

## 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.

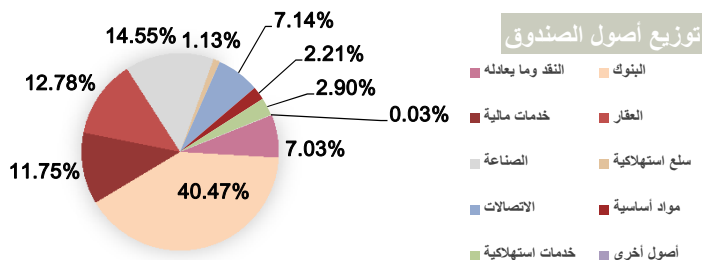
## معلومات هامة

القيمة الاسمية للوحدة	1.000 د.ك.
تاريخ البدء بالصندوق	29 يونيو 2002
تاريخ إنتهاء مدة الصندوق	21 مايو 2032
مدة الصندوق	15.58 سنة
العملة	دينار كويتي
شكل الصندوق	مفتوح
طبيعة الصندوق	تقليدي
التقييم/الاشترالك/الاسترداد	شهري (الدينار الكويتي)
رسوم الإدارة	1.75% سنوياً
رسوم الاشتراك	2.0%
رأس المال الحالي (صافي أصول الصندوق)	27,436,476 د.ك.
رأس المال الحالي (عدد 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 الاستثمار	الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية

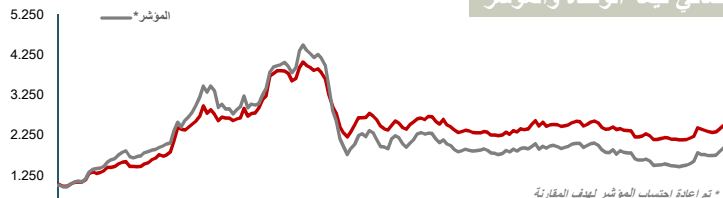
## أداء سوق الكويت للأوراق المالية

تعتبر الكويت من أفضل الأسواق أداءاً بين دول مجلس التعاون الخليجي، حيث سجل مؤشرها المعري ارتفاعاً بنسبة 11.5٪، وحافظ على هذا الوضع بشكل ثابت منذ بداية السنة. وبالمثل سجل المؤشر الوزني والمؤشر الكويت 15 مكاسب بنسبة 5.6٪ و 3.4٪ على التوالي في عام 2017. بدأ السوق بداية ازدهار في نهاية عام 2016، ودخل عام 2017 بزخم ممتلئ. وقد كانت هذه التطاهرة مدعومة من قبل أخبار جيدة لوكالة التصنيف العالمية (فيتش) والتي دفعت المؤشرات للارتفاع إلى 17.1٪ في شهر سبتمبر 2017. ومع ذلك، فإن هذا الاتجاه الصاعد توقف أخيراً في السوق من خلال بيع الأسهم مما دفع المؤشر لخسارة جزء من أرباحه. ومن جهة تقاويله أخرى، لعبت هيئة أسواق المال دوراً رئيسياً في ضمان السيولة في السوق حيث شهد العام قيمة تداول بلغت 5.7 بلون دينار كويتي (أي ما يقرب ضعف عام 2016) بينما بلغت كمية الأسهم المتداولة خلال العام بزيادة قدرها 66٪ اتصل إلى 50 مليار سهم في العام الماضي مقارنة مع عدد 30.2 مليون سهم في العام الماضي. ومن حيث أداء القطاعات فقد سجل قطاع المواد الأساسية أعلى عائد سنوي بنسبة 33.8٪ على خلفية المكاسب لثلاث شركات من إجمالي أربع في القطاع، يليه قطاع الصناعات (24.3٪)، ويلي الأداء الإيجابي للشركات الكبرى للقطاع والتي تشمل أجيليتي (42.3٪) يليها شركة "الافكو" و "هيومن سوفت" و "أسمنت الكويت" بأرباحاً بلغت 56.3٪ و 38.5٪ و 14.6٪ على التوالي. وكان مؤشر البتروك هو ثالث أفضل مؤشر أداء في الكويت، حيث حقق مكاسب بنسبة 12٪ مدعومة بمكاسب مضاعفة سجلها بنك الكويت الوطني (+17.6٪) وبيت التمويل الكويتي (+17.3٪) وبنك بويان (15.9٪)، وعليه انخفض الأداء بنسبة 8.1٪ و 3.3٪ بتراجع في أسهم البنك الأهلي المتحد والبنك الأهلي الكويتي على التوالي. وأخيراً بعد انخفاض الاقتصاد الكويتي في عام 2017، ومن المتوقع أن يشهد عام 2018 نمواً قوياً بنسبة 3.0٪ حسب توقعات صندوق النقد الدولي والبنك الدولي.

## توزيع أصول الصندوق



## صافي قيمة الوحدة والمؤشر\*



ملحظة: تم إعادة احتساب المؤشر ابتداءً من يناير 2013 بناءً على التصنيفات الجديدة لقطاعات السوق والغاء إدراج عدد من الشركات. منذ تأسيس الصندوق بتاريخ 30 أكتوبر 2006 وحتى 31 أغسطس 2010 تم مقارنة أداء الصندوق بالمؤشر القياسي 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 إشعار. إن هذه الوثيقة لا تشكل عرض لأي شخص، أو إعلان لعرض أو اقتراح أو دعوة لأي شخص للاشتراك في وحدات هذا الاستثمار أو بيع أي وحدات أو أوراق مالية. يجب أن لا يؤخذ أي شيء من 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 وشركاء كامل عن خصائصه موجودة في نشرة الإكتتاب الخاصة بالصندوق.

## الأداء الشهري

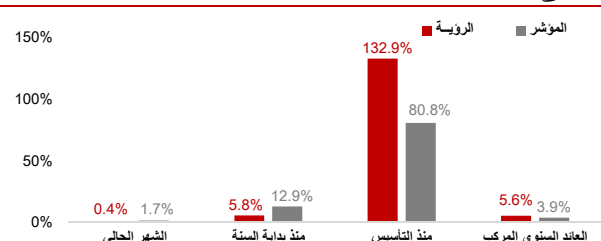
الشهر	2014	2015	2016	2017
يناير	0.8%	0.4%	-5.3%	11.2%
فبراير	1.2%	2.4%	-0.1%	-1.4%
مارس	2.5%	-2.8%	1.4%	-2.0%
أبريل	1.3%	1.2%	1.5%	-1.1%
مايو	-0.3%	-2.0%	-0.6%	-1.0%
يونيو	-5.0%	-0.4%	-1.7%	0.6%
يوليو	2.0%	-0.4%	0.1%	3.9%
أغسطس	3.0%	-7.4%	-1.0%	4.2%
سبتمبر	1.2%	0.0%	0.1%	0.7%
أكتوبر	-2.2%	0.9%	0.2%	-4.5%
نوفمبر	-5.2%	3.0%	2.4%	-4.3%
ديسمبر	-2.4%	-2.2%	2.2%	0.4%
سنوي	-3.6%	-7.5%	-0.9%	5.8%

## أكبر خمس شركات في الصندوق (النسبة)

بنك الكويت الوطني	12.30%
شركة أجيليتي للمخازن العمومية	9.32%
بيت التمويل الكويتي	8.75%
شركة الاتصالات المتنقلة (زين)	7.14%
بنك برقان	6.88%

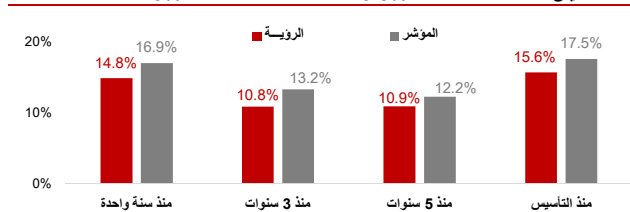
## مقارنة أداء الصندوق مع المؤشر

القيمة	الرؤية	المؤشر
1.365 د.ك.	117.688 نقطة	
الشهر الحالي	0.4%	1.7%
منذ بداية السنة	5.8%	12.9%
منذ التأسيس	132.9%	80.8%
العائد السنوي المركب	5.6%	3.9%



## نسبة التذبذب (الصندوق مقابل المؤشر)

المؤشر	الرؤية	
16.9%	14.8%	منذ سنة واحدة
13.2%	10.8%	منذ 3 سنوات
12.2%	10.9%	منذ 5 سنوات
17.5%	15.6%	منذ التأسيس



## نسب مالية

مؤشر شارب	مؤشر	الرؤية	مؤشر المعلومات	الانحراف عن المؤشر (سنوي)	معامل بيتا	معدل بيتا
0.11	0.24	0.25	6.9%	0.82		



## AL-ROU'YAH FUND

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



NAV 1.365 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%	-4.3%
December	-2.4%	-2.2%	2.2%	0.4%
<b>Annual</b>	<b>-3.6%</b>	<b>-7.5%</b>	<b>-0.9%</b>	<b>5.8%</b>

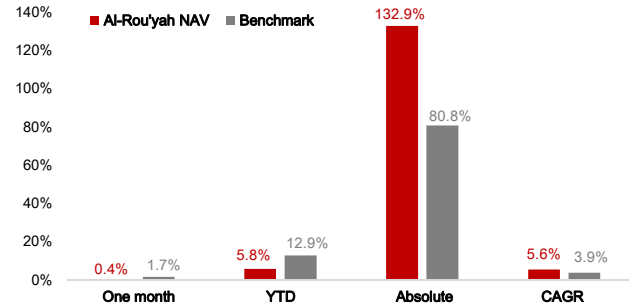
## Top 5 Holdings (Percentage)

National Bank of Kuwait (NBK)	12.30%
Agility Public Warehousing Company	9.32%
Kuwait Finance House	8.75%
Mobile Telecommunications Co. (Zain)	7.14%
Burgan Bank	6.88%

## Performance Highlights (Fund vs. Benchmark)

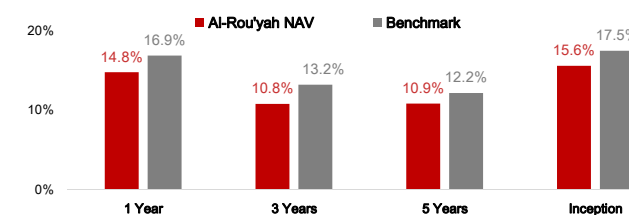
	Value	Al-Rou'yah NAV	Benchmark
		1.365 KWD	117.6882 Points
Simple Return	One month	0.4%	1.7%
	YTD	5.8%	12.9%
	Absolute	132.9%	80.8%
CAGR		5.6%	3.9%

CAGR: Compound Annual Growth Rate



## Annualized Volatility (Fund vs. Benchmark)

	Al-Rou'yah NAV	Benchmark
1 Year	14.8%	16.9%
3 Years	10.8%	13.2%
5 Years	10.9%	12.2%
Inception	15.6%	17.5%



## NAV Analytics

	Beta	Tracking Error	Information Ratio	Sharpe Ratio
Inception	0.82	6.9%	0.25	0.24
				INDEX
				0.11

## 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	15.58	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)	27,436,476	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 &amp; Co

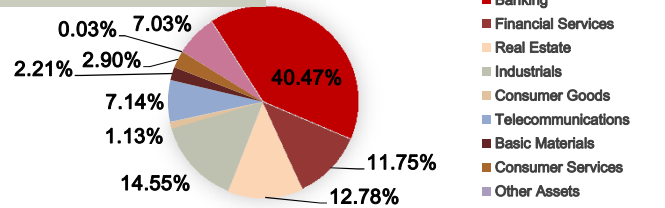
Custodian/Investment Monitor

Gulf Custody Company

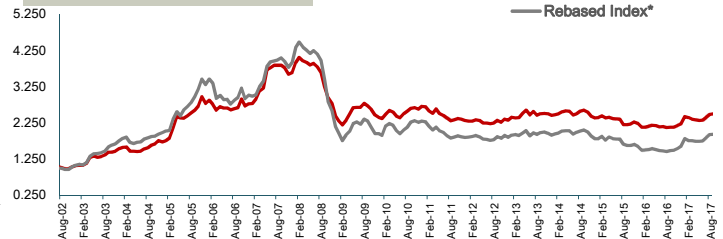
## KSE Overview

Kuwait was the best performing market in the GCC as its Price index reported a gain of 11.5% and maintained this position consistently since the start of the year. Similarly, the Kuwait Weighted and the large-cap Kuwait 15 Index recorded gains of 5.6% and 3.4%, respectively in 2017. The market initially started its boom journey in the end of Year 2016, and entered 2017 with the similar momentum. The rally was further supported by a welcome news of FTSE inclusion, that pushed indices to as high as 17.1% by September-17. However, this uptrend was finally got a halt by a significant selloff in the market, driving the index to chop a portion of its earlier gains during the year. On a brighter note, the Regulating agency "CMA" played a key role in assuring amicable liquidity in the market as the year witnessed a total Traded Value of KWD 5.7 billion (almost double of 2016) while volume of shares traded during the year increased by 66% to 50.2 billion shares as compared to 30.3 billion shares a year ago. In terms of sector performance, the Basic Materials sector recorded the highest yearly return of 33.8% on the back of gain in shares of three out of four stocks in the sector, followed by Industrials sector (24.3%). The later was backed by positive performance of large-cap stocks in the sector that include Agility (42.3%) followed by ALAFCO, Human Soft and Kuwait Cement recording gains of 56.3%, 38.5% and 14.6%, respectively. The Banking index was the third best performing index in Kuwait with a gain of 12% buoyed by double digit gains recorded by bellwethers NBK (+17.6%), KFH (+17.3%) and Boubyan Bank (+15.9%), however this superlative performance was dragged down by 8.1% and 3.3% decline in shares of AUB and ABK respectively. Finally, to the average GDP growth rate expectations, Kuwait's economy is expected to have bottomed in 2017 and is expected to see a strong growth of 3.0% in 2018 as predicted by IMF and World Bank.

## Fund Assets Allocation



## NAV vs. Rebased Index



\*Note: Benchmark Rebased to S&amp;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.