

التقرير النصف سنوي

صندوق الأسهم الخليجية

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:

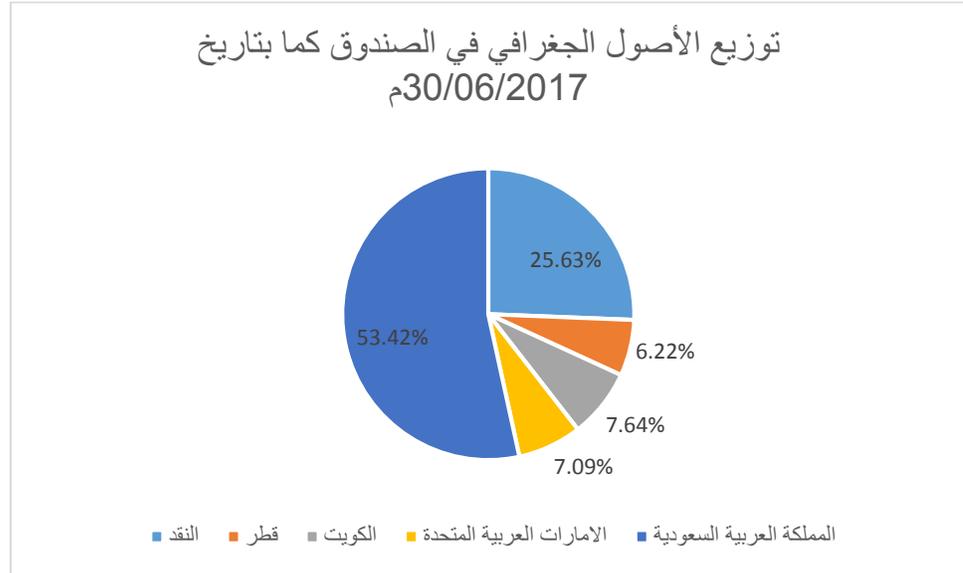
ص.ب. 1467، الرياض 11431 – شارع العليا العام، المملكة العربية السعودية، تلفون: 4163133  
الموقع الالكتروني

[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، كان عائد صندوق الأسهم الخليجية 2.88% مقارنة بارتفاع المؤشر الإرشادي ب 3.61%. لقد مرت الأسواق بصعوبات جمه وطغت سمه عدم الوضوح على الأوضاع خلال النصف الأول من العام وتأثرت الأسواق الخليجيه بهذه العوامل بالاضافه لانخفاض اسعار النفط بشكل كبير بدافع من ارتفاع انتاج النفط الصخري وحرب الاستحواذ على الحصص. عادت المملكة لدور المنتج المرجح بدعمها لاتفاق خفض الانتاج وتحملها الجزء الاكبر من الخفض. تزامن انخفاض اسعار النفط مع بدايه وضوح رؤيه المملكة 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 الأسهم الخليجية

(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار

"المعروفة سابقاً بشركة السعودي الهولندي المالية")  
القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

٣٠ يونيو ٢٠١٧

ماتف: +٩٦٦ ١١ ٢٧٢ ٤٧٤٠  
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٢ ٤٧٣٠

www.ey.com

إرنست و يونغ و شركاهم (محاسبون قانونيون)  
برج الفيصلية  
صندوق بريد ٢٧٢٢  
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 الأسهم الخليجية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

### مقدمة

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لصندوق الأسهم الخليجية ("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 الأسهم الخليجية

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
			<b>الموجودات</b>
٧,٨٣٩,٥٠٦	٧,٦٨٥,٩٩٤	٦,٦١٥,٢١١	رصيد لدى البنك
١٧,٩١٢,٦٨٩	٢٠,١٦١,٩٨٩	٢٠,٢٢٤,٨٧٥	٤ إستثمارات تجارية
٢٩,١٧٤	-	٦٠,٦٣٢	توزيعات أرباح مدينة
٩٥٠,٠٠٠	٢,٤٠٠	-	مدينون آخرون
<u>٢٦,٧٣١,٣٦٩</u>	<u>٢٧,٨٥٠,٣٨٣</u>	<u>٢٦,٩٠٠,٧١٨</u>	
			<b>المطلوبات</b>
٣٣,٠٣٦	٦٧,٨٨٠	٤٣,٦٧٠	مصاريق مستحقة الدفع
<u>٢٦,٦٩٨,٣٣٣</u>	<u>٢٧,٧٨٢,٥٠٣</u>	<u>٢٦,٨٥٧,٠٤٨</u>	<b>صافي الموجودات</b>
			<b>الوحدات المصدرة</b>
<u>٢,٣٥٤,٣٢١</u>	<u>٢,٣٢٦,٠٢٩</u>	<u>٢,١٨٥,٥٦٢</u>	
<u>١١.٣٤٠.١</u>	<u>١١.٩٤٤.٢</u>	<u>١٢.٢٨٨.٤</u>	قيمة الوحدة

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

صندوق الأسهم الخليجية

قائمة العمليات الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧

٢٠١٦ (غير مراجعة) ريال سعودي	٢٠١٧ (غير مراجعة) ريال سعودي	ايضاح	
٤٨,٥٢٣	١,٠٥٣,١٦٩	٥	دخل الإستثمار
-	(١١)		دخل المتاجرة، صافي
٤٨,٥٢٣	١,٠٥٣,١٥٨		خسارة عمولة خاصة
(٢٥٠,٨٤٣)	(٢٥٦,٢٧٣)	٦	المصاريف
(٤٠,٣١٤)	(٣١,٧٧٩)		أتعاب إدارة
(٢٩١,١٥٧)	(٢٨٨,٠٥٢)		أخرى
(٢٤٢,٦٣٤)	٧٦٥,١٠٦	٨	صافي الدخل (الخسارة) من العمليات

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

صندوق الأسهم الخليجية

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>
(٢٤٢,٦٣٤)	٧٦٥,١٠٦	صافي الدخل (الخسارة) من العمليات
		التعديلات لـ:
(٣٤٢,٥٧٦)	٨٦٣,٦٧٥	خسائر (أرباح) غير محققة عن الاستثمارات التجارية
(٥٨٥,٢١٠)	١,٦٢٨,٧٨١	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
٣,٨٥٢,٤٥٢	(٩٢٦,٥٦١)	استثمارات تجارية
(٢٩,١٧٤)	(٦٠,٦٣٢)	توزيعات أرباح مدينة
٣٣,٠٣٦	(٢٤,٢١٠)	مصاريف مستحقة الدفع
(٦٦٦,٤٠٠)	٢,٤٠٠	مدينون آخرون
٢,٦٠٤,٧٠٤	٦١٩,٧٧٨	صافي النقدية من النشاطات التشغيلية
		<b>النشاطات التمويلية</b>
(١٣٧,٧٦١)	(١,٦٩٠,٥٦١)	قيمة الوحدات المستردة
(١٣٧,٧٦١)	(١,٦٩٠,٥٦١)	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التمويلية
٢,٤٦٦,٩٤٣	(١,٠٧٠,٧٨٣)	(النقص) الزيادة في الرصيد لدى البنك
٥,٣٧٢,٥٦٣	٧,٦٨٥,٩٩٤	الرصيد لدى البنك في بداية الفترة
٧,٨٣٩,٥٠٦	٦,٦١٥,٢١١	الرصيد لدى البنك في نهاية الفترة
		<b>التدفقات النقدية التشغيلية الناتجة من توزيعات الأرباح</b>
٤٦٥,٦٤٤	٤١٢,٤١٨	توزيعات أرباح مستلمة

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

صندوق الأسهم الخليجية

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

٢٠١٦ (غير مراجعة) ريال سعودي	٢٠١٧ (غير مراجعة) ريال سعودي	
٢٧,٠٧٨,٧٢٨	٢٧,٧٨٢,٥٠٣	صافي الموجودات في بداية الفترة
(٢٤٢,٦٣٤)	٧٦٥,١٠٦	التغيرات من العمليات صافي الدخل (الخسارة) من العمليات
(١٣٧,٧٦١)	(١,٦٩٠,٥٦١)	التغيرات من معاملات الوحدات قيمة الوحدات المستردة
(١٣٧,٧٦١)	(١,٦٩٠,٥٦١)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٢٦,٦٩٨,٣٣٣	٢٦,٨٥٧,٠٤٨	صافي الموجودات في نهاية الفترة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو:

٢٠١٦ (غير مراجعة) ريال سعودي	٢٠١٧ (غير مراجعة) ريال سعودي	
٢,٣٦٦,٧٣٠	٢,٣٢٦,٠٢٩	الوحدات في بداية الفترة
(١٢,٤٠٩)	(١٤٠,٤٦٧)	وحدات مستردة
(١٢,٤٠٩)	(١٤٠,٤٦٧)	صافي النقص في الوحدات
٢,٣٥٤,٣٢١	٢,١٨٥,٥٦٢	الوحدات في نهاية الفترة

## ١ - عام

إن صندوق الأسهم الخليجية ("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 الأسهم الخليجية المدرجة في أسواق الأسهم المحلية المتنوعة وأسواق الأسهم الخليجية وإيداعات أسواق المال قصيرة الأجل. تستثمر موجودات الصندوق في محفظة الأسهم المحلية والخليجية المتداولة في الأسواق المعنية. يخضع الصندوق للشروط والأحكام المذكورة في نشرة المعلومات المؤرخة في ١ مارس ٢٠١٧. يعاد استثمار كامل الدخل ويُدْرَج في سعر الوحدة. بدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٢٨ شوال ١٤٢٦ هـ (الموافق ٣٠ نوفمبر ٢٠٠٥).

تمسك الدفاتر والسجلات المحاسبية للصندوق بالريال السعودي.

## ٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة 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 التقارير المالية الأولية الصادر من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. تتماشى السياسات المحاسبية الهامة المتبعة في إعداد هذه التقارير المالية الأولية 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 الإستثمارات

تقوم الإستثمارات التجارية على أساس السعر السائد 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 المباعة على أساس متوسط التكلفة. يشتمل دخل المتاجرة على كافة الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة وعن توزيعات 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.

## 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>		
استثمارات في سوق الأسهم السعودية	١٦,٥٣٨,٤٢٤	١٤,٩٠٠,٢٨٠
استثمارات في أسواق الأسهم الخليجية	٥,٨١٨,٦٤٦	٥,٣٢٤,٥٩٥
	٢٢,٣٥٧,٠٧٠	٢٠,٢٢٤,٨٧٥
<b>٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (مراجعة)</b>		
استثمارات في سوق الأسهم السعودية	١٧,١٦٠,٣٢٩	١٤,٨٣٠,٥٦٢
استثمارات في أسواق الأسهم الخليجية	٦,٠٠٧,٦١٢	٥,٣٣١,٤٢٧
	٢٣,١٦٧,٩٤١	٢٠,١٦١,٩٨٩
<b>٣٠ يونيو ٢٠١٦ (غير مراجعة)</b>		
استثمارات في سوق الأسهم السعودية	١٧,٢٧٠,٨١٤	١٣,٠٦٢,٥٣٣
استثمارات في أسواق الأسهم الخليجية	٦,٠٠٩,٣٨٩	٤,٨٥٠,١٥٦
	٢٣,٢٨٠,٢٠٣	١٧,٩١٢,٦٨٩

## ٥ - دخل المتاجرة، صافي

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	٢٠١٧	٢٠١٦
(غير مراجعة)	(غير مراجعة)	(غير مراجعة)
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
أرباح غير محققة	٨٦٣,٦٧٥	٣٤٢,٥٧٦
توزيعات أرباح	٤٧٣,٠٥٠	٤٩٤,٨١٨
خسائر محققة	(٢٨٣,٥٥٦)	(٧٨٨,٨٧١)
	١,٠٥٣,١٦٩	٤٨,٥٢٣

## ٦ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. مقابل 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 الاكتتاب لتغطية المصاريف الإدارية، ورسم استرداد بواقع ٠,٥% إذا تم الإسترداد خلال شهر واحد من بداية الإشتراك، ويعاد استثماره في الصندوق.

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

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

خلال الفترة، أودع الصندوق لدى البنك 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 على نتائج العمليات السنوية.