

أهداف الصندوق

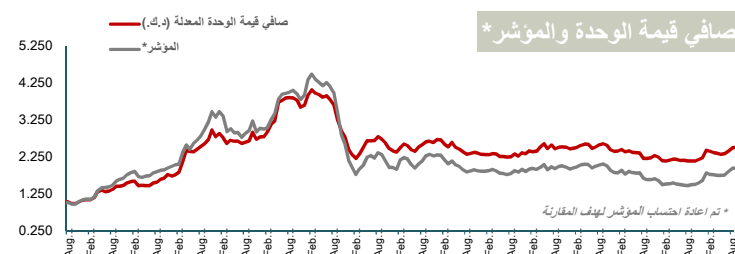
استثمار الأموال في مجال بيع وشراء الأوراق المالية للشركات المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية. استثمار الفوائض المالية في الإصدارات الأولية والسندات الحكومية والاكتتابات العامة المتوقع إدراجها، بما في ذلك استخدام أية أدوات مالية مرخص بها من قبل الهيئة على تداولها ويمكن استثمار الفوائض أيضاً بشكل ودائع 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	15.92 سنة
العملة	دينار كويتي
شكل الصندوق	مفتوح
طبيعة الصندوق	تقليدي
التقييم/الاشترى ك/الاسترداد	شهري (الدينار الكويتي)
رسوم الإدارة	1.75% سنوياً
رسوم الاشتراك	2.0%
رأس المال الحالي (صافي أصول الصندوق)	27,757,957 د.ك.
رأس المال الحالي (عدد الوحدات)	22,113,228
الأرباح النقدية	35%
أسهم المنحة	55%
المؤشر	S&P Kuwait Domestic Liquid Capped Select Index
مراقب الحسابات الخارجي	الوزيع وشركائه
أمين الحفظ / مراقب الاستثمار	الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية

أداء سوق الكويت للأوراق المالية

شهد الشهر الحالي العمل بنظام تقسيم السوق للشركات المدرجة بها لثلاث اسواق (السوق الاول والسوق الرئيسي وسوق المزايدات) وذلك وفق معايير متقدمة تلبى احتياجات السوق الكويتي الحالي وتنفع به نحو الارتفاع، في إطار من الشفافية. ومع بدء العمل بالموشرات الجديدة لنظام تقسيم السوق استمر أداء تلك المؤشرات بنفس وتيرة أداء المؤشرات القديمة خلال شهر مارس ، حيث استمرت مؤشرات البورصة الكويتية تحت الضغط نحو الاتجاهات ضعيفة لكافة القطاعات. وقد انخفض مؤشر السوق الأول والرئيسي وجميع أسهم المؤشر بنسبة 4.4% و 3.3% و 4.0% على التوالي. تأثر أداء مؤشر السوق الأول خلال الشهر نتيجة لعمليات جني الأرباح التي شملت عشرة شركات من أصل 16 شركة. هذا وعلى صعيد أداء قطاعات السوق من حيث القيمة السوقية للقطاع (بعد إضافة قيمة التوزيعات النقدية التي تم توزيعها خلال شهر أبريل) فمن بين 13 قطاعاً ارتفعت 8 قطاعات وانخفضت 4 قطاعات فقط، حيث سجل قطاع الاتصالات أكبر انخفاض من بين قطاعات السوق بنسبة 12.2% (17.9% بعد خصم قيمة التوزيعات النقدية) وذلك بانخفاض جميع شركات الاتصالات الثلاثة حيث تراجعت أسهم شركة فيفا بنسبة 22.0% في حين انخفضت أسهم شركة زين وأوريدو بنسبة 11.5% و 8.1% على التوالي (بعد إضافة قيمة التوزيعات النقدية خلال الشهر). تبعة قطاع السلع الاستهلاكية بنسبة انخفاض بلغت 2.3%. كذلك شهد قطاع البنوك انخفاض بالقيمة السوقية الرأسمالية بمقدار 96.45 مليون دينار كويتي (بعد إضافة قيمة التوزيعات النقدية خلال الشهر) حيث تم توزيع أرباح نقدية بقيمة 281.58 مليون دينار كويتي خلال شهر أبريل فقط. وعلى العكس فقد ارتفع كل من قطاع الخدمات الاستهلاكية وقطاع الخدمات المالية وقطاع المواد الأساسية بنسبة 12.7% و 12.1% و 5.4% على التوالي (بعد إضافة قيمة التوزيعات النقدية خلال شهر أبريل). بالنسبة لأحجام التداول فقد ارتفع إجمالي حجم التداول الشهري بنسبة 17% ليصل إلى 1.3 مليار سهم مقارنة بـ 1.2 مليار سهم خلال الشهر الماضي، في حين بلغت القيمة الشهرية 240.8 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 229 مليون دينار كويتي خلال الشهر الماضي. ومرة أخرى احتل بنك الكويت الوطني المرتبة الأولى بإجمالي قيمة التداول الشهري بقيمة 42.9 مليون دينار كويتي يليه بيت التمويل الكويتي وشركة زين بقيمة 34.7 مليون دينار كويتي و 20.9 مليون دينار على التوالي.



ملاحظة: تم إعادة احتساب المؤشر ابتداء من نوفمبر 2016 إلى مؤشر S&P Kuwait Domestic Liquid Capped Select Index.

رفع مسؤولية: النشرة الشهرية التابعة لهذا الصندوق تم إعدادها من قبل مدير الصندوق، وكافة المعلومات الواردة فيها تمثل أحكام وقرارات 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 تم ذكره في هذه الوثيقة على أنه نصيحة أو توصية لشراء أو بيع أو تجميع لهذا الاستثمار. الأداء السابق لهذا الاستثمار ليس دليل موثوق به لأداء المستقبل. تفاصيل هذا الاستثمار وشرح كامل عن خصائصه موجودة في نشرة الإكتتاب الخاصة بالصندوق.

الأداء الشهري

الشهر	2015	2016	2017	2018
يناير	0.4%	-5.3%	11.2%	2.4%
فبراير	2.4%	-0.1%	-1.4%	-0.3%
مارس	-2.8%	1.4%	-2.0%	0.2%
أبريل	1.2%	1.5%	-1.1%	-1.1%
مايو	-2.0%	-0.6%	-1.0%	
يونيو	-0.4%	-1.7%	0.6%	
يوليو	-0.4%	0.1%	3.9%	
أغسطس	-7.4%	-1.0%	4.2%	
سبتمبر	0.0%	0.1%	0.7%	
أكتوبر	0.9%	0.2%	-4.5%	
نوفمبر	3.0%	2.4%	-4.3%	
ديسمبر	-2.2%	2.2%	0.4%	
سنوي	-7.5%	-0.9%	5.8%	1.1%

أكبر خمس شركات في الصندوق (النسبة)

شركة أجيلايتي للمخازن العمومية	8.94%
بنك الكويت الوطني	8.84%
بيت التمويل الكويتي	7.80%
شركة الاتصالات المتنقلة (زين)	7.58%
بنك برقان	6.16%

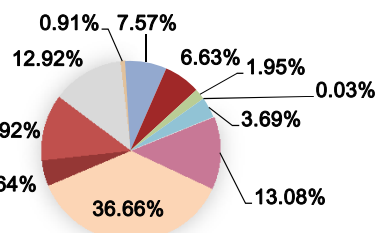
مقارنة أداء الصندوق مع المؤشر

القيمة	الرؤية	المؤشر	نقطة
الشهر الحالي	-1.1%	-1.4%	122.016
منذ بداية السنة	1.1%	3.7%	
منذ التأسيس	127.0%	87.5%	
	5.3%	4.0%	

نسبة التذبذب (الصندوق مقابل المؤشر)

منذ سنة واحدة	الرؤية	المؤشر
منذ 3 سنوات	9.4%	10.6%
منذ 5 سنوات	10.7%	12.5%
منذ التأسيس	10.5%	12.1%
	15.5%	17.4%

توزيع أصول الصندوق



- النقد وما يعادله
- البنوك
- خدمات مالية
- العقار
- الصناعة
- سلع استهلاكية
- الاتصالات
- مواد أساسية
- خدمات استهلاكية
- استثمارات غير مسعرة
- أخرى

نسب مالية

معامل بيتا	الانحراف عن المؤشر (سنوي)	مؤشر المعلومات	مؤشر شارب
0.82	6.9%	0.18	0.12



AL-ROU'YAH FUND

AL-ROU'YAH Fund
الروية

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

NAV 1.255 KWD

Monthly Performance

Month	2015	2016	2017	2018
January	0.4%	-5.3%	11.2%	2.4%
February	2.4%	-0.1%	-1.4%	-0.3%
March	-2.8%	1.4%	-2.0%	0.2%
April	1.2%	1.5%	-1.1%	-1.1%
May	-2.0%	-0.6%	-1.0%	
June	-0.4%	-1.7%	0.6%	
July	-0.4%	0.1%	3.9%	
August	-7.4%	-1.0%	4.2%	
September	0.0%	0.1%	0.7%	
October	0.9%	0.2%	-4.5%	
November	3.0%	2.4%	-4.3%	
December	-2.2%	2.2%	0.4%	
Annual	-7.5%	-0.9%	5.8%	1.1%

Top 5 Holdings (Percentage)

Agility Public Warehousing Company	8.94%
National Bank of Kuwait (NBK)	8.84%
Kuwait Finance House	7.80%
Mobile Telecommunications Co. (Zain)	7.58%
Burgan Bank	6.16%

Performance Highlights (Fund vs. Benchmark)

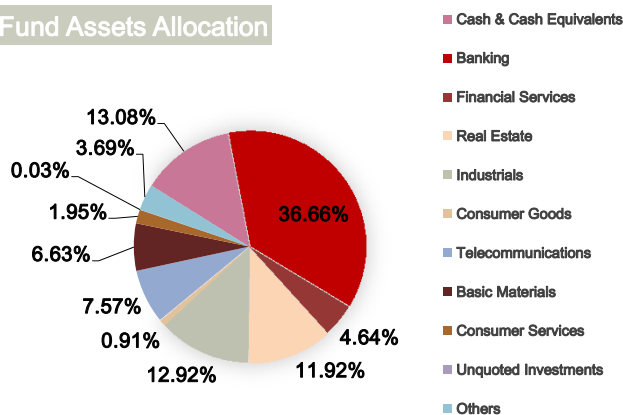
		Al-Rou'yah NAV	Benchmark
	Value	1.255 KWD	122.0156 Points
Simple Return	One month	-1.1%	-1.4%
	YTD	1.1%	3.7%
	Absolute	127.0%	87.5%
CAGR		5.3%	4.0%

CAGR: Compound Annual Growth Rate

Annualized Volatility (Fund vs. Benchmark)

	Al-Rou'yah NAV	Benchmark
1 Year	9.4%	10.6%
3 Years	10.7%	12.5%
5 Years	10.5%	12.1%
Inception	15.5%	17.4%

Fund Assets Allocation



NAV Analytics

Inception	Beta	Tracking Error	Information Ratio	Sharpe Ratio	
				Al-Rou'yah NAV	INDEX
	0.82	6.9%	0.18	0.21	0.12

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	15.92	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)	27,757,957	KWD
Current Capital (Number of Units)	22,113,228	
Cash Dividend Since Inception	35%	
Bonus Since Inception	55%	
Benchmark	S&P Kuwait Domestic Liquid Capped Select Index	

Auditors

RSM Albazie & Co

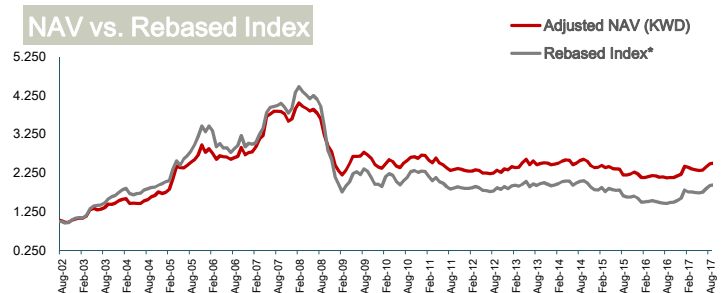
Custodian/Investment Monitor

Gulf Custody Company

KSE Overview

The month witnessed an introduction of new indices and a new market structure of premier, main and auction markets. The very first month of the new indices; followed the pattern of March as Boursa Kuwait's Indices continued to remain under pressure amid weak trends across the board. The Premier, Main and All Shares Index fell by 4.4%, 3.3% and 4.0% respectively. The large-cap Premier Market Index was primarily dragged by ten out of its sixteen constituents, which recorded a decline during the month. On the market capitalization side, reversing the effect of Dividend Distribution, only 4 sectors reported a drop whereas 8 others marked a green performance. The Telecom topped the losers list, as it marked a drop of 12.2% (ex-dividend : 17.9%) led by a drop in all the 3 telecom services providers. Shares of Viva fell 22.0% while shares of Zain and Ooredoo lost its steam by 11.5% and 8.1%, respectively. It was followed by the Consumer Goods sector marking a slid of 2.3%. The Banking market Cap witnessed a drop of KWD 96.45 million (reversing the effect of dividend) as the sector distributed a total dividend of KWD 281.58 million in the month. On the contrary, the Consumer Services, Financial Services and Basic Materials surged by 12.7%, 12.1% and 5.4% respectively. Total monthly volume was up by 17% to 1.3 billion shares as compared to 1.2 billion shares a month ago while monthly value reached KWD 240.8 million (March 2018: KWD 229 million). Once again, NBK remained the top shares in terms of value, worth KWD 42.9 million followed by KFH and Zain at KWD 34.7 million and KWD 20.9 million, respectively.

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.