

## التقرير النصف السنوي

# صندوق أسهم المؤسسات المالية السعودية

صندوق استثماري مفتوح

## اسم وعنوان مدير الصندوق

شركة الأول للاستثمار وهي شركة مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بموجب ترخيص رقم 07077-37 وعنوان الشركة كالتالي:

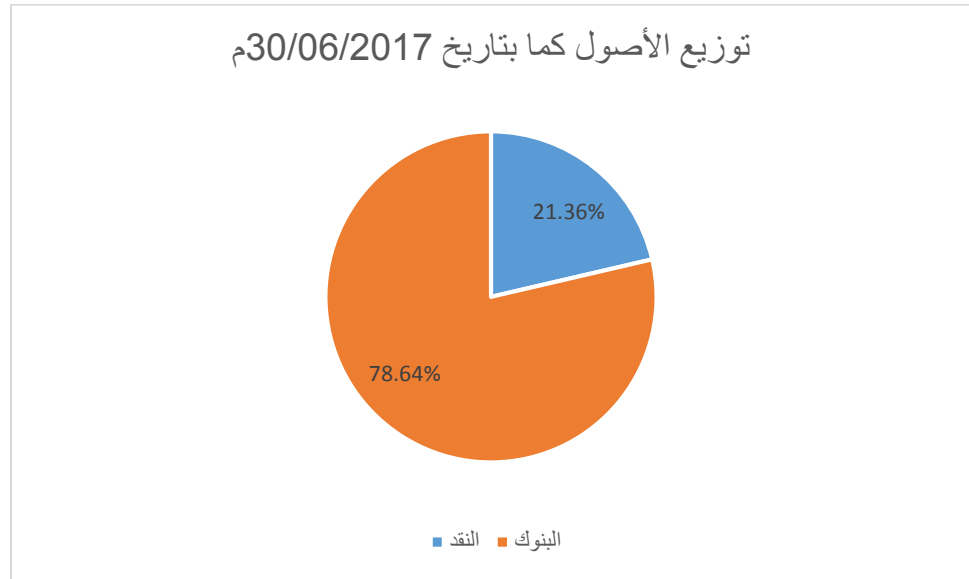
ص.ب. 1467، الرياض 11431 – شارع العليا العام، المملكة العربية السعودية، تلفون: 4163133  
الموقع الالكتروني

[www.alawwalinvest.com](http://www.alawwalinvest.com)

## اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن

لا يوجد

## أنشطة الاستثمار خلال الفترة



## أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

خلال النصف الأول من العام 2017، ارتفع أداء الصندوق بـ 9.53% مقارنة بارتفاع المؤشر الإرشادي بـ 12.07%. لقد مرت الأسواق بصعوبات جمه وطغت سمه عدم الوضوح على الاوضاع خلال النصف الأول من العام وتأثر الصندوق بهذه العوامل بالاضافه لانخفاض اسعار النفط بشكل كبير بدافع من ارتفاع انتاج النفط الصخري وحرب الاستحواذ على الحصص. عادت المملكه لدور المنتج المرجح بدعمها لاتفاق خفض الانتاج وتحملها الجزء الاكبر من الخفض. تزامن انخفاض اسعار النفط مع بدايه وضوح رؤيه المملكه 2030 وبرنامج التوازن الاقتصادي 2020 حيث تشكل بمجملها تغييرا شاملا لشكل الاقتصاد السعودي من خلال توجيه الاقتصاد بعيدا عن تذبذبات اسعار النفط. من الطبيعي ان تكون مرحله التغيير صعبه على الاقتصاد السعودي في البدايه ولاكن هذه التغييرات ستولد اقتصادا اقوى واكثر استدامه.

## **تفاصيل تغييرات شروط وأحكام الصندوق**

تمت التعديلات التالية خلال النصف الأول من العام 2017

1- تحديث الإفصاح المالي للصندوق عن العام 2016

2- تعيل في مجلس إدارة الصندوق: حيث تم إلغاء عضوية السيد/ طارق الشويعر – لإستقالته من المجلس – وعدم تعيين عضو مستقل كبديل عنه.

## **نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصناديق التي يستثمر فيها الصندوق**

لم يتم الصندوق بالاستثمار في صناديق أخرى

## **العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق**

لا يوجد

صندوق أسهم المؤسسات المالية السعودية  
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار  
"المعروفة سابقاً بشركة السعودي الهولندي المالية")  
القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)  
٣٠ يونيو ٢٠١٧

ماتف: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٤٠  
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٣٠

www.ey.com

إرنست و يونغ و شركاهم (محاسبون قانونيون)  
برج الفيصلية  
صندوق بريد ٢٧٣٢  
شارع الملك فهد  
الرياض ١١٤٦١  
المملكة العربية السعودية  
رقم التسجيل: ٤٥



## تقرير فحص مراجعي الحسابات المستقلين حول القوائم المالية الأولية إلى مالكي الوحدات في صندوق أسهم المؤسسات المالية السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

### مقدمة

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لصندوق أسهم المؤسسات المالية السعودية ("الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧، وقوائم العمليات والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات الأولية لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، وملخصاً بالسياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية وفقاً لمعيار التقارير المالية الأولية الصادر من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. إن مسؤوليتنا هي إظهار نتيجة فحص هذه القوائم المالية الأولية بناءً على الفحص الذي قمنا به.

### نطاق الفحص

تم فحصنا وفقاً للمعيار الدولي الخاص بارتباطات الفحص (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المنفذ من قبل المراجع المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. يشتمل فحص القوائم المالية الأولية على توجيه استفسارات، بشكل أساسي إلى المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. إن الفحص إلى حد كبير أقل نطاقاً من المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي فهو لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها أثناء القيام بأعمال مراجعة. وعليه، فإننا لا نبدي رأي مراجعة.

### نتيجة الفحص

بناءً على فحصنا، لم يلفت إنتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار التقارير المالية الأولية الصادر من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

عن إرنست و يونغ

وليد غازي توفيق  
محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٤٣٧)



الرياض: ١١ ذي القعدة ١٤٣٨ هـ  
(٣ أغسطس ٢٠١٧)

صندوق أسهم المؤسسات المالية السعودية

قائمة المركز المالي الأولية

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧

٣٠ يونيو ٢٠١٦ (غير مراجعه) ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (مراجعته) ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠١٧ (غير مراجعه) ريال سعودي	ايضاح	
٨,٥٤٥,٤٨٦	٧,٥٠٤,٧٢٥	٧,٦٦٣,٨١٢		<b>الموجودات</b>
٢٨,٧٨٦,٧١٠	٣٠,٦٠٣,٥٧٠	٢٩,٧٦٧,٨٢١	٤	رصيد لدى البنك
٨٢,٣٥٠	-	٢٠٩,١٤٩		إستثمارات تجارية
				توزيعات أرباح مدينة
٣٧,٤١٤,٥٤٦	٣٨,١٠٨,٢٩٥	٣٧,٦٤٠,٧٨٢		
٣٣,٥٩٦	٦٩,٥٢٧	٤٨,٨٣٤		<b>المطلوبات</b>
				مصاريف مستحقة الدفع
٣٧,٣٨٠,٩٥٠	٣٨,٠٣٨,٧٦٨	٣٧,٥٩١,٩٤٨		<b>صافي الموجودات</b>
١,٣٠٨,٥٥٩	١,٢٠٩,٩٨٨	١,٠٩١,٧١٢		الوحدات المصدرة
٢٨,٥٦٦٥	٣١,٤٣٧٣	٣٤,٤٣٣٩		قيمة الوحدة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٨ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق أسهم المؤسسات المالية السعودية

قائمة العمليات الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧

٢٠١٦ (غير مراجعة) ريال سعودي	٢٠١٧ (غير مراجعة) ريال سعودي	ايضاح	
(٢,١٩٢,٤١١)	٣,٥٥١,٩٤٥	٥	دخل (خسارة) الإستثمار دخل (خسارة) المتاجرة، صافي
(٣٧٩,٨٣٠) (٤٠,٣٨٦)	(٣٣٦,١٧٠) (٣٤,٧٩٣)	٦	المصاريف أتعاب إدارة مصاريف أخرى
(٤٢٠,٢١٦)	(٣٧٠,٩٦٣)		
(٢,٦١٢,٦٢٧)	٣,١٨٠,٩٨٢	٨	صافي الدخل (الخسارة) من العمليات

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٨ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق أسهم المؤسسات المالية السعودية

قائمة التدفقات النقدية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧

٢٠١٦ (غير مراجعة) ريال سعودي	٢٠١٧ (غير مراجعة) ريال سعودي	
		<b>النشاطات التشغيلية</b>
(٢,٦١٢,٦٢٧)	٣,١٨٠,٩٨٢	صافي الدخل (الخسارة) من العمليات
(٤٧٧,٢٨٩)	٢,٤٣١,٩٣٢	التعديلات لـ: خسائر (أرباح) غير محققة عن الاستثمارات التجارية
(٣,٠٨٩,٩١٦)	٥,٦١٢,٩١٤	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية: استثمارات تجارية مصاريف مستحقة الدفع توزيعات أرباح مدينة
١٠,٢١٥,٨٩٠ ٣٣,٥٩٦ (٨٢,٣٥٠)	(١,٥٩٦,١٨٣) (٢٠,٦٩٣) (٢٠٩,١٤٩)	صافي النقدية من النشاطات التشغيلية
٧,٠٧٧,٢٢٠	٣,٧٨٦,٨٨٩	
		<b>النشاطات التمويلية</b>
٧٥٩,٤٠٠ (٢,٧٦٣,٥٠٧)	- (٣,٦٢٧,٨٠٢)	متحصلات من الوحدات المباعة قيمة الوحدات المستردة
(٢,٠٠٤,١٠٧)	(٣,٦٢٧,٨٠٢)	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التمويلية
٥,٠٧٣,١١٣	١٥٩,٠٨٧	الزيادة في الرصيد لدى البنك
٣,٤٧٢,٣٧٣	٧,٥٠٤,٧٢٥	الرصيد لدى البنك في بداية الفترة
٨,٥٤٥,٤٨٦	٧,٦٦٣,٨١٢	الرصيد لدى البنك في نهاية الفترة
٥٩٤,٤٤٨	٦٤٣,٤٣٠	<b>التدفقات النقدية التشغيلية من دخل توزيعات الأرباح</b> دخل توزيعات أرباح مستلمة



صندوق أسهم المؤسسات المالية السعودية

قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧

٢٠١٦ (غير مراجعة) ريال سعودي	٢٠١٧ (غير مراجعة) ريال سعودي	
٤١,٩٩٧,٦٨٤	٣٨,٠٣٨,٧٦٨	صافي الموجودات في بداية الفترة
(٢,٦١٢,٦٢٧)	٣,١٨٠,٩٨٢	التغيرات من العمليات صافي الدخل (الخسارة) من العمليات
٧٥٩,٤٠٠ (٢,٧٦٣,٥٠٧)	- (٣,٦٢٧,٨٠٢)	التغيرات من معاملات الوحدات: متحصلات من الوحدات المباعة قيمة الوحدات المستردة
(٢,٠٠٤,١٠٧)	(٣,٦٢٧,٨٠٢)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٣٧,٣٨٠,٩٥٠	٣٧,٥٩١,٩٤٨	صافي الموجودات في نهاية الفترة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو:

٢٠١٦ (غير مراجعة) وحدات	٢٠١٧ (غير مراجعة) وحدات	
١,٣٧٥,٦٩٠	١,٢٠٩,٩٨٨	الوحدات في بداية الفترة
٢٨,٠٧٤ (٩٥,٢٠٥)	- (١١٨,٢٧٦)	وحدات مباعة وحدات مستردة
(٦٧,١٣١)	(١١٨,٢٧٦)	صافي النقص في الوحدات
١,٣٠٨,٥٥٩	١,٠٩١,٧١٢	الوحدات في نهاية الفترة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٨ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

١ - عام

إن صندوق أسهم المؤسسات المالية السعودية ("الصندوق") هو صندوق غير محدد المدة أنشئ بموجب إتفاق بين شركة الأول للاستثمار ("مدير الصندوق")، شركة تابعة للبنك الأول ("البنك") والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات") وهو مصمم للراغبين في تحقيق عوائد عالية من الاستثمارات في أسهم المؤسسات المالية السعودية وإيداعات أسواق المال قصيرة الأجل. يخضع الصندوق للشروط والأحكام المذكورة في نشرة المعلومات المؤرخة في ١ مارس ٢٠١٧. تستثمر موجودات الصندوق من قبل المدير في محفظة أسهم المؤسسات المالية السعودية المتداولة. يعاد استثمار كامل الدخل ويُدْرَج في سعر الوحدة. بدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٢٣ صفر ١٤١٦ هـ (الموافق ٢٢ يوليو ١٩٩٥).

تمسك الدفاتر والسجلات المحاسبية للصندوق بالريال السعودي.

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) واعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦) من قبل لائحة صناديق الاستثمار الجديدة ("اللائحة المعدلة")، الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦)، والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها. إن المتطلبات الجديدة من الملحق ٥ (و) من اللائحة المعدلة تسري اعتباراً من عام ٢٠١٧.

٣ - السياسات المحاسبية الهامة

أعدت هذه القوائم المالية الأولية طبقاً لمعيار القوائم المالية الأولية الصادر من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. إن السياسات المحاسبية الهامة المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية متوافقة مع تلك المستخدمة والمفصّل عنها في القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ وعلى النحو التالي:

العرف المحاسبي

يتم إعداد القوائم المالية الأولية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتشتمل على قياس الاستثمارات التجارية بالقيمة العادلة.

تقويم الاستثمارات

تقوم الإستثمارات التجارية على أساس الأسعار السائدة في السوق. تدرج الأرباح والخسائر غير المحققة عن إعادة تقويم الاستثمارات وكذا الأرباح والخسائر المحققة عن استبعاد الاستثمارات في قائمة العمليات الأولية.

المعاملات الاستثمارية

تقيد المعاملات الاستثمارية بتاريخ التداول.

الزكاة وضريبة الدخل

الزكاة وضريبة الدخل من مسؤولية مالكي الوحدات، وبالتالي لا يجنب لهما أي مخصص في القوائم المالية الأولية المرفقة.

إثبات الإيرادات

تقيد توزيعات الأرباح عند الإعلان عنها. يتم إثبات دخل العمولات الخاصة على أساس العائد الفعلي. تحدد الأرباح والخسائر المحققة عن الإستثمارات المبيعة على أساس متوسط التكلفة. يشتمل دخل المتاجرة على كافة الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة وتوزيعات الأرباح الناتجة عن الاستثمارات التجارية.

المصاريف

يتم إثبات المصاريف على أساس مبدأ الاستحقاق.

العملات الأجنبية

تحول المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة حين إجراء المعاملات. ويتم تحويل قيمة الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية بتاريخ قائمة المركز المالي بأسعار التحويل السائدة في ذلك التاريخ. تدرج أرباح وخسائر التحويل في قائمة العمليات الأولية.

صندوق أسهم المؤسسات المالية السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية - تنمة

٣٠ يونيو ٢٠١٧

٤ - الاستثمارات التجارية

فيما يلي ملخصاً بمكونات محفظة الاستثمارات التجارية في آخر يوم للفترة:

البيان	التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي
<b>٣٠ يونيو ٢٠١٧ (غير مراجعة)</b>		
مصرف الراجحي	٥,٩٠٨,٧٢٧	٦,٩٧٥,٠٠٠
البنك الأهلي	٥,٢٣٤,١٧٧	٤,٧٧٩,٩٠٠
مجموعة سامبا المالية	٣,٩٧٦,٢٢٧	٤,٠١٢,٩٥٠
البنك السعودي الفرنسي	٢,٣٤٢,٤٣٠	٢,٦٩٠,٠٤٠
بنك الرياض	٣,٣٥٢,٧٤٢	٢,٧٣٥,٠٠٠
مصرف الإنماء	٣,٣٩٥,٨٥٤	٢,٦٤٢,٤٠٥
البنك السعودي البريطاني	٢,٠٧٨,٣٨٥	٢,٠١١,٥٠٠
البنك العربي الوطني	١,٨٥٥,٠٦٢	١,٦١٣,٥٢٠
بنك الجزيرة	١,٠٣٥,٨٢٩	٩٩٨,٨٠٩
البنك السعودي للاستثمار	١,٠٠٤,٣٠٨	٧٠٠,٩٩٧
البنك الأول	٥٩٦,٣٨٦	٥١٢,٥٥٠
بنك البلاد	٩٦,٢٥٠	٩٥,١٥٠
	<b>٣٠,٨٧٦,٣٧٧</b>	<b>٢٩,٧٦٧,٨٢١</b>
<b>٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (مراجعة)</b>		
مصرف الراجحي	٩,٢٤٧,١٥٧	٩,٨٧٣,٥٨٥
البنك الأهلي	٦,٧٧٥,٣٥١	٤,٩٦٥,٢٣٠
مجموعة سامبا المالية	٤,١٥٥,٧٢٢	٣,٩٤٤,٦٢٧
بنك الإنماء	٣,٣٩٥,٨٥٤	٢,٦١٤,٦٤٥
البنك السعودي البريطاني	٢,٠٧٨,٣٨٥	١,٨٧٥,٠٠٠
البنك السعودي الفرنسي	١,٩٩٨,٩٣٠	١,٨٧٣,٤٤٠
بنك الرياض	٢,٢٤٥,٢٩٢	١,٦٥١,٦٥٠
البنك العربي الوطني	١,٨٥٥,٠٦٢	١,٥٩٠,٤٨٠
بنك الجزيرة	١,٠٣٥,٨٢٩	٩٢٩,٤٤٥
البنك السعودي للاستثمار	١,٠٠٤,٣٠٨	٧٦٤,٣١٨
البنك الأول	٤٨٣,١٨٢	٤١٨,٢٠٠
بنك البلاد	٩٦,٢٥٠	١٠٢,٩٥٠
	<b>٣٤,٣٧١,٣٢٢</b>	<b>٣٠,٦٠٣,٥٧٠</b>
<b>٣٠ يونيو ٢٠١٦ (غير مراجعة)</b>		
مصرف الراجحي	٩,٦٧٤,٠٤١	٩,٤٦٧,٢٨٠
البنك الاهلي	٧,٥٤٠,٤٢٢	٥,٠٣٦,٢٢٠
مجموعة سامبا المالية	٤,٧٦٧,٠٤٤	٣,٦٦٩,١٥٠
مصرف الإنماء	٣,٦٠١,٣٦٧	٢,٤٠٣,٠٤٠
البنك السعودي الفرنسي	٢,١٢٣,٨٦٣	١,٧١٧,٤٢٥
بنك الرياض	٢,٣٨٦,٦٠٤	١,٦٦٢,٨٨٠
البنك السعودي البريطاني	٢,٣٥٧,٨٢٧	١,٦١٥,٤٤٠
البنك العربي الوطني	١,٦٩٧,٤٠٣	١,١٧٠,٦٧٥
بنك الجزيرة	١,٠٩٩,٠٨٦	٨٩٣,٠٧٥
البنك السعودي للاستثمار	١,٠٦٤,٢٦٦	٦٧٧,٨٨٥
البنك الأول	٥١٥,٣٩٣	٣٨٣,٠٤٠
بنك البلاد	٩٦,٢٥٠	٩٠,٦٠٠
	<b>٣٦,٩٢٣,٥٦٦</b>	<b>٢٨,٧٨٦,٧١٠</b>

## صندوق أسهم المؤسسات المالية السعودية

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية - تتمة

٣٠ يونيو ٢٠١٧

### ٥ - دخل (خسارة) المتاجرة، صافي

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٦	٢٠١٧	
(غير مراجعة)	(غير مراجعة)	
ريال سعودي	ريال سعودي	
(٣,٣٤٦,٤٩٨)	٢٦٧,٤٣٤	أرباح (خسارة) محققة
٦٧٦,٧٩٨	٨٥٢,٥٧٩	توزيعات أرباح
٤٧٧,٢٨٩	٢,٤٣١,٩٣٢	أرباح غير محققة
<u>(٢,١٩٢,٤١١)</u>	<u>٣,٥٥١,٩٤٥</u>	

### ٦ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. و لقاء هذه الخدمات، يدفع الصندوق للمدير أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ١,٩٥% من صافي موجودات الصندوق اليومية تحسب كل يوم تقويم. إضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق باحتساب رسم اكتتاب بواقع ١,٥% من إجمالي الاشتراكات، ورسم استرداد بواقع ٠,٥% على الاسترداد التي تتم خلال شهر من الاشتراك، ويعاد استثماره في الصندوق.

تحمل على الصندوق المصاريف الأخرى المدفوعة من قبل الشركة نيابة عنه.

يقوم الصندوق، خلال دورة أعماله العادية، بإيداع ودائع والحصول على قروض من أو إلى البنك بالأسعار السائدة في السوق.

كما أن البنك الأول هو البنك الذي يتعامل معه الصندوق ويعمل مدير الصندوق أميناً لاستثمارات الصندوق.

خلال الفترة، أودع الصندوق لدى البنك إيداعات أسواق المال وحسابات أخرى مرتبطة بعمولة خاصة.

### ٧ - آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم للفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠١٧ (٢٠١٦: ٣٠ يونيو ٢٠١٦).

### ٨ - نتائج العمليات

إن نتائج الفترة الأولية قد لا تكون مؤشراً للنتائج السنوية للعمليات.