

صندوق الدرّة الإسلامي
مدير الصندوق – شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع
(سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي- ش.م.ك.م)
الكويت
البيانات المالية السنوية وتقرير مراقب الحسابات المستقل
31 ديسمبر 2019

صندوق الدرّة الإسلامي
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 الأخر
5	بيان التغيرات في حقوق الملكية
6	بيان التدفقات النقدية
17 - 7	إيضاحات حول البيانات المالية

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرة مدير صندوق الدرّة الإسلامي

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 الدرّة الإسلامي ("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 الأخر، 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.

اساس 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 وملائمة 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 الدرّة الإسلامي

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 لرأينا. 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 رأينا. 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، وأنها 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 الوزان

سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ
ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 10 فبراير 2020

صندوق الدرّة الإسلامي
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

دينار كويتي		إيضاح	
31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019		
			الموجودات
2,253,494	2,408,347	3	النقد لدى البنوك
27,659,658	34,261,764	4	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
389,927	334,611	5	ذمم مدينة أخرى
<u>30,303,079</u>	<u>37,004,722</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات
94,029	105,159	6	ذمم دائنة أخرى
<u>94,029</u>	<u>105,159</u>		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
22,705,352	22,667,687	7	رأس المال
33,366,015	33,350,839	7	احتياطي معادلة
(25,862,317)	(19,118,963)		خسارة متركمة
<u>30,209,050</u>	<u>36,899,563</u>		مجموع حقوق الملكية
<u>30,303,079</u>	<u>37,004,722</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
<u>1.330</u>	<u>1.628</u>	8	صافي قيمة الأصل لكل وحدة استثمار قابلة للاسترداد

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 15 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.


أمين الاستثمار

الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك.م


مدير الصندوق

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع

صندوق الدرّة الإسلامي
 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

دينار كويتي		إيضاح	
2018	2019		
			الإيرادات
			استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
302,627	816,122		- ربح محقق
705,368	5,246,155		- ربح غير محقق
1,732,219	1,129,308		إيرادات توزيعات
60	10		إيرادات أخرى
<u>2,740,274</u>	<u>7,191,595</u>		
			المصاريف
(352,743)	(330,672)	9	أتعاب مدير الصندوق
(44,119)	(41,029)	10	أتعاب أمين الاستثمار
(39,996)	(76,540)		مصاريف تشغيلية أخرى
<u>(436,858)</u>	<u>(448,241)</u>		
2,303,416	6,743,354		ربح السنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
<u>2,303,416</u>	<u>6,743,354</u>		إجمالي الدخل الشامل للسنة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 15 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

صندوق الدرة الإسلامي
 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

دينار كويتي				
المجموع	خسارة متراكمة	احتياطي معادلة	رأس المال	
30,209,050	(25,862,317)	33,366,015	22,705,352	كما في 1 يناير 2019
(52,841)	-	(15,176)	(37,665)	استردادات خلال السنة
6,743,354	6,743,354	-	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
<u>36,899,563</u>	<u>(19,118,963)</u>	<u>33,350,839</u>	<u>22,667,687</u>	كما في 31 ديسمبر 2019
41,554,391	(28,165,733)	36,465,801	33,254,323	كما في 1 يناير 2018
(13,648,757)	-	(3,099,786)	(10,548,971)	استردادات خلال السنة
2,303,416	2,303,416	-	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
<u>30,209,050</u>	<u>(25,862,317)</u>	<u>33,366,015</u>	<u>22,705,352</u>	كما في 31 ديسمبر 2018

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 15 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

صندوق الدرة الإسلامي
 مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع
 (سابقًا: شركة بيت الاستثمار العالمي- ش.م.ك.م)
 الكويت

بيان التدفقات النقدية - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

دينار كويتي		ايضاح
2018	2019	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		صافي النقد (المدفوع) / المستلم لشراء / بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
14,665,146	(479,513)	توزيعات نقدية مستلمة
1,732,219	1,129,308	إيرادات أخرى
60	10	أتعاب مدير الصندوق المدفوعة
(441,084)	(319,531)	أتعاب أمين الاستثمار المدفوعة
(48,294)	(39,693)	المصاريف التشغيلية الأخرى المدفوعة
(38,782)	(82,887)	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
15,869,265	207,694	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(13,689,420)	(52,841)	النقد المدفوع لاسترداد وحدات قابلة للاسترداد
(13,689,420)	(52,841)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
		صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل
		النقد والنقد المعادل في:
		بداية السنة
73,649	2,253,494	نهاية السنة
2,253,494	2,408,347	3

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 15 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية - 31 ديسمبر 2019

1. التأسيس والأنشطة

إن صندوق الدرة الإسلامي ("الصندوق") هو صندوق استثمار مفتوح المدة تم تأسيسه في 13 نوفمبر 2003. يخضع الصندوق لتعليمات هيئة أسواق المال التي تم تأسيسها بموجب القانون رقم 7 لسنة 2010. تقوم شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع (سابقاً: شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك.م) بدور مدير الصندوق، بينما تقوم الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك.م بدور أمين الاستثمار للصندوق. تنتهي مدة الصندوق في 19 مارس 2023. يقع المكتب المسجل لمدير الصندوق في الشرق، شارع الشهداء، دولة الكويت. لا يوجد أي موظفين لدى الصندوق.

تم إنشاء الصندوق بهدف نمو رأس المال وذلك عن طريق الاستثمار في الأسهم المحلية المدرجة في بورصة الكويت والمتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية والاككتابات الأولية والصناديق الإسلامية والأدوات الإسلامية الأخرى. تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية من قبل مدير الصندوق وأمين الاستثمار في 10 فبراير 2020.

2. أساس الإعداد وملخص السياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية) وعلى أساس مبدأ التكلفة التاريخية المعدل بإعادة تقييم الأدوات المالية المصنفة بـ"القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة".

2.2 المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة سارية المفعول 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 يسري مفعولها على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019.

أثر 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. لم ينتج عن تطبيق هذا المعيار أي أثر في البيانات المالية للصندوق.

لم ينتج عن التعديلات الأخرى على المعايير الدولية للتقارير المالية التي يسري مفعولها على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019 أي أثر مادي في السياسات المحاسبية أو أداء الصندوق أو مركزه المالي.

2.3 المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة الصادرة لكنها غير سارية المفعول بعد

لم يطبق الصندوق بعد المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية التي تم إصدارها ولكنها غير سارية المفعول بعد:

سارية المفعول على الفترات

السنوية التي تبدأ في أو بعد

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

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".

إيضاحات حول البيانات المالية - 31 ديسمبر 2019

سارية المفعول على الفترات
السوية التي تبدأ في أو بعد

1 يناير 2020

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

تعريف الأعمال – التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3/اندماج الأعمال
توضح التعديلات أنه لكي تصبح مجموعة الأنشطة والأصول مؤهلة كأعمال، ينبغي أن تتضمن مدخلاً وآلية جوهرية كحد أدنى يساهمان 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 التركيز 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 2 والمعيار الدولي للتقارير المالية 3 والمعيار الدولي للتقارير المالية 6 والمعيار الدولي للتقارير المالية 14، ومعيار المحاسبة الدولي 1 ومعيار المحاسبة الدولي 8 ومعيار المحاسبة الدولي 34 ومعيار المحاسبة الدولي 37 ومعيار المحاسبة الدولي 38، وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 12 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 19 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 20 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 22 وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 32 لتحديث البيانات المتعلقة بالمراجع والاقتراسات من إطار المفاهيم أو عندما تشير تلك البيانات إلى إصدار مختلف من إطار المفاهيم.

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

ارتأى مدير الصندوق أنه لن ينتج عن هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات 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:

- السياسات والأهداف المحددة للمحافظة 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 المبني 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.

إيضاحات حول البيانات المالية - 31 ديسمبر 2019

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 المبني 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 المبني إلى الفئات التالية:

• الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

• الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة:

يدرج 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 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 الاعتراف بأي أرباح أو خسائر ناتجة عن عدم الاعتراف في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

الموجودات المالية 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 المبني 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 الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة ضمن بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر. ويتم الاعتراف بإيرادات التوزيعات من الاستثمارات في الأسهم المقاسة بالقيمة 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 المبني.

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 الإعفاء من الالتزام المحدد بالعقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه.

إيضاحات حول البيانات المالية - 31 ديسمبر 2019

يتم الاعتراف بجميع عمليات الشراء والبيع التي تتم بالشروط المعتادة للموجودات المالية باستخدام تاريخ المتاجرة المحاسبية. إن عمليات الشراء والبيع التي تتم بالشروط المعتادة هي عمليات شراء أو بيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات خلال فترة زمنية يتم تحديدها عامة وفقاً للقوانين أو الأعراف المتعامل بها في السوق.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

طبق الصندوق نموذج "الخسائر الائتمانية المتوقعة" الوارد ضمن المعيار الدولي للتقارير 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 أي 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 على 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 على 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 حالات 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 حالات 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 موجودات 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 المقدرّة 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

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 سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين مشاركين في السوق كما 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 حال 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 وفقاً لمصلحتهم الاقتصادية.
- يستخدم الصندوق أساليب التقييم الملائمة 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 مستويات قياس القيمة العادلة، كما هو مبين أدناه، استناداً إلى أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:
- المستوى 1 الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة والتي يكون دخولها متاحاً للمنتشأة كما في تاريخ القياس؛
 - المستوى 2 تعتبر المدخلات، بخلاف الأسعار المعلنة والمتضمنة في المستوى 1، ملحوظة للأصل أو الالتزام إما بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
 - المستوى 3 تعتبر المدخلات غير ملحوظة للأصل أو الالتزام.
- بالنسبة للأدوات المالية المسعرة في سوق نشط، يتم تحديد القيمة 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، يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة التدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل العائد الحالي السائد 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 تسلسل مستويات قياس القيمة العادلة 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 للموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى تسلسل القيمة العادلة على النحو الموضح أعلاه.

إيضاحات حول البيانات المالية - 31 ديسمبر 2019

- 2.5 النقد والنقد المعادل**
يُصنّف النقد بالصندوق والودائع تحت الطلب ولأجل لدى البنوك والتي لا تتجاوز آجال استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر كقند ونقد معادل ضمن بيان التدفقات النقدية.
- 2.6 وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد**
يقوم الصندوق بإصدار وحدات استثمار قابلة للاسترداد، وهي قابلة للاسترداد بناءً على خيار حاملي وحدات الاستثمار ويتم تصنيفها كحقوق ملكية وفقاً للتعديلات على معيار المحاسبة الدولي 32. يمكن رد وحدات الاستثمار إلى الصندوق في أي وقت بمقابل نقدي يعادل الحصة التناسبية لصافي قيمة أصل 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 استيفاء 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 الاعتراف به ضمن حقوق الملكية.
- يتم إصدار واسترداد الوحدات وفق خيار حاملي 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 الأخر.
- يتم الاعتراف بإيرادات التوزيعات عند ثبوت الحق في استلامها.
- يتم الاعتراف بإيرادات الأرباح باستخدام طريقة العائد الفعلي.
- 2.8 توزيعات مستحقة لحاملي وحدات الاستثمار**
يتم الاعتراف بالتوزيعات لحاملي وحدات الصندوق كالتزام في البيانات المالية للصندوق للفترة التي يتم 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. تقيد الموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية والمقومة بالعملات الأجنبية في نهاية السنة إلى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ بيان المركز المالي. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن صرف العملات في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر.
- 2.10 الأحكام والتقديرات المحاسبية الهامة**
إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة وضع تقديرات وافتراضات قد تؤثر على المبالغ المفصّل عنها في هذه البيانات المالية، حيث قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات. كما يتطلب أيضاً من الإدارة ممارسة أحكامها خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق.
- قياس مخصص الخسارة 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 لدى البنوك**
يمثل هذا البند أرصدة لدى بنوك إسلامية محلية.

صندوق الدرّة الإسلامي
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

4. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتمثل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في أسهم مدرجة في بورصة الكويت.
إن تصنيف الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حسب القطاعات هو كما يلي:

دينار كويتي		
31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019	
5,950,269	10,230,744	بنوك
11,260,887	10,810,353	صناعية
2,275,071	1,602,826	مواد أساسية
4,238,252	5,441,606	عقارية
3,277,700	5,276,395	اتصالات
657,479	899,840	نفط وغاز
27,659,658	34,261,764	

5. نمم مدينة أخرى

دينار كويتي		
31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019	
389,924	329,608	رصيد مستحق من وسيط
-	5,000	مصاريف مسددة مقدماً
3	3	أخرى
389,927	334,611	

6. نمم دائنة أخرى

دينار كويتي		
31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019	
79,757	90,898	اتعاب مدير الصندوق المستحقة
9,901	11,237	اتعاب أمين الاستثمار المستحقة
4,371	3,024	أخرى
94,029	105,159	

7. رأس المال

إن الصندوق مفتوح المدة ويتراوح رأسماله من 5,000,000 وحدة إلى 200,000,000 وحدة (31 ديسمبر 2018: من 5,000,000 وحدة إلى 200,000,000 وحدة) بقيمة اسمية تبلغ 1 دينار كويتي لكل وحدة (31 ديسمبر 2018: 1 دينار كويتي لكل وحدة). يتم إصدار هذه الوحدات واستردادها وفقاً لخيار حاملها الوحدات بأسعار تستند إلى قيمة صافي موجودات الصندوق وقت الإصدار / الاسترداد بصورة أسبوعية.

كما في 31 ديسمبر 2019، يملك أحد حاملها الوحدات عدد 17,016,394 وحدة تمثل 75.06% (31 ديسمبر 2018: وحدة 17,016,394 تمثل 74.9%) من الوحدات المصدرة للصندوق. فيما يلي تحليل حركة وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد:

عدد الوحدات		
31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019	
33,254,323	22,705,352	الرصيد في بداية السنة
(10,548,971)	(37,665)	استردادات خلال السنة
22,705,352	22,667,687	الرصيد في نهاية السنة

احتياطي معادلة

يتم إدراج نقص / فائض القيمة الاسمية نتيجة الاككتابات / الاستردادات ضمن احتياطي معادلة.

إيضاحات حول البيانات المالية - 31 ديسمبر 2019

8. صافي قيمة الأصل لكل وحدة قابلة للاسترداد

31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019	
30,209,050	36,899,563	صافي موجودات الصندوق المتاحة لحاملي وحدات الاستثمار القابلة
22,705,352	22,667,687	للاسترداد (دينار كويتي)
1.330	1.628	عدد الوحدات
		صافي قيمة الأصل لكل وحدة قابلة للاسترداد (دينار كويتي)

تمثل صافي الموجودات المتاحة لحاملي وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد مجموع حقوق ملكية الصندوق.

9. معاملات مع أطراف ذات صلة

تعتبر الأطراف أنها ذات صلة إذا كان لأحدها القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير جوهري على القرارات المالية والتشغيلية للطرف الآخر.

يتقاضى مدير الصندوق أتعاب سنوية بواقع 1% (2018: 1%) من صافي قيمة الأصل للصندوق والتي يتم احتسابها أسبوعياً وتدفع على أساس ربع سنوي. كما يستحق مدير الصندوق أتعاب اكتتاب تصل إلى 2% بحد أقصى من الوحدات المكتتب بها كوكيل إيداع.

إن المعاملات مع مدير الصندوق مبيّنة في بيان الربح والخسارة والدخل الشامل الآخر والمستحقات المتعلقة بها بما في ذلك رسوم الاكتتاب المبيّنة في إيضاح 5. لم يجري مدير الصندوق أي اكتتابات لأي وحدة خلال السنة.

يتعين على مدير الصندوق الاحتفاظ بمبلغ 250,000 دينار كويتي كحد أدنى من وحدات الصندوق المكتتب بها بما لا يتجاوز 75% كحد أقصى. إن عدد الوحدات التي يحتفظ بها مدير الصندوق كما في 31 ديسمبر 2019 يبلغ 5,292,224 وحدة قابلة للاسترداد تمثل 23.34% من الوحدات القائمة (31 ديسمبر 2018: 5,292,224 وحدة قابلة للاسترداد تمثل 23.30% من الوحدات القائمة).

10. أمين الاستثمار

يتقاضى أمين الاستثمار أتعاب سنوية بواقع 0.125% (2018: 0.125%) من صافي قيمة الأصل للصندوق والتي يتم احتسابها أسبوعياً وتدفع على أساس ربع سنوي.

11. القيمة العادلة للأدوات المالية

تتضمن موجودات ومطلوبات الصندوق الأدوات المالية التالية المقتناة في إطار النشاط الاعتيادي للأعمال:

النقد لدى البنوك

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

ذمم مدينة أخرى

ذمم دائنة أخرى

القيمة العادلة

يتم تحديد مستوى قياس مستويات تسلسل القيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياسات القيمة العادلة بمجمها استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات التي تعتبر جوهرياً لقياس القيمة العادلة بمجمها. ولهذا الغرض، يتم تقييم أهمية المدخلات مقابل قياس القيمة العادلة بمجمها. في حال استخدام قياس القيمة العادلة لمدخلات ملحوظة تتطلب تعديلات هامة استناداً إلى مدخلات غير ملحوظة فإن ذلك القياس يعتبر من قياسات المستوى 3.

يبين الجدول التالي تحليل الاستثمارات بالقيمة العادلة حسب المستوى في مستويات تسلسل القيمة العادلة:

إجمالي القيمة العادلة	دينار كويتي			31 ديسمبر 2019	31 ديسمبر 2018
	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1		
34,261,764	-	-	34,261,764		
27,659,658	-	-	27,659,658		

إيضاحات حول البيانات المالية - 31 ديسمبر 2019

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 الهامة والتي تمثل معدل الخصم الذي يعكس مخاطر الائتمان للأطراف المقابلة.

12. 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. فيما يلي المخاطر الرئيسية التي يتعرض لها الصندوق:

مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر احتمال تكبد الصندوق لخسائر مالية بسبب التقلبات العكسية في الأسعار السوقية للاستثمارات أو معدلات الربح وأسعار العملات الأجنبية. إن أسهم الصندوق معرضه لمخاطر تقلبات أسعار السوق الناتجة عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية للأدوات. وفقاً للنظام الأساسي للصندوق، ينبغي على الصندوق تطبيق سياسة استثمارية متوازنة من خلال الاختيار الحذر للأوراق المالية والأدوات المالية الأخرى ضمن حدود معينة بهدف الحد من مخاطر السوق. يقوم مدير الصندوق بمراقبة المركز السوقي الشامل للصندوق على أساس منتظم.

(أ) مخاطر أسعار الأسهم

إن مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تقلب قيمة الأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار الأسهم السائدة في السوق سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل معينة مرتبطة باستثمار فردي أو الجهة المصدرة أو كافة العوامل التي تؤثر على جميع الأدوات المالية المتداولة في السوق. يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار الأسهم نظراً لأن معظم موجودات الصندوق 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 في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر. يحد مدير الصندوق من 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 المسعرة كما في تاريخ بيان المركز المالي مبين في إيضاح 4.

إن أكثر من 99% (31 ديسمبر 2018: 99%) من الاستثمارات في الأسهم للصندوق مدرجة في بورصة الكويت. في حالة الزيادة / النقص بواقع 5% في مؤشرات الأسهم، مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى، كان سيؤدي إلى زيادة / انخفاض صافي ربح السنة بمبلغ 1,885,923 دينار كويتي (2018: 1,382,983 دينار كويتي).

(ب) مخاطر معدلات الربح

إن مخاطر معدلات الربح هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في معدلات الربح السائدة في السوق. ليس لدى الصندوق أي أدوات مالية معرضة لمخاطر معدلات الربح. وبالتالي، فإن الصندوق غير معرض لمخاطر معدلات الربح.

(ج) مخاطر العملات الأجنبية

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

مخاطر الائتمان

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

إيضاحات حول البيانات المالية - 31 ديسمبر 2019

كما في تاريخ التقرير، فإن الموجودات المالية للصندوق معرضة لمخاطر الائتمان التالية:

دينار كويتي		
31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019	
2,253,494	2,408,347	أرصدة بنكية
389,927	334,611	ذمم مدينة أخرى
2,643,421	2,742,958	

كما في 31 ديسمبر 2019، يتمثل إجمالي الموجودات المالية المعرضة لمخاطر الائتمان في أرصدة لدى بنوك إسلامية محلية والذمم المدينة الأخرى. يحد الصندوق من مخاطر الائتمان بإيداع النقد لدى مؤسسات مالية ذات جدارة ائتمانية مرتفعة وإبرام صفقات تجارية رئيسية مع أطراف مقابلة يتمتعون بسمعة جيدة.

في تاريخ كل تقرير، تم التقييم بأن كافة الأرصدة البنكية تتطوي على مستوى منخفض من المخاطر الائتمانية، نظراً لأنها مودعة لدى مؤسسات بنكية ذات جدارة ائتمانية مرتفعة.

قام الصندوق بتقييم الخسارة الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة على الذمم المدينة الأخرى وفقاً للمنهج المبسط المبين في المعيار الدولي للتقارير المالية 9 ولا يعتبر الأثر جوهري في البيانات المالية.

يصنف الصندوق الذمم المدينة الأخرى كمتعثرة عندما ينقضي أجل الاستحقاق لأكثر من 90 يوماً أو يوجد دليل يشير إلى انخفاض الجدارة الائتمانية للأصل. يتم شطب المبلغ عندما يوجد دليل يشير إلى أن المدين يواجه صعوبات مالية كبيرة وأن الصندوق لا يوجد لديه أي احتمالية واقعية لاسترداد الدين.

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 التصرف بها بسهولة.
2. لدى الصندوق موجودات سائلة مساوية للاستردادات المتوقعة.
3. تسمح سياسة الصندوق بالاسترداد فقط في كل يوم خميس شريطة قيام حاملو الوحدات بالإخطار بذلك الأمر 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 99.10% (31 ديسمبر 2018: 99.25%) من إجمالي موجودات الصندوق سائلة متمثلة في أرصدة بنكية واستثمارات في أسهم مسعرة متداولة في سوق نشط. إن كافة الموجودات والمطلوبات هي قصيرة الأجل بطبيعتها.

13. 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 لحاملي وحدات الاستثمار يمكن أن تتغير بصورة كبيرة نتيجة الاكتتابات والاستردادات التي تتم بواسطة حاملي وحدات الاستثمار. إن هدف الصندوق عند إدارة رأس المال هو حماية قدرة الصندوق على الاستمرار في مزاوله أعماله على أساس مبدأ الاستمرارية لتوفير عوائد ومنافع لحاملي الوحدات ومنافع للأطراف المعنية الأخرى وكذلك المحافظة على رأس مال قوي يدعم أنشطة الصندوق الاستثمارية.

للمحافظة على أو تعديل هيكل رأس المال، فإن سياسة الصندوق تقتضي القيام بما يلي:

- مراقبة مستويات الاكتتابات والاستردادات أسبوعياً المتعلقة بالموجودات المتوقع تسيلها خلال ثلاثة أشهر وتعديل توزيعات الصندوق المدفوعة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد.

إيضاحات حول البيانات المالية - 31 ديسمبر 2019

• استرداد وإصدار وحدات استثمار جديدة وفقاً للنظام الأساسي للصندوق، والذي يتضمن قدرة مدير الصندوق على الحد من الاستردادات وطلب الاحتفاظ بحد أدنى أو اكتتابات في حالات معينة.

يراقب مدير الصندوق رأس المال على أساس قيمة صافي موجودات الصندوق المتاحة لحاملي الوحدات القابلة للاسترداد.

14. معلومات القطاع

يعمل الصندوق في قطاع أعمال واحد وهو الاستثمار في أسهم متوافقة بشكل رئيسي مع الشريعة الإسلامية المدرجة في بورصة الكويت والاكتتابات العامة الأولية والصناديق الإسلامية والأدوات الإسلامية الأخرى. يحتفظ الصندوق بكافة موجوداته ومطلوباته داخل دولة الكويت.

15. الضرائب

لا يخضع الصندوق للضريبة داخل دولة الكويت.