

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

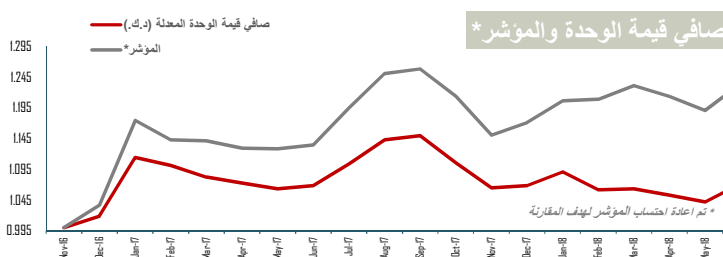
القيمة الاسمية للوحدة	1.000 د.ك.
تاريخ البدء بالصندوق	29 يونيو 2002
تاريخ انتهاء مدة الصندوق	21 مايو 2032
مدة الصندوق	16.17 سنة
العملة	دينار كويتي
شكل الصندوق	مفتوح
طبيعة الصندوق	تقليدي
التقييم/الاشترائك/الاسترداد	شهري (الدينار الكويتي)
رسوم الإدارة	1.75% سنوياً
رسوم الاشتراك	2.0%
رأس المال الحالي (صافي أصول الصندوق)	26,573,333 د.ك.
رأس المال الحالي (عدد الوحدات)	19,699,448
الأرباح النقدية	35%
أسهم المنحة	55%
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

واصلت الشركات الكبرى إتجاهها التصاعدي، حيث أعلنت مؤشرات البورصة الكويتية للشهر الثاني على التوالي على ارتفاع، حقق مؤشر السوق الأول أفضل أداء بنسبة 8.0% في حين سجل مؤشر جميع الأسهم مكاسب بنسبة 5.7%، هذا وقد سجل مؤشر السوق الرئيسي مكاسب بنسبة 1.4%، وأدت عمليات التجميع على الأسهم ذات القيمة الموقفة الكبيرة في ضوء قرار MSCI المتوقع لتصنيف البورصة ضمن الأسواق الناشئة في عام 2019 عزز زخم المستثمرين في الشراء. سجلت 15 من أصل 17 شركة مدرجة ضمن مؤشر السوق الأول أداء إيجابياً حيث قفزت المكاسب بقيادة بنك الكويت الدولي بنسبة 15.1%، يليها البنك الأهلي المتحد (البحرين) بنسبة 14.3% وشركة زين بنسبة 11.7%. كما شهدت البورصة إدراج شركات جديدة، بعد ما يقرب توقف دام 3 سنوات، حيث تم إدراج "الشركة المتكاملة القابضة" ضمن مؤشر السوق الأول في قطاع الصناعات وأغلق السهم بارتفاع نسبته 7.6% مع قيمة سوقية بلغت 199 مليون دينار كويتي.

وعلى صعيد أداء القطاعات، فقد عززت المكاسب الكبيرة التي حققها بنك الكويت الدولي والبنك الأهلي المتحد (البحرين) وبنك الكويت الوطني والقطاع المصرفي، حيث تصدرت قطاعات السوق بارتفاع نسبته 7.8%، يليها قطاعي الاتصالات والصناعة بنسبة 7.4% و 4.3% على التوالي. دعمت الأسهم المصرفية الأداء القوي للارتفاع خلال النصف الأول من العام الحالي حيث بلغ إجمالي أرباح النصف الأول من العام 2018 ما قيمته 552.4 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 478.0 مليون دينار كويتي في العام السابق بارتفاع نسبته 15.6%. شهد الاندماج المحتمل بين بيت التمويل الكويتي والبنك الأهلي المتحد (البحرين) تطوراً إيجابياً خلال الشهر، حيث أعلن بيت التمويل الكويتي والبنك الأهلي المتحد (البحرين) رسمياً البدء بعمليات التقييم النهائية للجهالة والإجراءات اللازمة للاندماج تمهيداً للإعلان عن خلق كيان مصرفي جديد.

حقق نشاط التداول ارتفاع قوي حيث وصلت قيمة التداول الشهري إلى أعلى مستوى في 16 شهراً إلى 633.4 مليون دينار كويتي بارتفاع بنسبة 162% بالمقارنة مع 242.1 مليون دينار في الشهر السابق. كذلك شهدت الأسهم المتداولة في البورصة ارتفاعاً كبيراً بنسبة 187% لتصل إلى 2.9 مليار سهم في شهر يوليو 2018 مقارنة بـ 1.8 مليار سهم خلال شهر يونيو 2018 وتصدر البنك الأهلي المتحد (البحرين) المرتبة الأولى من حيث حجم التداول بقيمة 229.1 مليون سهم، تلاها سهم بيت التمويل الكويتي ومجموعة المستثمرين القابضة عند 218.3 مليون سهم و 157.2 مليون سهم 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 تجميد لهذا الاستثمار. الأداء السابق لهذا الاستثمار ليس دليل موثوق به لأداء المستقبل. تفاصيل هذا الاستثمار وشرح كامل عن خصائصه موجودة في نشرة الاكتتاب 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%	-1.3%
يونيو	-0.4%	-1.7%	0.6%	3.4%
يوليو	-0.4%	0.1%	3.9%	5.3%
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%	8.7%

أكبر خمس شركات في الصندوق (النسبة)

بنك الكويت الوطني	9.59%
شركة أجياليتي للمخازن العمومية	9.54%
الشركة الوطنية العقارية	7.00%
بنك برقان	6.85%
شركة بوبيان للبترول وكيمائيات	6.39%

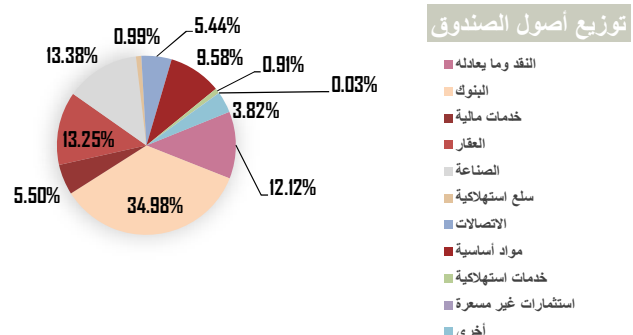
مقارنة أداء الصندوق مع المؤشر

		المؤشر	131.555	نقطة
		الرؤية	1.349	د.ك.
		القيمة		
العائد البسيط	الشهر الحالي	5.3%	6.0%	
	منذ بداية السنة	8.7%	11.8%	
	منذ التأسيس	144.1%	102.1%	
العائد السنوي المركب		5.7%	4.4%	

نسبة التذبذب (الصندوق مقابل المؤشر)

منذ سنة واحدة	الرؤية	المؤشر
منذ 3 سنوات	10.6%	11.7%
منذ 5 سنوات	11.2%	13.1%
منذ التأسيس	10.1%	12.0%
	15.4%	17.3%

توزيع أصول الصندوق



نسب مالية

معامل بيتا	الانحراف عن المؤشر (سنوي)	مؤشر المعلومات	مؤشر شارب
0.82	6.8%	0.18	0.23
		المؤشر	0.14



AL-ROU'YAH FUND

AL-ROU'YAH الرؤية Fund

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

NAV 1.349 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%	-1.3%
June	-0.4%	-1.7%	0.6%	3.4%
July	-0.4%	0.1%	3.9%	5.3%
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%	8.7%

Top 5 Holdings (Percentage)

National Bank of Kuwait (NBK)	9.59%
Agility Public Warehousing Company	9.54%
National Real Estate Co.	7.00%
Burgan Bank	6.85%
Boubyan Petrochemical Company	6.39%

Performance Highlights (Fund vs. Benchmark)

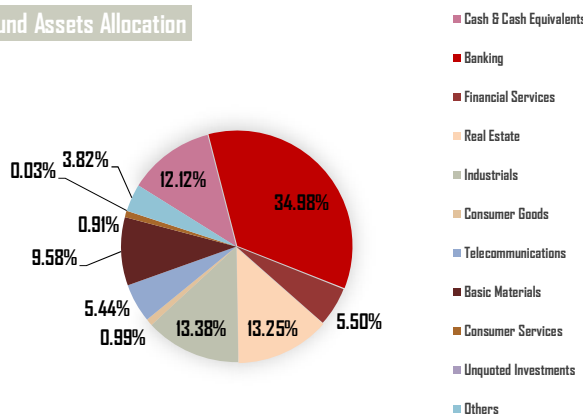
	Value	Al-Rou'yah NAV	Benchmark
		1.349 KWD	131.56 Points
Simple Return	One month	5.3%	6.0%
	YTD	8.7%	11.8%
	Absolute	144.1%	102.1%
CAGR		5.7%	4.4%

CAGR: Compound Annual Growth Rate

Annualized Volatility (Fund vs. Benchmark)

	Al-Rou'yah NAV	Benchmark
1 Year	10.6%	11.7%
3 Years	11.2%	13.1%
5 Years	10.1%	12.0%
Inception	15.4%	17.3%

Fund Assets Allocation



NAV Analytics

Inception	Beta	Tracking Error	Information Ratio	Sharpe Ratio	
				Al-Rou'yah NAV	INDEX
	0.82	6.8%	0.18	0.23	0.14

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	16.17	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)	26,573,333	KWD
Current Capital (Number of Units)	19,699,448	
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

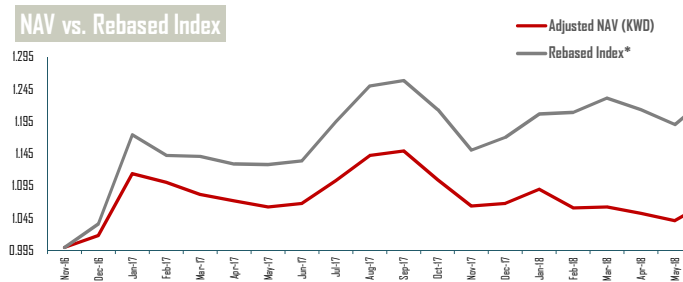
KSE Overview

Large caps continued their upward trend, as Boursa Kuwait indices closed the second consecutive month on a positive note. Of all three new indices, the Premier Index remained the best performer, which surged by 8.0% whereas the All Share Market Index recorded a monthly gain of 5.7%, while the Main Market Index recorded a much smaller gain of 1.4%. Accumulation of large-cap stocks in the light of expected MSCI decision to upgrade to the Emerging Market status next year, fueled the buying momentum of investors. Within the Premier Market index, 15 out of the 17 constituents reported a positive monthly performance where gains were led by KIB with 15.1%, followed by AUB Bahrain at 14.3% and Zain at 11.7%. The Boursa also witnessed a new listing, after almost 3 years, of "Integrated Holding Co." in the Premier market. The company was listed in the Industrials sector and closed the month with a gain of 7.6% with a market cap of KWD 199 Mn.

On the sector side performance, hefty gains by KIB, AUB Bahrain and NBK boosted the banking sector, as it topped the matrix with 7.8% gains followed by Telecom and Industrials sectors with gains of 7.4% and 4.3%, respectively. Banking stocks were also supported by strong earnings performance for 1H-18 as aggregate 1H-18 profits were reported at KWD 552.4 Mn as compared to KWD 478.0 Mn a year ago recording a growth of 15.6%. the long anticipated potential merger of KFH and AUB Bahrain saw a positive development during the month with KFH & AUB Bahrain formally announcing the beginning the due diligence process for the creation of a new banking entity.

Trading activity on the floor, got a boost as monthly value traded reached the highest level in 16 months to KWD 633.4 Mn, up by 162% when compared to KWD 242.1 Mn in the previous month. Shares exchanging hands saw a considerable surge of 187% to reach 2.9 Bn shares in July-18 as compared to 1 Bn shares during June-18. AUB Bahrain topped the monthly volume chart with 229.1 Mn shares traded during the month followed by KFH and Investors Holding Group at 218.3 Mn and 157.2 Mn shares, 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.