

التقرير النصف السنوي

صندوق الأسهم 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:

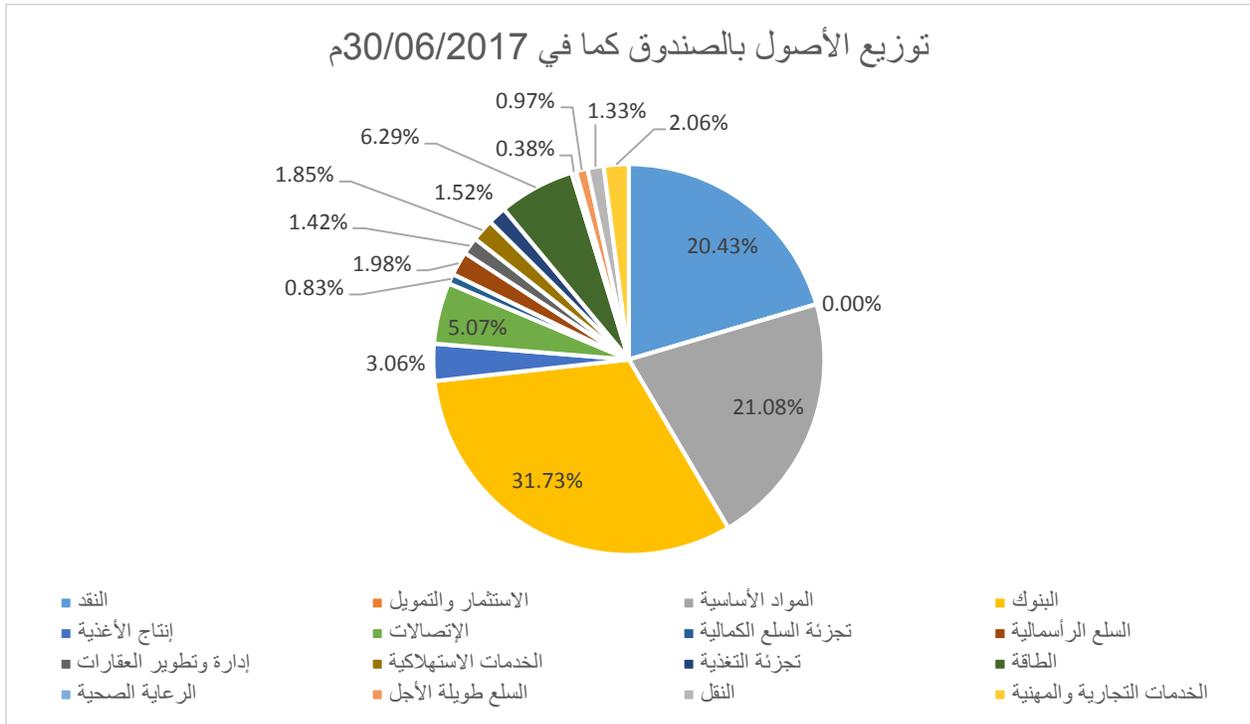
ص.ب. 1467، الرياض 11431 – شارع العليا العام، المملكة العربية السعودية، تلفون: 4163133
الموقع الإلكتروني

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 ب 1.79% مقارنة بارتفاع المؤشر الإرشادي ب 6.15%. 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 الأسهم السعودية
(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 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 الأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

مقدمة

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لصندوق الأسهم السعودية ("الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧، وقوائم العمليات والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات الأولية لفترة السنة 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 نبيدي 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 السعودية
قائمة المركز المالي الأولية
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧

٣٠ يونيو ٢٠١٦ (غير مراجعة) ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (مراجعة) ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠١٧ (غير مراجعة) ريال سعودي	إيضاح	
١٥,٢٠٥,٨٦٨	١٧,٥٠١,٢٩٠	١٣,٢١٢,٦٧٢		الموجودات
٤٠,١٥٣,٤٠٠	٣٧,٠٨٤,١٢٣	٤٠,٧١٦,٩٦٤	٤	رصيد لدى البنك
١٢٧,٣٦١	-	١٠٥,٧٠٠		استثمارات تجارية
				مدينون ودفعات مقدمة
٥٥,٤٨٦,٦٢٩	٥٤,٥٨٥,٤١٣	٥٤,٠٣٥,٣٣٦		
				المطلوبات
٣٤,٥٢٦	٧٢,١٥٦	٥٦,٧١٧		مصاريف مستحقة الدفع
٥٥,٤٥٢,١٠٣	٥٤,٥١٣,٢٥٧	٥٣,٩٧٨,٦١٩		صافي الموجودات
٨,٣٥٢,٤٩٨	٨,٠١٣,٦٧٣	٧,٧٩٥,٠٤٦		الوحدات المصدرة
٦.٦٣٩٠	٦.٨٠٢٥	٦.٩٢٤٧		قيمة الوحدة

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

٢٠١٦ (غير مراجعة) ريال سعودي	٢٠١٧ (غير مراجعة) ريال سعودي	إيضاح	
(١,٤٦٧,٥٤١)	١,٤٥٩,٩٢٢	٥	دخل (خسارة) الاستثمار
-	٤٤		دخل (خسارة) المتاجرة، صافي
(١,٤٦٧,٥٤١)	١,٤٥٩,٩٦٦		دخل عمولة خاصة
(٥٥٠,١٥٥)	(٥٠٤,٣٥٤)	٦	المصاريف
(٦٥,٥٠٧)	(٥٥,٠٦٣)		أتعاب إدارة
(٦١٥,٦٦٢)	(٥٥٩,٤١٧)		مصاريف أخرى
(٢,٠٨٣,٢٠٣)	٩٠٠,٥٤٩	٨	صافي الدخل (الخسارة) من العمليات

صندوق الأسهم السعودية
قائمة التدفقات النقدية الأولية
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧

٢٠١٦ (غير مراجعة) ريال سعودي	٢٠١٧ (غير مراجعة) ريال سعودي	
(٢,٠٨٣,٢٠٣)	٩٠٠,٥٤٩	النشاطات التشغيلية صافي الدخل (الخسارة) من العمليات
(٦,٧١٧,٠٩٤)	٤١٢,٧٢٦	التعديلات ل: خسائر (أرباح) غير محققة عن استثمارات تجارية
(٨,٨٠٠,٢٩٧)	١,٣١٣,٢٧٥	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية: استثمارات تجارية مدينون ودفعات مقدمة مصاريف مستحقة الدفع
١٩,٤٩٦,١٢٨ ٥٤٢,٨٥١ ٣٤,٥٢٦	(٤,٠٤٥,٥٦٧) (١٠٥,٧٠٠) (١٥,٤٣٩)	صافي النقدية (المستخدمة في) من النشاطات التشغيلية
١١,٢٧٣,٢٠٨	(٢,٨٥٣,٤٣١)	النشاطات التمويلية متحصلات من بيع وحدات قيمة وحدات مستردة
١,٥٤٦,٦٠٠ (٦,٧١٠,٨٨٢)	- (١,٤٣٥,١٨٧)	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التمويلية
(٥,١٦٤,٢٨٢)	(١,٤٣٥,١٨٧)	(النقص) الزيادة في الرصيد لدى البنك
٦,١٠٨,٩٢٦	(٤,٢٨٨,٦١٨)	الرصيد لدى البنك في بداية الفترة
٩,٠٩٦,٩٤٢	١٧,٥٠١,٢٩٠	الرصيد لدى البنك في نهاية الفترة
١٥,٢٠٥,٨٦٨	١٣,٢١٢,٦٧٢	التدفقات النقدية التشغيلية من دخل توزيعات الأرباح توزيعات أرباح مستلمة
١,٧١٤,٩٣٦	٨٢٥,٦٥١	

صندوق الأسهم 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	
٦٢,٦٩٩,٥٨٨	٥٤,٥١٣,٢٥٧	صافي الموجودات في بداية الفترة
(٢,٠٨٣,٢٠٣)	٩٠٠,٥٤٩	التغيرات من العمليات صافي الدخل (الخسارة) من العمليات
١,٥٤٦,٦٠٠ (٦,٧١٠,٨٨٢)	- (١,٤٣٥,١٨٧)	التغيرات من معاملات الوحدات: متحصلات من بيع وحدات قيمة وحدات مستردة
(٥,١٦٤,٢٨٢)	(١,٤٣٥,١٨٧)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٥٥,٤٥٢,١٠٣	٥٣,٩٧٨,٦١٩	صافي الموجودات في نهاية الفترة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو:

٢٠١٦ (غير مراجعة) وحدات	٢٠١٧ (غير مراجعة) وحدات	
٩,١٥٠,٧٠٦	٨,٠١٣,٦٧٣	الوحدات في بداية الفترة
٢٣٣,٥٠٣ (١,٠٣١,٧١١)	- (٢١٨,٦٢٧)	وحدات مباعه وحدات مستردة
(٧٩٨,٢٠٨)	(٢١٨,٦٢٧)	صافي النقص في الوحدات
٨,٣٥٢,٤٩٨	٧,٧٩٥,٠٤٦	الوحدات في نهاية الفترة

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

١- عام

إن صندوق الأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق غير محدد المدة أنشئ بموجب اتفاق بين شركة الأول للاستثمار ("مدير الصندوق")، شركة تابعة للبنك الأول ("البنك") والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات") وهو مصمم للراغبين في تحقيق عوائد عالية من خلال الاستثمارات في أسهم شركات تجارية مساهمة وإيداعات أسواق المال قصيرة الأجل. يخضع الصندوق للشروط والأحكام المذكورة في نشرة المعلومات المؤرخة في ١ مارس ٢٠١٧. تستثمر موجودات الصندوق في شركات متنوعة مدرجة في سوق الأسهم السعودية. يعاد استثمار كامل الدخل في الصندوق ويدرج 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 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 القوائم المالية الأولية طبقاً لمعيار فحص التقارير 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 وهي على النحو التالي:

العرف المحاسبي

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

تقويم الاستثمارات

تقوم الاستثمارات 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 بأحقية استلامها. يتم إثبات دخل العمولات الخاصة على أساس العائد الفعلي. تحدد الأرباح والخسائر المحققة عن الاستثمارات المباعة على أساس متوسط التكلفة.

يشتمل دخل المتاجرة على كافة الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة وعن توزيعات الأرباح المتعلقة بها 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 الأرباح والخسائر الناتجة التحويل في قائمة العمليات الأولية.

٤- الاستثمارات التجارية

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

القطاعات	التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي
٣٠ يونيو ٢٠١٧ (غير مراجعة)		
البنوك	١٨,٨٧٥,٨٤٨	١٥,٩٩٠,٢٩٥
المواد الأساسية	١٣,٨٢١,٧٦٥	١٠,٨٢٣,٨٥٣
الطاقة	٣,٣٠٣,٠١١	٣,٤٣٧,١٢٠
الإتصالات	٢,١٧٠,٠٠٩	٢,١١٥,٨٨٥
الخدمات التجارية والمهنية	١,٧٩٩,٩٣٠	١,٥٧٨,٥٠٥
إنتاج الأغذية	٩٦٣,٤٥٥	١,٥٣٤,٤٩٠
السلع الرأسمالية	١,٠١٨,٨٣١	٩٩٧,٠٨٠
الخدمات الإستهلاكية	٩٩٠,٧٥٠	٩٧٧,٢١٦
النقل	٩٠٥,٨١٨	٩٠٠,٤٠٠
تجزئة الأغذية	٧٨٦,٤٠٩	٧٨٠,٨٤٩
السلع طويلة الاجل	٤٨٣,٠٨٥	٤٩٥,٠٨٠
تجزئة السلع الكمالية	٣٦٦,٤٧٠	٤٧٥,٣٩١
الرعاية الصحية	١٩٨,٦٠٠	٤١٣,٥٠٠
إدارة وتطوير العقارات		١٩٧,٣٠٠
	٤٦,٨٥٤,٤٧٦	٤٠,٧١٦,٩٦٤
٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (مراجعة)		
بنوك وخدمات مالية	١٥,١٠٦,٣٩٢	١١,٢٧٧,٢٤٨
تجزئة	٦,٧١٧,٢٦٧	٥,٩٢٥,٢٦٣
زراعة وصناعات غذائية	٤,١٩٩,١٢٢	٤,٣٨٩,٣٢٩
أسمنت	٥,٩٥٧,٩٤٣	٤,١٢٧,٩٩٥
بتروكيماويات واستثمار صناعي	٣,٥٢٨,٦٤٦	٣,٩٠٧,٢٠٣
اتصالات وتقنية معلومات	١,٩٦٦,٥٠٩	٢,٠١٤,٨١١
نقل	١,١١٤,٤٣٤	١,٣٠١,١٠٠
قطاع الاستثمارات المتعددة	٩٦٣,٤٥٥	١,٠٤٢,٣٠٠
تطوير عقاري	٧١٧,٧٣٦	٨٦٤,١٦٠
قطاع السياحة والفنادق	٧٠٨,٨٣٠	٨٤٣,٧٠٠
بناء وإنشاءات	١,٠٠٠,٤٥٢	٧٨٨,٠٨٦
استثمار صناعي	٧٨٦,٤٠٩	٦٠٢,٩٢٨
	٤٢,٧٦٧,١٩٥	٣٧,٠٨٤,١٢٣
٣٠ يونيو ٢٠١٦ (غير مراجعة)		
بنوك وخدمات مالية	١٨,٨٠٦,٤٠٢	١٢,١٣٥,٧٦١
صناعات بتروكيماوية	٩,٩٧٦,٨٥٩	٧,٢١١,٦٢٧
تجزئة	٦,٠٩٠,٧٥١	٥,٠٣٨,٧٧٧
زراعه وصناعات غذائية	٥,٠٩٦,٨٤٣	٤,٥٦١,٩٧٧
أسمنت	٥,٣٠٨,٢٢٢	٣,٦٤٨,٠٢٦
بناء وإنشاءات	٣,٣٩٨,٢٩٢	٢,٠٨٢,٩٠١
اتصالات وتقنية معلومات	١,٤٢٢,٣٦٧	١,٣٣٢,٨٦٢
تأمين	١,١٧٠,٩٦٥	١,١٤٤,٧٠٥
استثمار صناعي	٨٢٨,٤١٦	٦٨٣,٨١٣
فنادق وسياحة	١,٠٦٤,٤٨٨	٩١١,٨١٢
تطوير عقاري	٨٦٢,٦٧٤	٩٠٤,٣٢٣
نقل	٥٠٠,٤٣٢	٤٩٦,٨١٦
	٥٤,٥٢٦,٧١١	٤٠,١٥٣,٤٠٠

-٥ دخل (خسارة) المتاجرة، صافي

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٦	٢٠١٧	
(غير مراجعة)	(غير مراجعة)	
ريال سعودي	ريال سعودي	
(٩,٣٥٦,٧٢٠)	٩٤١,٢٩٧	أرباح (خسائر) محققة
١,١٧٢,٠٨٥	٩٣١,٣٥١	دخل توزيعات أرباح
٦,٧١٧,٠٩٤	(٤١٢,٧٢٦)	(خسائر) أرباح غير محققة
(١,٤٦٧,٥٤١)	١,٤٥٩,٩٢٢	

-٦ المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. لقاء هذه الخدمات، يدفع الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ١,٩٥٪ من صافي موجودات الصندوق اليومية تحسب كل يوم تقويم. إضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق بتحميل رسم ائتمان بواقع ١,٥٪ من إجمالي الائتمان لتغطية المصاريف الإدارية، ورسم استرداد بواقع ٠,٥٪ عند الاسترداد خلال شهر واحد من بداية الاشتراك، ويعاد استثماره في الصندوق.

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

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

إن 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.