

- استنتاج مدى ملاءمة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الصندوق على مزاولة أعماله على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية، أو في حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأي. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقريرنا. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف الصندوق عن مزاولة أعماله على أساس مبدأ الاستمرارية.

- تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتويات البيانات المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.

ونتواصل مع مدير الصندوق، حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في نظم الرقابة الداخلية يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

تقرير عن المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

برأينا كذلك أن الصندوق يمسك حسابات منتظمة وأن البيانات المالية متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الصندوق. وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية تتضمن كل ما نص النظام الأساسي للصندوق على وجوب إثباته فيها، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 مخالفات لأحكام النظام الأساسي للصندوق على وجه قد يؤثر مادياً في نشاط الصندوق أو مركزه المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا، لم يرد إلى علمنا واعتقادنا وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010، في شأن هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019، على وجه قد يؤثر مادياً في نشاط الصندوق أو مركزه المالي.



بدر عبدالله الزمان
سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ
ديلويت وتوش - الزمان وشركاه

الكويت في 10 فبراير 2020

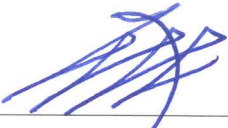
صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول (سابقاً: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول)
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع (سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م)
الكويت

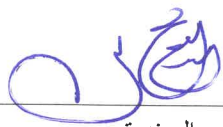
بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2019

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2018	2019	إيضاح	
			الموجودات
137,357	100,780	3	النقد و النقد المعادل
46,942,567	62,843,484	4	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
3	2		موجودات أخرى
<u>47,079,927</u>	<u>62,944,266</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات
58,345	80,187	5	ذمم تجارية دائنة وأخرى
<u>58,345</u>	<u>80,187</u>		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
33,836,739	34,084,356	6	رأس المال
26,771,624	26,917,961	6	احتياطي معادلة
(13,586,781)	1,861,762		أرباح مرحلة / (خسارة متراكمة)
<u>47,021,582</u>	<u>62,864,079</u>		مجموع حقوق الملكية
<u>47,079,927</u>	<u>62,944,266</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
<u>1.390</u>	<u>1.844</u>	7	صافي قيمة الأصل لكل وحدة استثمار قابلة للاسترداد

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 7 إلى 16 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.


أمين الاستثمار
الشركة الكويتية للمقاصة ش.م.ك.م


مدير الصندوق
شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول (سابقاً: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول)
 مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع (سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م)
 الكويت

بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر – السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

2018	2019	إيضاح	
			الإيرادات
			استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(349,084)	540,446		- ربح / (خسارة) محققة
5,710,253	14,271,022		- ربح غير محقق
1,796,425	1,933,538	8	إيرادات توزيعات
804	5,614		إيرادات أخرى
7,158,398	16,750,620		
			المصاريف
(148,008)	(167,484)	9	أتعاب إدارة
(65,257)	(72,205)	10	أتعاب أمين الاستثمار
(29,930)	(39,974)	11	مصروفات تشغيلية أخرى
(243,195)	(279,663)		
6,915,203	16,470,957		ربح السنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
6,915,203	16,470,957		إجمالي الدخل الشامل للسنة

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 7 إلى 16 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول (سابقاً: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول)
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع (سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م)
الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

المجموع	أرباح مرحلة / (خسارة متراكمة)	احتياطي معادلة	رأس المال	
47,021,582	(13,586,781)	26,771,624	33,836,739	كما في 1 يناير 2019
491,420	-	185,777	305,643	اكتتابات خلال السنة
(97,466)	-	(39,440)	(58,026)	استردادات خلال السنة
(1,022,414)	(1,022,414)			توزيعات مدفوعة خلال السنة (إيضاح 12)
16,470,957	16,470,957	-	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
62,864,079	1,861,762	26,917,961	34,084,356	كما في 31 ديسمبر 2019
54,343,440	(20,501,984)	29,805,584	45,039,840	كما في 1 يناير 2018
183,723	-	46,469	137,254	اكتتابات خلال السنة
(14,420,784)	-	(3,080,429)	(11,340,355)	استردادات خلال السنة
6,915,203	6,915,203	-	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
47,021,582	(13,586,781)	26,771,624	33,836,739	كما في 31 ديسمبر 2018

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 7 إلى 16 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول (سابقاً: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول)
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع (سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م)
الكويت

بيان التدفقات النقدية - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

2018	2019	إيضاح
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		صافي النقد (المستخدم في عمليات الشراء) / الناتج من بيع استثمارات
11,379,608	(1,089,448)	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
1,796,425	1,933,538	توزيعات نقدية مستلمة
801	5,614	إيرادات أخرى مستلمة
(186,732)	(161,111)	أتعاب الإدارة المدفوعة
(69,477)	(68,313)	أتعاب أمين الاستثمار المدفوعة
(54,211)	(40,243)	مصاريف أخرى مدفوعة
12,866,414	580,037	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
183,723	491,420	النقد المستلم من اكتتاب وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد
(14,422,102)	(97,466)	النقد المدفوع لاسترداد وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد
-	(1,010,568)	توزيعات مدفوعة
(14,238,379)	(616,614)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(1,371,965)	(36,577)	صافي النقص في النقد والنقد المعادل
		النقد والنقد المعادل في:
1,509,322	137,357	3 بداية السنة
137,357	100,780	نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 7 إلى 16 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول (سابقاً: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول)
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع (سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م)
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية – 31 ديسمبر 2019

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

1. التأسيس والأنشطة

إن صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول (سابقاً: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول) ("الصندوق") هو صندوق استثمار مفتوح المدة تم تأسيسه في 14 أغسطس 2000. يخضع الصندوق لتعليمات هيئة أسواق المال التي تم تأسيسها بموجب القانون رقم 7 لسنة 2010.

يقوم بدور مدير الصندوق وأمين الاستثمار كلاً من شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع (سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م.) والشركة الكويتية للمقاصة ش.م.ك.م. على التوالي. يقع المكتب الرئيسي لمدير الصندوق في الشرق، شارع الشهداء، دولة الكويت.

خلال السنة، تم تغيير اسم الصندوق من صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول إلى صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول وتم تغيير اسم مدير الصندوق من شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م. إلى شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع، ووافقت هيئة أسواق المال على تغيير اسم الصندوق ومدير الصندوق في 14 نوفمبر 2019. وبالتالي، تم تعديل عقد تأسيس الصندوق في 11 ديسمبر 2019 لتطبيق التغييرات أعلاه.

كانت مدة الصندوق خمسة عشر سنة تبدأ من تاريخ تأسيسه. وتم تمديدتها حتى مارس 2020 وتمت الموافقة على ذلك من قبل هيئة أسواق المال.

لا يوجد موظفين لدى الصندوق.

تم إنشاء الصندوق بهدف نمو رؤوس الأموال المستثمرة على المدى الطويل عن طريق الاستثمار بشكل رئيسي في أسهم أكبر عشر شركات كويتية مدرجة في بورصة الكويت من حيث القيمة السوقية وحسب التوزيع النسبي لها في مؤشر جلوبل لأكثر عشر شركات.

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية من قبل مدير الصندوق وأمين الاستثمار بتاريخ 10 فبراير 2020.

2. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية للقياس المعدل بالتقييم العادل للأدوات المالية المصنفة "بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة".

2.2 المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة السارية اعتباراً من 1 يناير 2019

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية متفقة مع تلك المستخدمة في السنة السابقة باستثناء تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية والتي أصبحت سارية المفعول للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019.

تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16: عقود الإيجار

طبق الصندوق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 "عقود الإيجار" ويسري مفعوله اعتباراً من 1 يناير 2019. يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 16 نموذجاً شاملاً لتحديد ترتيبات عقد الإيجار وطريقة معالجتها المحاسبية في البيانات المالية لكل من المؤجرين والمستأجرين. سيحل المعيار الدولي للتقارير المالية 16 محل الإرشادات الحالية المتعلقة بعقود الإيجار بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي 17 عقود الإيجار والتفسيرات ذات الصلة. على النقيض من محاسبة المستأجر، ينقل المعيار الدولي للتقارير المالية 16 متطلبات محاسبة المؤجر بالكامل والمنصوص عليها في معيار المحاسبة الدولي 17. إن تطبيق هذا المعيار لم ينتج عنه أي أثر في البيانات المالية للصندوق.

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول (سابقاً: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول)
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع (سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م)
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية – 31 ديسمبر 2019

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.3	المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة قيد الإصدار لكنها غير سارية المفعول بعد
	لم يطبق الصندوق بعد المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية التي تم إصدارها ولكنها غير سارية المفعول بعد:
	المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة
	سارية على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد

1 يناير 2020	تعريف المادية – التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 عرض البيانات المالية ومعيار المحاسبة الدولي 8 السياسات المحاسبية، والتغيرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء.
	ينص التعريف الجديد على أنه "تعتبر المعلومات مادية إذا كان حذفها أو تحريفها أو تشويشها من المتوقع أن يؤثر بشكل معقول على القرارات التي يتخذها المستخدمون الأساسيون للبيانات المالية ذات الغرض العام استناداً إلى تلك البيانات المالية بما يضمن توفير معلومات مالية عن منشأة محددة معدة للتقارير".
1 يناير 2020	تعريف الأعمال – التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3/ندماج الأعمال
	توضح التعديلات أنه لكي تصبح مجموعة الأنشطة والأصول مؤهلة كأعمال، ينبغي أن تتضمن مدخلاً وآلية جوهرية كحد أدنى يسهمان معاً بشكل كبير في إنتاج مخرجات. يوضح مجلس معايير المحاسبة الدولية أيضاً أن الأعمال قد تتحقق دون أن تتضمن جميع المدخلات والآليات اللازمة لإنتاج المخرجات، أي أن المدخلات والآليات المطبقة على هذه المدخلات يجب أن يكون لها "القدرة على المساهمة في إنتاج مخرجات" بدلاً من "القدرة على إنتاج مخرجات".
	تقدم التعديلات اختباراً تركز اختياري يسمح بإجراء تقييم مبسط لما إذا كانت مجموعة الأنشطة والأصول المكتسبة لا تشكل أعمالاً. استناداً إلى اختبار التركز الاختياري، لا تعتبر مجموعة الأنشطة والأصول المكتسبة أعمالاً إذا كانت القيمة العادلة لإجمالي الأصول المكتسبة مركزة في أصل فردي قابل للتحديد أو مجموعة من الأصول المماثلة القابلة للتحديد.
1 يناير 2020	التعديلات على مراجع إطار المفاهيم الواردة في المعايير الدولية للتقارير المالية – التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 و المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 6 والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 14، ومعيار المحاسبة الدولي رقم 1 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 8 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 34 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 37 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 38، وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 12 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 19 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 20 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 22 وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة رقم 32 لتحديث البيانات المتعلقة بالمراجع والاقتباسات من إطار المفاهيم أو عندما تشير تلك البيانات إلى إصدار مختلف من إطار المفاهيم.

1 يناير 2020	المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - الأدوات المالية
--------------	---

التعديلات المتعلقة بمسائل ما قبل الاستبدال في سياق إصلاح سعر الفائدة بين البنوك

يرى مدير الصندوق أن هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة لن يكون لها أي أثر في البيانات المالية للصندوق.

2.4 الأدوات المالية

تصنيف وقياس الموجودات المالية

يُحدد الصندوق تصنيف الموجودات المالية استناداً إلى نموذج أعمال المنشأة المستخدم في إدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية.

تقييم نموذج الأعمال

يُحدد الصندوق نموذج أعماله عند المستوى الذي يعكس على النحو الأفضل كيفية إدارته لمجموعات الموجودات المالية لتحقيق هدفه من الأعمال. ولا يتم تقييم نموذج أعمال الصندوق على أساس كل أداة على حدة وإنما يتم تقييمه على مستوى أعلى للمحافظ مجتمعة ويستند إلى عدد من العوامل الملحوظة تتضمن ما يلي:

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول (سابقاً: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول)
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع (سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م)
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية – 31 ديسمبر 2019

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتنفيذ تلك السياسات المعمول بها؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر؛
- معدل التكرار المتوقع للمبيعات وقيمتها وتوقيتها في الفترات السابقة وأسباب تلك المبيعات والتوقعات حول نشاط المبيعات في المستقبل.

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى سيناريوهات متوقعة بشكل معقول دون أخذ "أسوأ الأحوال" أو "الحالة المضغوطة" بعين الاعتبار. في حالة تحقيق التدفقات النقدية بعد الاعتراف المبدئي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، لن يغير الصندوق تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال، وفي المقابل سيقوم باستخدام هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية الناشئة أو المشتراة مؤخراً في الفترات اللاحقة.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط (اختبار تحقق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط)

يقوم الصندوق بتقييم الشروط التعاقدية للموجودات المالية لتحديد ما إذا كانت تستوفي اختبار تحقيق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط. لغرض هذا الاختبار، يتم تعريف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبدئي وقد تتغير خلال عمر الأصل المالي. ويتم تعريف الفائدة على أنها تمثل القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان المرتبطة بالمبلغ الأصلي وكذلك مقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف بالإضافة إلى هامش الربح. في سبيل تحديد ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط، يضع الصندوق في اعتباره ما إذا كان الأصل المالي يتضمن شرط تعاقدي من شأنه أن يؤدي إلى تغيير في توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية بما قد يؤدي إلى عدم استيفاء ذلك الشرط.

يصنف الصندوق موجوداته المالية عند الاعتراف المبدئي إلى الفئات التالية:

- الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة
 - الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
- الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة:*
- يُدرج الأصل المالي بالتكلفة المطفأة في حالة استيفائه للشروط التالية:
- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالأصل لتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
 - أن ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي تدفقات نقدية في تواريخ محددة، والتي تتمثل في دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط على المبلغ الأصلي القائم.

يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة وفقاً للتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. ويتم الاعتراف بإيرادات الفوائد وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية والانخفاض في القيمة في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر. يتم تسجيل أي أرباح أو خسائر ناتجة عن عدم الاعتراف في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

إن الموجودات المالية المدرجة ضمن هذه الفئة هي إما تلك الموجودات التي تم تصنيفها من قبل الإدارة عند الاعتراف المبدئي أو تلك التي ينبغي قياسها بالقيمة العادلة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9. تصنف الإدارة الأداة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التي لا تستوفي متطلبات قياسها بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر فقط إذا كانت تستبعد أو تحد بصورة ملحوظة من أي تباين محاسبي قد ينشأ بخلاف ذلك. وينبغي قياس الموجودات المالية ذات التدفقات النقدية التعاقدية التي لا تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وفقاً للقيمة العادلة. يتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة ضمن بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر. ويتم تسجيل إيرادات الفوائد باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. وتدرج إيرادات توزيعات الأرباح من الاستثمارات في الأسهم المقاسة وفقاً للقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر عندما يثبت الحق في استلام الدفعات.

إعادة تصنيف الموجودات المالية

لا يقوم الصندوق بإعادة تصنيف الموجودات المالية بعد الاعتراف المبدئي.

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول (سابقاً: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول)
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع (سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م)
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية – 31 ديسمبر 2019

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

الاعتراف وعدم الاعتراف

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية لهذه الأدوات. لا يتم الاعتراف بالأصل المالي (كلياً أو جزئياً) عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية الناتجة من الأصل المالي أو عندما يقوم الصندوق فعلياً بنقل كافة مخاطر ومنافع الملكية. لا يتم الاعتراف بالالتزام المالي عند الإغفاء من الالتزام المحدد بالعقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه.

يتم إدراج عمليات الشراء والبيع التي تتم بالشروط المعتادة للموجودات المالية باستخدام تاريخ المتاجرة المحاسبي. إن عمليات الشراء أو البيع التي تتم بالشروط المعتادة هي عمليات شراء أو بيع الموجودات المالية والتي تتطلب تسليم الموجودات خلال الإطار الزمني المحدد بناءً على القوانين والأعراف السائدة في السوق.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

طبق الصندوق نموذج "الخسائر الائتمانية المتوقعة" الوارد ضمن المعيار الدولي للقرارات المالية 9 على النقد والنقد المعادل المقاس بالتكلفة المطفأة باستخدام المنهج العام. يعكس قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة قياساً للمبالغ بشكل غير متحيز ومرجح بالاحتمالات والتي يتم تحديدها من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة والقيمة الزمنية للأموال والمعلومات المعقولة والمؤيدة المتاحة حول الأحداث السابقة دون أية تكلفة أو جهود غير ملائمة في تاريخ التقرير والظروف الحالية وتوقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

المنهج العام

يطبق الصندوق طريقة مكونة من ثلاث مراحل لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة كما يلي:

المرحلة 1: الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً

يقوم الصندوق بقياس مخصصات الخسائر بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً على الموجودات المالية التي لم يكن بها زيادة ملحوظة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي أو حالات التعرض للمخاطر التي تم التحديد بأنها تحتوي على مستوى منخفض من المخاطر الائتمانية في تاريخ التقرير. يعتبر الصندوق أن الأصل المالي ينطوي على مستوى منخفض من المخاطر الائتمانية عندما يكون تصنيف المخاطر الائتمانية مساوياً لتعريف "التصنيف الائتماني المرتفع" المتعارف عليه دولياً.

المرحلة 2: الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة – غير منخفضة الجدارة الائتمانية

يقوم الصندوق بقياس مخصصات الخسائر بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة من الموجودات المالية التي كان بها زيادة ملحوظة في الخسائر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي ولكن لم تتعرض لخسائر الانخفاض في الجدارة الائتمانية.

المرحلة 3: الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة – منخفضة الجدارة الائتمانية

يقوم الصندوق بقياس مخصصات الخسائر بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة من الموجودات المالية ويتم التحديد بأنها تعرضت للانخفاض في الجدارة الائتمانية استناداً إلى دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة.

إن الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة هي الخسائر الائتمانية التي تنتج من أحداث التعثر المحتملة خلال العمر المتوقع للأداة المالية. وتمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً جزءاً من الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة والتي تنتج من أحداث التعثر المحتملة لمدة 12 شهراً بعد تاريخ التقرير. ويتم احتساب كلا من الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة والخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً إما على أساس فردي أو مجمع بالاعتماد على طبيعة المحفظة الأساسية للأدوات المالية.

تحديد مرحلة الانخفاض في القيمة

في تاريخ كل تقرير، يقوم الصندوق بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان أصل مالي أو مجموعة مجودات مالية تعرضت للانخفاض في الجدارة الائتمانية. يعتبر الصندوق أن الأصل المالي قد تعرض للانخفاض في الجدارة الائتمانية في حالة وقوع حدث واحد أو أكثر يؤثر سلباً على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو عندما تكون الدفعات التعاقدية متأخرة السداد لمدة 90 يوماً.

في تاريخ كل تقرير، يقوم الصندوق أيضاً بتقييم ما إذا كانت هناك زيادة ملحوظة في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي من خلال مقارنة مخاطر التعثر التي حدثت على مدار العمر المتوقع المتبقي اعتباراً من تاريخ التقرير مع مخاطر التعثر في تاريخ الاعتراف المبدئي. إن المعايير الكمية المستخدمة لتحديد الزيادة الملحوظة في المخاطر الائتمانية تمثل سلسلة من الحدود النسبية والمجردة. ويتم اعتبار أن كافة الموجودات المالية متأخرة السداد لمدة 30 يوماً تتضمن زيادة ملحوظة في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي ويتم تحويلها إلى المرحلة 2 حتى وإن لم تكن المعايير الأخرى تشير إلى زيادة ملحوظة في المخاطر الائتمانية.

إيضاحات حول البيانات المالية – 31 ديسمبر 2019

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

تتمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة في تقديرات الخسائر الائتمانية على أساس ترجيح الاحتمالات ويتم قياسها بالقيمة الحالية لكافة حالات العجز النقدية المخصومة بمعدل الفائدة الفعلية للأداة المالية. يمثل العجز النقدي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للصندوق بموجب عقد والتدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق الحصول عليها. تتضمن العناصر الأساسية في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة احتمالية التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر وقيمة التعرض عند التعثر. يقدر الصندوق تلك العناصر باستخدام نماذج المخاطر الائتمانية المناسبة أخذاً في الاعتبار المعدلات الائتمانية الداخلية والخارجية للموجودات وطبيعة وقيمة الضمانات والسيناريوهات الاقتصادية الكبرى المستقبلية الخ.

عرض المخصص المحتسب للخسائر الائتمانية المتوقعة في بيان المركز المالي

يتم عرض مخصصات الخسائر المحتسبة للخسائر الائتمانية المتوقعة كاستقطاع من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات المالية بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة.

القيم العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر الذي يتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين مشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام تتم إما:

• في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام؛ أو

• في غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر ربحاً للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون دخول الصندوق إلى السوق الرئيسي أو الأكثر ربحاً متاحاً.

يتم قياس القيمة العادلة لأصل أو التزام باستخدام الافتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، على افتراض أن المشاركين في السوق سيتصرفون بما فيه مصلحتهم الاقتصادية.

يستخدم الصندوق أساليب التقييم الملزمة للظروف والتي يتوفر من أجلها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، والتي تزيد من استخدام المدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

يتم تصنيف كافة الموجودات والمطلوبات، التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية، ضمن تسلسل القيمة العادلة، الموضح أدناه، استناداً إلى مدخلات المستوى الأدنى التي تكون جوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:

المستوى 1 – أسعار السوق المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المتماثلة.

المستوى 2 – أساليب التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر.

المستوى 3 – أساليب التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة غير ملحوظ.

بالنسبة للأدوات المالية المتداولة في سوق نشط، يتم تحديد قيمتها العادلة بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة. يتم استخدام أسعار أوامر الشراء للموجودات وأسعار العروض للمطلوبات. يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق ووحدات الاستثمار وأدوات استثمارية مماثلة بناءً على آخر قيمة صافية معلنة لتلك الموجودات.

بالنسبة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، تقدر القيمة العادلة باستخدام طريقة التدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل العائد الحالي في السوق لأدوات مالية مماثلة.

وبالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم الاعتراف بها في البيانات المالية على أساس متكرر، يحدد الصندوق ما إذا كانت الانتقالات قد حدثت بين مستويات التسلسل الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (بناءً على أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة تقرير.

لغرض إفصاحات القيمة العادلة، حدد الصندوق فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى تسلسل القيمة العادلة على النحو الموضح أعلاه.

2.5 النقد والنقد المعادل

تصنف الودائع تحت الطلب ولأجل لدى البنوك والتي لا تتجاوز آجال استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر كنقد ونقد معادل ضمن بيان التدفقات النقدية.

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول (سابقاً: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول)
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع (سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م)
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية – 31 ديسمبر 2019

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.6 وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد

يقوم الصندوق بإصدار وحدات استثمار قابلة للاسترداد، وهي قابلة للاسترداد بناءً على خيار حملة وحدات الاستثمار ويتم تصنيفها كحقوق ملكية. يمكن رد وحدات الاستثمار إلى الصندوق في أي وقت بنقد مساوي للحصة التناسبية لقيمة صافي موجودات الصندوق.

في حال تغير بنود أو شروط وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد بحيث لا تلتزم بالشروط الصارمة المتضمنة في التعديل، فإنه يتم إعادة تصنيف وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد إلى مطلوبات مالية منذ تاريخ توقف الأداة عن مقابلة تلك الشروط. وسوف يتم قياس الالتزام المالي بالقيمة العادلة للأداة كما في تاريخ إعادة التصنيف. إن أي اختلاف بين القيمة الدفترية لأداة حقوق الملكية والقيمة العادلة للالتزام كما في تاريخ إعادة التصنيف سوف يتم إدراجه في حقوق الملكية.

يتم إصدار واسترداد الوحدات وفق خيار حملة الوحدات بأسعار تستند إلى صافي قيمة موجودات الصندوق لكل وحدة استثمار قابلة للاسترداد في تاريخ الإصدار أو الاسترداد. يتم احتساب صافي قيمة موجودات الصندوق لكل وحدة بتقسيم مجموع حقوق الملكية على مجموع عدد وحدات الاستثمار القائمة القابلة للاسترداد.

2.7 الاعتراف بالإيرادات

تمثل أرباح وخسائر بيع الاستثمارات الفرق بين سعر البيع والقيمة الدفترية للاستثمار. تدرج الأرباح أو الخسائر المحققة في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

يتم إدراج إيرادات التوزيعات عند ثبوت الحق في استلامها.

يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي.

2.8 توزيعات مستحقة لحاملي وحدات الاستثمار

يتم الاعتراف بالتوزيعات لحاملي وحدات الصندوق كالتزام في البيانات المالية للصندوق للفترة التي تم فيها اعتمادها من قبل الجهات الرقابية.

2.9 العملات الأجنبية

إن العملة الرئيسية للصندوق هي الدينار الكويتي. يتم تسجيل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملات. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية والمقومة بالعملات الأجنبية في نهاية السنة إلى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن صرف العملات الأجنبية في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

2.10 الأحكام والتقديرات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة وضع تقديرات وافتراسات قد تؤثر على المبالغ المدرجة في هذه البيانات المالية، حيث أن النتائج الفعلية قد تختلف عن تلك التقديرات. كما تتطلب أيضاً من الإدارة ممارسة أحكامها خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق.

قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

يستند مخصص الخسارة للموجودات المالية إلى افتراضات حول مخاطر التعثر ومعدلات الخسارة الائتمانية المتوقعة. يستعين الصندوق بالأحكام في سبيل إجراء تلك الافتراضات واختيار مدخلات حساب انخفاض القيمة، استناداً إلى تاريخ الصندوق بالإضافة إلى ظروف السوق الحالية وكذلك التقديرات الاستطلاعية في نهاية كل فترة تقرير.

3. النقد والنقد المعادل

يمثل النقد والنقد المعادل الأرصدة لدى بنك تجاري محلي.

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول (سابقاً: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول)
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع (سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م)
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية – 31 ديسمبر 2019

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

4. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتمثل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في أسهم مدرجة في بورصة الكويت. مبين أدناه التصنيف القطاعي لهذه الاستثمارات:

2018	2019	
36,533,040	47,445,259	بنوك
-	6,102,932	اتصالات
5,367,099	5,510,510	سلع استهلاكية
3,394,596	1,572,674	صناعية
1,647,832	2,212,108	عقارات
46,942,567	62,843,483	

5. ذمم تجارية دائنة وأخرى

2018	2019	
39,606	45,979	أتعاب إدارة مستحقة
16,192	20,084	أتعاب أمين الاستثمار المستحقة
2,547	2,277	مصاريف ورسوم أخرى
-	11,847	توزيعات مستحقة
58,345	80,187	

6. رأس المال

إن الصندوق مفتوح المدة ويتراوح رأسماله من 5,000,000 وحدة إلى 100,000,000 وحدة (31 ديسمبر 2018: 5,000,000 وحدة إلى 100,000,000 وحدة) بقيمة اسمية تبلغ 1 دينار كويتي لكل وحدة (31 ديسمبر 2018: 1 دينار كويتي لكل وحدة). يتم إصدار هذه الوحدات واستردادها وفقاً لخيار حملة الوحدات بأسعار تستند إلى قيمة صافي موجودات الصندوق وقت الإصدار / الاسترداد بصورة أسبوعية.

فيما يلي تحليل حركة وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد:

عدد الوحدات		
2018	2019	
45,039,840	33,836,739	الرصيد في بداية السنة
137,254	305,643	اكتتابات خلال السنة
(11,340,355)	(58,026)	استردادات خلال السنة
33,836,739	34,084,356	الرصيد في نهاية السنة
		احتياطي معادلة

يتم إدراج نقص / فائض القيمة الاسمية نتيجة الاكتتابات / الاستردادات ضمن احتياطي المعادلة.

7. صافي قيمة الأصل لكل وحدة قابلة للاسترداد

2018	2019	
47,021,582	62,864,079	صافي قيمة الأصل
33,836,739	34,084,356	عدد الوحدات القابلة للاسترداد
1.390	1.844	صافي قيمة الأصل لكل وحدة قابلة للاسترداد

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول (سابقاً: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول)
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع (سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م)
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية – 31 ديسمبر 2019

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

8. إيرادات توزيعات
يمثل هذا البند توزيعات مستلمة خلال السنة.
9. معاملات مع طرف ذي صلة
تعتبر الأطراف أنها ذات صلة إذا كان لدى أحد الأطراف سيطرة على الطرف الآخر أو يمارس عليه تأثيراً جوهرياً في اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية.
- يتقاضى مدير الصندوق أتعاب سنوية بواقع 0.30% (2018: 0.30%) من صافي قيمة أصل الصندوق وتحسب هذه النسبة بصورة أسبوعية وتدفع على أساس ربع سنوي.
- إن المعاملات مع مدير الصندوق مبينة في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر والمستحقات المتعلقة بها مبينة في إيضاح 5.
- يتعين على مدير الصندوق الاحتفاظ بمبلغ 250,000 دينار كويتي كحد أدنى من الوحدات الصادرة بما لا يتجاوز 75% كحد أقصى. يحتفظ مدير الصندوق بعدد 279,955 وحدة تمثل 0.821% من الوحدات القائمة (31 ديسمبر 2018: 279,955 وحدة تمثل 0.827% من الوحدات القائمة).
10. أتعاب أمين الاستثمار
يتقاضى أمين استثمار الصندوق أتعاب سنوية بواقع 0.15% من صافي قيمة أصل الصندوق لأول 15 مليون دينار كويتي ونسبة 0.125% مقابل أي مبلغ يتجاوز 15 مليون دينار كويتي، وتحسب هذه النسبة بصورة أسبوعية وتدفع على أساس ربع سنوي. تم الإفصاح عن المعاملات مع أمين استثمار الصندوق ضمن بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، كما أن المستحقات المتعلقة بها مبينة في إيضاح 5.

11. مصروفات تشغيلية أخرى

2018	2019
560	1,361
25,870	35,113
3,500	3,500
29,930	39,974

مصروفات حفظ الخزائن
مصروفات أخرى
أتعاب تدقيق

12. توزيعات نقدية

خلال السنة، أعلن مدير الصندوق عن توزيعات نقدية بواقع 30 فلس لكل وحدة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 وذلك فيما يتعلق بوحدات الاستثمار القائمة القابلة للاسترداد كما في 14 أبريل 2019.

13. القيمة العادلة للأدوات المالية

تتضمن موجودات ومطلوبات الصندوق الأدوات المالية التالية التي يتم حيازتها في إطار النشاط الاعتيادي للأعمال.

النقد والنقد المعادل

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

موجودات أخرى

ذمم تجارية دائنة وأخرى

القيمة العادلة

يتم تحديد مستوى تسلسل القيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياسات القيمة العادلة ككل استناداً إلى أدنى مستوى من المدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل. لهذا الغرض يتم تحديد أهمية المدخلات مقابل قياس القيمة العادلة ككل. في حال استخدام قياس القيمة العادلة لمدخلات مقارنة تتطلب تعديلات هامة استناداً إلى مدخلات غير مقارنة، فإن ذلك القياس يعتبر ضمن قياس المستوى 3.

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول (سابقاً: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول)
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع (سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م)
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية – 31 ديسمبر 2019

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

كما هو مبين في إيضاح 4، يتم تداول الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في أسواق نشطة. يتم تصنيف الاستثمارات المتداولة في أسواق نشطة كاستثمارات ضمن شريحة المستوى 1.

بالنسبة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، لا تختلف القيم العادلة بشكل جوهري عن قيمها الدفترية وتستخدم فقط لغرض الإفصاح. يتم تصنيف القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية ضمن المستوى 3 المحدد على أساس طريقة التدفقات النقدية المخصومة بالإضافة إلى المدخلات الأكثر أهمية، باعتباره معدل الخصم الذي يعكس مخاطر الانتماء للأطراف المقابلة.

14. إدارة المخاطر المالية

إن استخدام الصندوق للأدوات المالية يعرضه لمخاطر مالية عدة من ضمنها مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يمتلك الصندوق مراكز في أدوات مالية مختلفة وذلك بناءً على استراتيجية مدير الصندوق لإدارة الاستثمار والمنبثقة بشكل أساسي من أغراض الصندوق الاستثمارية المبينة في إيضاح 1. يتم تحديد توزيع الموجودات من قبل مدير الصندوق الذي يدير توزيع الموجودات لتحقيق تلك الأهداف. يقوم مدير الصندوق بإدارة المخاطر وفقاً للسياسات والإجراءات المتبعة. إن المخاطر الرئيسية التي يتعرض لها الصندوق مبينة أدناه:

مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر احتمال تكبد الصندوق لخسائر مالية بسبب التقلبات العكسية في الأسعار السوقية للاستثمارات أو معدلات الفائدة أو أسعار صرف العملات الأجنبية. وفقاً للنظام الأساسي للصندوق، يتعين على الصندوق تطبيق سياسة استراتيجية متوازنة من خلال الاختيار الحذر للأوراق المالية والأدوات المالية الأخرى ضمن حدود معينة تهدف إلى الحد من مخاطر السوق. يقوم مدير الصندوق بمراقبة المراكز السوقية الشاملة للصندوق على أساس يومي.

(أ) مخاطر أسعار الأسهم

إن مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجة التغيرات في أسعار الأسهم السائدة في السوق سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل معينة مرتبطة باستثمار فردي أو بالجهة المصدرة أو كافة العوامل التي تؤثر على جميع الأدوات المتداولة في السوق. يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار الأسهم لأن معظم موجودات الصندوق المالية تتمثل في استثمارات في أسهم مسعرة محتفظ بها ومصنفة في بيان المركز المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وبالتالي، فإن كافة التغيرات في ظروف السوق ستؤثر مباشرة على بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

يحد مدير الصندوق هذه المخاطر عن طريق الاختيار الحذر للأوراق المالية وفقاً لحدود قطاعية محددة ضمن السوق المحلي. إن تفاصيل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتصنيف القطاعي للاستثمارات في الأسهم المدرجة كما في تاريخ بيان المركز المالي مبين في إيضاح 4.

إن استثمارات الصندوق مدرجة في سوق الأوراق المالية المحلي. إن الزيادة / النقص بنسبة 5% في مؤشرات الأسهم، مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى، كان سيؤدي إلى زيادة / انخفاض صافي ربح السنة بمبلغ 3,917,286 دينار كويتي (2018: 2,347,128 دينار كويتي).

(ب) مخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار الفائدة السوقية. لا يوجد لدى الصندوق أي أدوات محملة بالفائدة، وبالتالي، فإنه غير معرض لمخاطر أسعار الفائدة.

(ج) مخاطر العملات

إن مخاطر العملات هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. لا يحتفظ الصندوق بموجودات مقومة بعملات غير الدينار الكويتي، وهو العملة الرئيسية. وعليه، فإن الصندوق غير معرض لمخاطر العملات.

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بتعهداته أو التزاماته التي أبرمها مع الصندوق. إن القيم الدفترية للموجودات المالية أفضل ما يمثل الحد الأقصى للتعرضات لمخاطر الائتمان كما في تاريخ بيان المركز المالي.

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول (سابقاً: صندوق جلوبل لمؤشر السوق الأول)
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع (سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م)
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية – 31 ديسمبر 2019

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

كما في تاريخ التقرير، فإن قيم الموجودات المالية للصندوق المعرضة لمخاطر الائتمان هي كالتالي:

2018	2019	
137,357	100,780	نقد لدى البنوك
3	2	موجودات أخرى
<u>137,360</u>	<u>100,782</u>	

يحد الصندوق من مخاطر الائتمان بإيداع النقد لدى مؤسسات ذات جدارة ائتمانية عالية، ولذلك فإن أثر الخسائر الائتمانية المتوقعة ليس جوهرياً في البيانات المالية ككل.

كما في تاريخ بيان المركز المالي، لا توجد موجودات انخفضت قيمتها أو انقضت تاريخ استحقاقها.

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر مواجهة الصندوق لصعوبات عند توفير النقد اللازم للوفاء بالالتزامات المرتبطة بالأدوات المالية. تستحق مطلوبات الصندوق خلال فترة زمنية تقل عن ثلاثة أشهر. كما يسمح النظام الأساسي للصندوق بالاسترداد الأسبوعي مما يعرضه لمخاطر السيولة المتمثلة في الوفاء باستردادات حاملي وحدات الاستثمار في أي وقت.

تتمثل سياسة مدير الصندوق لإدارة مخاطر السيولة فيما يلي:

1. استثمار معظم موجوداته في استثمارات متداولة في سوق نشط ويمكن بيعها بسهولة.
2. لدى الصندوق موجودات سائلة مساوية للاستردادات المتوقعة.
3. تسمح سياسة الصندوق بالاسترداد فقط في كل يوم خميس مع قيام حملة الوحدات بالإخطار بذلك قبل ثلاثة أيام.
4. يحق لمدير الصندوق توفير تمويل قصير الأجل يصل إلى 10% من صافي قيمة موجودات الصندوق للوفاء بالالتزامات المستحقة أو استرداد الوحدات.

كما في تاريخ التقرير، فإن نسبة 99.84% (31 ديسمبر 2018: 99.7%) من إجمالي موجودات الصندوق متداولة في سوق نشط. تستحق الموجودات المتبقية تعاقدياً خلال مدة أقل من 3 أشهر. إن كافة الموجودات والمطلوبات هي قصيرة الأجل بطبيعتها.

15. إدارة مخاطر رأس المال

يقوم الصندوق بتعريف رأس المال كمجموع حقوق الملكية كما هو مبين في بيان المركز المالي. إن قيمة صافي موجودات الصندوق المتاحة لحملة وحدات الاستثمار يمكن أن تتغير بصورة كبيرة نظراً لأن الصندوق يخضع للاكتتابات والاستردادات بشكل دوري وذلك وفقاً لتقدير حملة الوحدات. إن هدف الصندوق عند إدارة رأس المال هو حماية قدرة الصندوق على الاستمرار في مزاوله أعماله على أساس مبدأ الاستمرارية لتوفير عوائد لحملة الوحدات والمحافظة على رأس مال قوي يدعم تطوير الأنشطة الاستثمارية للصندوق.

للمحافظة على أو تعديل هيكل رأس المال، فإن سياسة الصندوق هي تنفيذ ما يلي:

- مراقبة مستوى الاكتتابات والاستردادات أسبوعياً المتعلقة بالموجودات المتوقع تسهيلها خلال ثلاثة أشهر وتعديل توزيعات الصندوق المدفوعة لحملة الوحدات القابلة للاسترداد.
 - استرداد وإصدار وحدات استثمار جديدة وفقاً للنظام الأساسي للصندوق، والذي يتضمن القدرة على الحد من الاستردادات وطلب الاحتفاظ بحد أدنى لبعض الوحدات أو الاكتتابات.
- يراقب مدير الصندوق رأس المال على أساس قيمة صافي موجودات الصندوق المتاحة لحملة الوحدات القابلة للاسترداد.

16. القطاع الجغرافي

يعمل الصندوق في قطاع واحد وهو الاستثمار بشكل رئيسي في أسهم أكبر عشر شركات كويتية مدرجة في بورصة الكويت. يحتفظ الصندوق بكافة موجوداته ومطلوباته داخل دولة الكويت.

17. الضرائب

لا يخضع الصندوق للضرائب.