

أهداف الصندوق

استثمار الأموال في مجال بيع وشراء الأوراق المالية للشركات المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية. استثمار الفوائض المالية في الإصدارات الأولية والسندات الحكومية والاكتتابات العامة المتوقع إدراجها، بما في ذلك استخدام أية أدوات مالية مرخص بها من قبل الهيئة على تداولها ويمكن استثمار الفوائض أيضاً بشكل ودائع قصيرة ومتوسطة الأجل لحين توافر فرص استثمارية أخرى. توفير فرص استثمارية بناءً على أسس ودراسات وافية لتحقيق أعلى عائد ممكن وبمخاطر محدودة.

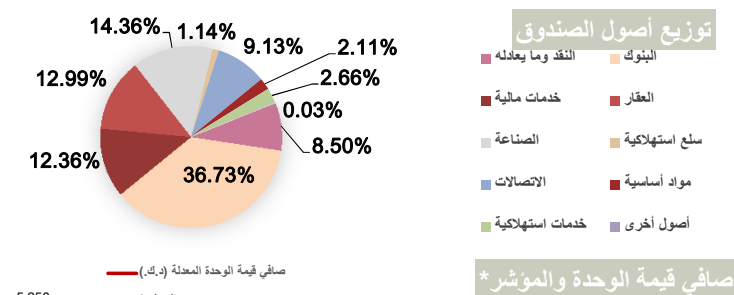
معلومات هامة

| | |
|--------------------------------------|--|
| القيمة الاسمية للوحدة | 1.000 د.ك. |
| تاريخ البدء بالصندوق | 29 يونيو 2002 |
| تاريخ إنتهاء مدة الصندوق | 21 مايو 2032 |
| مدة الصندوق | 15.42 سنة |
| العملة | دينار كويتي |
| شكل الصندوق | مفتوح |
| طبيعة الصندوق | تقليدي |
| التقييم/الاشتر ك/الاسترداد | شهري (الدينار الكويتي) |
| رسوم الإدارة | 1.75% سنوياً |
| رسوم الاشتراك | 2.0% |
| رأس المال الحالي (صافي أصول الصندوق) | 28,537,009 د.ك. |
| رأس المال الحالي (عد الوحدات) | 20,100,762 |
| الأرباح النقدية | 35% |
| أسهم المنحة | 45% |
| المؤشر | S&P Kuwait Domestic Liquid Capped Select Index |
| مراقب الحسابات الخارجي | الزبيع وشركائه |
| أمين الحفظ / مراقب الإستثمار | الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية |

أداء سوق الكويت للأوراق المالية

بعد قرار وكالة التصنيف العالمية FTSE Russell برفع تصنيف بورصة الكويت إلى صنف الأسواق الناشئة، واجه السوق الذي شهد اتجاهًا صعوديًا حتى شهر سبتمبر هزة في شهر أكتوبر نتيجة عمليات جني الأرباح لأسهم القيادية، وانعكس ذلك على أداء مؤشرات وبعد تقريبا ثلاثة أشهر من الأداء الإيجابي إنخفض مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية الوزني وكويت 15 (وكلاهما يسترشد بالأسهم القيادية) بنسبة 2.5% و 3% على التوالي. في حين انخفض المؤشر السعري بنسبة 2.5% على أساس شهري. وقد بقي السوق تحت قبضة قوية من بانعي الأسهم على الرغم من الأرباح المشجعة للربع الثالث من عام 2017 من القطاع البنوك. ومع ذلك، لاتزال الكويت هي الأفضل أداءً بين دول مجلس التعاون الخليجي بعدد قري منذ بداية عام 2017 حتى تاريخه بنسبة 10.5% للمؤشر الوزني و 13.3% للمؤشر السعري.

على منصة التداول، بقي التفاؤل هو السائد للشهر الثاني حيث بلغ حجم التداول 2.48 بليون دولار (19.44% شهري) في حين ارتفعت القيمة المتداولة بنسبة 9.4% لتصل إلى 466 مليون دينار كويتي بعد أن بلغت 426 مليون دينار كويتي في الشهر الماضي. احتلت شركة زين مرة أخرى الأعلى بالتداول حيث بلغ حجمه 215.10 مليون دينار بقيمة إجمالية بلغت 112.5 مليون دينار. واحتل المركز الثاني بنك الكويت الوطني بقيمة إجمالية بلغت 44.60 مليون دينار كويتي يليه بيت التمويل الكويتي بقيمة 44.1 مليون دينار كويتي ثم بنك الخليج بقيمة 29.2 مليون دينار كويتي. ومن أبرز الشركات الراحبة طيران الجزيرة حيث ارتفعت أسهمها بنسبة 9.9% على الرغم من تسجيلها انخفاض بنسبة 20.5% في أرباحها خلال التسعة أشهر السابقة من عام 2017 ويعزى هذه الارتفاع إلى إضافة طيران الجزيرة لثلاثة رحلات إضافية إلى الهند بعد غياب طويل للوصول لتلك الاتجاه.



صافي قيمة الوحدة المعدلة (د.ك.)

المؤشر*

* تم إعادة احتساب المؤشر لهياف المقارنة

ملاحظة: تم إعادة احتساب المؤشر ابتداءً من يناير 2013 بناءً على التصنيفات الجديدة لقطاعات السوق والغاء إدراج عدد من الشركات. تم تأسيس الصندوق بتاريخ 30 أكتوبر 2006 وحتى 31 أغسطس 2010 تم مقارنة أداء الصندوق بالمؤشر الباسيفي MSCI GCC TR Net USD.

رفع مسؤولية: النشرة الشهرية التابعة لهذا الصندوق تم إعدادها من قبل مدير الصندوق، وكافة المعلومات الواردة فيها تمثل آراء مدير الصندوق فقط وهي عرضة للتغيير في أي وقت دون أي إلتزام. إن هذه الوثيقة لا تشكل عرض لأي شخص، أو إعلان لعرض أو اقتراح أو دعوة لأي شخص للإشتراك في وحدات هذا الاستثمار أو بيع أي وحدات أو أوراق مالية. يجب أن لا يؤخذ أي شيء تم ذكره في هذه الوثيقة على أنه نصيحة أو توصية لشراء أو بيع أو تمديد لهذا الاستثمار. الأداء السابق لهذا الاستثمار ليس دليل موثوق به لأداء المستقبل. تفاصيل هذا الاستثمار وشروح كامل عن خصائصه موجودة في نشرة الإكتتاب الخاصة بالصندوق.

الأداء الشهري

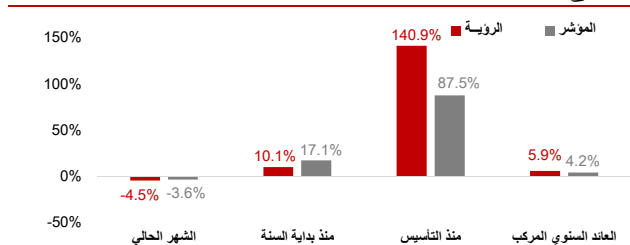
| الشهر | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| يناير | 0.8% | 0.4% | -5.3% | 11.2% |
| فبراير | 1.2% | 2.4% | -0.1% | -1.4% |
| مارس | 2.5% | -2.8% | 1.4% | -2.0% |
| أبريل | 1.3% | 1.2% | 1.5% | -1.1% |
| مايو | -0.3% | -2.0% | -0.6% | -1.0% |
| يونيو | -5.0% | -0.4% | -1.7% | 0.6% |
| يوليو | 2.0% | -0.4% | 0.1% | 3.9% |
| أغسطس | 3.0% | -7.4% | -1.0% | 4.2% |
| سبتمبر | 1.2% | 0.0% | 0.1% | 0.7% |
| أكتوبر | -2.2% | 0.9% | 0.2% | -4.5% |
| نوفمبر | -5.2% | 3.0% | 2.4% | |
| ديسمبر | -2.4% | -2.2% | 2.2% | |
| سنوي | -3.6% | -7.5% | -0.9% | 10.1% |

أكبر خمس شركات في الصندوق (النسبة)

| | |
|-------------------------------|--------|
| بنك الكويت الوطني | 12.86% |
| شركة الاتصالات المتنقلة (زين) | 9.13% |
| شركة أجيالتي للمخازن العمومية | 9.05% |
| بنك برقان | 7.41% |
| الشركة الوطنية العقارية | 6.36% |

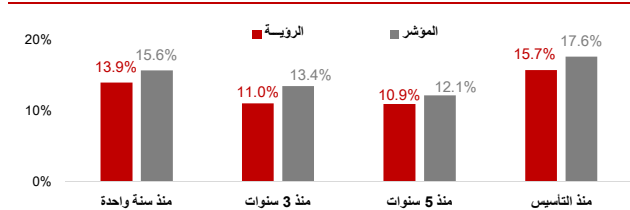
مقارنة أداء الصندوق مع المؤشر

| القيمة | الرؤية | المؤشر |
|----------------------|--------|--------|
| الشهر الحالي | -4.5% | -3.6% |
| منذ بداية السنة | 10.1% | 17.1% |
| منذ التأسيس | 140.9% | 87.5% |
| العائد السنوي المركب | 5.9% | 4.2% |



نسبة التذبذب (الصندوق مقابل المؤشر)

| المؤشر | الرؤية | |
|--------|--------|---------------|
| 15.6% | 13.9% | منذ سنة واحدة |
| 13.4% | 11.0% | منذ 3 سنوات |
| 12.1% | 10.9% | منذ 5 سنوات |
| 17.6% | 15.7% | منذ التأسيس |



نسب مالية

| مؤشر شارب | مؤشر | الرؤية |
|---------------------------|------|--------|
| معام بيتا | 0.82 | 0.26 |
| الانحراف عن المؤشر (سنوي) | 7.0% | 0.25 |
| مؤشر المعلومات | 0.25 | 0.13 |



AL-ROU'YAH FUND

AL-ROU'YAH الرؤية Fund

Kuwait and Middle East Financial Investment Compant (K.S.C.C.)

NAV 1.42 KWD

Monthly Performance

| Month | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| January | 0.8% | 0.4% | -5.3% | 11.2% |
| February | 1.2% | 2.4% | -0.1% | -1.4% |
| March | 2.5% | -2.8% | 1.4% | -2.0% |
| April | 1.3% | 1.2% | 1.5% | -1.1% |
| May | -0.3% | -2.0% | -0.6% | -1.0% |
| June | -5.0% | -0.4% | -1.7% | 0.6% |
| July | 2.0% | -0.4% | 0.1% | 3.9% |
| August | 3.0% | -7.4% | -1.0% | 4.2% |
| September | 1.2% | 0.0% | 0.1% | 0.7% |
| October | -2.2% | 0.9% | 0.2% | -4.5% |
| November | -5.2% | 3.0% | 2.4% | |
| December | -2.4% | -2.2% | 2.2% | |
| Annual | -3.6% | -7.5% | -0.9% | 10.1% |

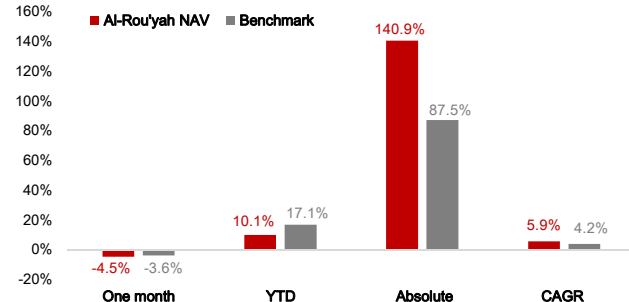
Top 5 Holdings (Percentage)

| | |
|--------------------------------------|--------|
| National Bank of Kuwait (NBK) | 12.86% |
| Mobile Telecommunications Co. (Zain) | 9.13% |
| Agility Public Warehousing Company | 9.05% |
| Burgan Bank | 7.41% |
| National Real Estate Co. | 6.36% |

Performance Highlights (Fund vs. Benchmark)

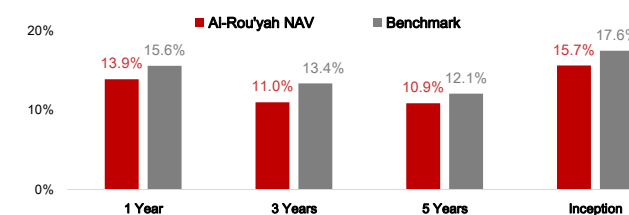
| | | <u>Al-Rou'yah NAV</u> | <u>Benchmark</u> |
|---------------|-----------|-----------------------|------------------|
| | Value | 1.420 KWD | 122.0074 Points |
| Simple Return | One month | -4.5% | -3.6% |
| | YTD | 10.1% | 17.1% |
| | Absolute | 140.9% | 87.5% |
| CAGR | | 5.9% | 4.2% |

CAGR: Compound Annual Growth Rate



Annualized Volatility (Fund vs. Benchmark)

| | <u>Al-Rou'yah NAV</u> | <u>Benchmark</u> |
|-----------|-----------------------|------------------|
| 1 Year | 13.9% | 15.6% |
| 3 Years | 11.0% | 13.4% |
| 5 Years | 10.9% | 12.1% |
| Inception | 15.7% | 17.6% |



NAV Analytics

| | <u>Beta</u> | <u>Tracking Error</u> | <u>Information Ratio</u> | <u>Sharpe Ratio</u> | |
|-----------|-------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|-------|
| Inception | 0.82 | 7.0% | 0.25 | Al-Rou'yah NAV | INDEX |
| | | | | 0.26 | 0.13 |

Fund Objective

Invest fund capital through the sale and purchase of securities of companies listed on the Kuwait Stock Exchange. In addition invests cash surplus in first issues and government bonds and public offerings expected to be listed, including the use of any licensed financial instruments and can also invest surpluses in short and medium-term deposits, while awaiting other investment opportunities. And to provide investment opportunities based on fundamentals and thorough research to achieve the highest possible return at limited risk levels.

Key Facts

| | | |
|------------------------------------|--|-----------|
| Nominal Unit Value | 1.000 | KWD |
| Fund Inception Date | 29-Jun-2002 | |
| Fund Expiry Date | 21-May-2032 | |
| Fund Age | 15.42 | Yrs |
| Currency | Kuwaiti Dinar | |
| Fund Structure | Open-Ended | |
| Fund Nature | Traditional | |
| Valuation/Subscription/Redemption | Monthly (KWD) | |
| Management Fees | 1.75% | Per Annum |
| Subscription Fees | 2.0% | |
| Current Capital (Net Assets Value) | 28,537,009 | KWD |
| Current Capital (Number of Units) | 20,100,762 | |
| Cash Dividend Since Inception | 35% | |
| Bonus Since Inception | 45% | |
| Benchmark | S&P Kuwait Domestic Liquid Capped Select Index | |

Auditors

RSM Albazie & Co

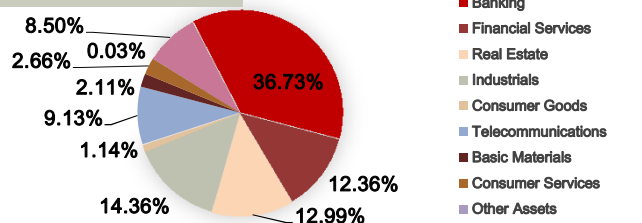
Custodian/Investment Monitor

Gulf Custody Company

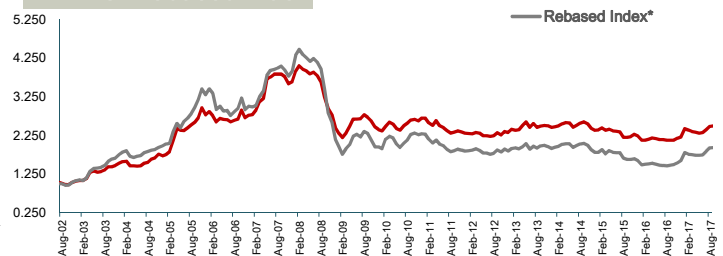
KSE Overview

Post the decision of FTSE to upgrade Kuwait in its emerging market category, the market which was witnessing an uptrend till September; faced a jolt in the month of October as investors booked profits by shorting large-cap stocks. It was reflected in the large caps oriented indices performance, as after almost three month of positive performance, the KSE Weighted and KSE-15 (both guided by large caps stocks) declined by 2.5% and 3.0% respectively whereas the Price Index lost its sheen by 2.5% on monthly basis. The market remained under a firm grip of sellers; despite encouraging initial Q3-2017 results from the banking sector. Nevertheless, Kuwait continues to be the best performing market in the GCC with a robust YTD-17 return of 10.5% for the Weighted Index and 13.3% for Price Index. On the trading platform; the enthusiasm continued for the second month in a row, as total volume was reported at 2.48 billion (+19.4% m-o-m) whereas traded value was up by 9.4% to reach KWD 466 million from KWD 426 million a month ago. Zain once again, occupied the top slot in the trading matrix with a volume of 215.10 million and total value of KWD 112.5 million. On the value front, NBK and came in second with a total value of KWD 44.60 million followed by KFIN (KWD 44.1 million) and Gulf Bank (KWD 29.2 million). Among prominent monthly gainers, Jazeera Airways surged 9.9% despite reporting a 20.5% drop in its 9M-17 profits. The surge can be attributed after it announced the addition of three additional routes to India after a long absence of connectivity on this subcontinent route.

Fund Assets Allocation



NAV vs. Rebased Index



*Note: Benchmark Rebased to S&P Kuwait Domestic Liquid Capped Select Index on 30th Nov 2016

Disclaimer: The fund's newsletter is prepared by the fund's manager, and all information listed in this document define the fund manager's present judgments and decisions and are subject to change without any notice. This document does not constitute an offer to anyone, or an advertisement in respect of an offer or a proposal or an invitation to anyone to subscribe to units of the investment fund or purchase any units or securities. Nothing in this document should be taken as an advice and therefore it is not a recommendation to purchase, sell or hold this investment. Past performance is not a reliable guide to future performance. Details of this investment and a full explanation of its characteristics is given in the fund's prospectus.