

صندوق اليسر للأسهم السعودية



# التقرير السنوي صندوق اليسر للأسهم السعودية

---

صندوق استثماري عام مفتوح موافق للشريعة  
2018

## صندوق اليسر للأسهم السعودية

### أهداف وسياسات الاستثمار

يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال المستثمر على المدى الطويل عبر الاستثمار في أسهم الشركات السعودية المتوافقة مع أحكام الشريعة المدرجة في سوق الأسهم السعودية، إضافة إلى الإستثمار في أدوات النقد قصيرة الأجل المتوافقة مع أحكام الشريعة مثل المرابحات قصيرة الأجل أو صناديق المرابحة، وتركز استراتيجية الصندوق على الاستثمار في القطاعات والشركات التي يتوقع أن تحقق معدلات نمو فوق المتوسط، و يجوز للصندوق الاستثمار في الطروحات الأولية (العامة) لأسهم الشركات السعودية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.

ويتم اختيار الأسهم بعد تقييم المركز المالي للشركة ووضعها التفاضلي في السوق و ربحيتها و توقعات نموها و كفاءة الإدارة التي تتولى الإشراف عليها. كما يتم مراقبة مستوى المخاطرة على الصندوق باستمرار و اجراء التبدلات اللازمة عليها عند الضرورة. واستناداً إلى ظروف السوق أو للاحتفاظ بالحد الأدنى من متطلبات السيولة، يمكن للمدير وفقاً لتقديره المطلق أن يحتفظ بجزء من أو بكافة أصول الصندوق على شكل نقد مرابحات ذات آجال قصيرة كيفما يكون الحال إلى حين إعادة استثمارها. و يمكن للمدير أن يودع في أي وقت من الأوقات ذلك المبلغ النقدي مع أي طرف ذي علاقة وذلك بالشروط التي يراها المدير ملائمة.

### سياسة توزيع الدخل والأرباح

أي أرباح أو دخل يستلمه الصندوق يتم إعادة استثماره ولا يتم توزيعه.

### تقارير الصندوق

نفيدكم بأن جميع تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل

### تفاصيل صافي أصول الصندوق للسنوات الثلاث الأخيرة

السنة المالية	صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية السنة	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية السنة	أعلى قيمة لصافي أصول الصندوق لكل وحدة خلال السنة	أدنى قيمة لصافي أصول الصندوق لكل وحدة خلال السنة	عدد الوحدات المصدرة نهاية السنة	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة خلال السنة	نسبة المصروفات
2018	55,448,517.52	71.7993	76.0114	66.7396	772,270.6112	لا يوجد	2.27%
2017	68,670,036.60	71.105	74.4669	63.8849	965,755.3844	لا يوجد	2.13%
2016	173,947,212.00	73.732	75.1189	58.2887	2,359,184.0000	لا يوجد	2.07%

## صندوق اليسر للأسهم السعودية

### تفاصيل أداء الصندوق

العائد السنوي										العائد لخمس سنوات	العائد لثلاث سنوات	العائد لسنة واحدة	اسم الصندوق
2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018				
47.03%	13.13%	-5.64%	8.61%	35.11%	17.46%	-14.44%	-1.57%	-3.56%	0.98%	-4.03%	-4.15%	0.98%	صندوق اليسر للأسهم السعودية

### المصاريف والرسوم الفعلية للسنة المالية الأخيرة المنتهية في 2018/12/31 م

#### المصروفات لعام 2018 بالريال السعودي

#### المصروف

1,230,973

31,098

30,000

12,750

7,500

4,267

5,000

5,000

64,776

1,391,364

اتعاب ادارة

وساطة

اتعاب مراجعة

رسوم انشاء المؤشر الاسترشادي ستاندر أند بورز

رسوم اشراف هيئة السوق المالية

اتعاب أعضاء مجلس الادارة

رسوم تداول

رسوم الحفظ

ضريبة القيمة المضافة

اجمالي المصروفات المدفوعة

التغيرات الجوهرية المؤثرة على الأداء

لايوجد

ممارسات التصويت السنوية

لايوجد

## صندوق اليسر للأسهم السعودية

### تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

لقد تم إجتماع مجلس إدارة الصندوق مرتين خلال العام 2018، تم خلال الإجتماعات مناقشة أداء الصندوق والأنشطة الاستثمارية المتعلقة به والقرارات المتعلقة بالصندوق. أدناه جدول الأعمال للإجتماع:

### 1 ( جدول أعمال مجلس إدارة الصناديق

عقد يوم الخميس 15 مارس 2018 م الساعة 9 صباحاً

- توقيع جميع الأعضاء على محضر وقرارات الإجتماع السابق.
- مراجعة نقاط العمل أدناه التي طلبت في الاجتماع السابق.
  - إعطاء ملخص عن أهم الشركات المستثمر بها وملخص نغطية إدارة الأصول.
  - مراجعة التجاوزات الحالية والتجاوزات التي تم إصلاحها مع خطة إدارة الأصول لإصلاح باقي التجاوزات.
- توقيع العقود المحددة لأعضاء المجلس.
- مراجعة أداء الصناديق.
- مراجعة توزيع أصول الصناديق وملخص الإستراتيجيات التي سيتبعها مدير الصندوق لتوزيع الأصول.
- مراجعة الموافقات أدناه التي حصلت عليها الصناديق خلال الفترة السابقة من آخر إجتماع.
  - الموافقة على إنهاء صندوق اليسر للأسهم العالمية
  - موافقة الهيئة على تعيين الأستاذ إبراهيم السويلم كمضو مسقل بالمجلس.
- مناقشة الموافقات المطلوبة من المجلس و الخاصة بأي تغييرات/إلغاءات/إضافات أو استثناءات لكل ما هو متعلق بإدارة الصناديق. (ملخص التغييرات المطلوبة مع مناقشة تلك التغييرات)
- مناقشة صندوق الاستثمارات العقارية المتداولة ( REITs) وآخر التطورات.
- المراجعة السنوية لمدى كفاية عدد أعضاء مجلس إدارة الصناديق الحاليين.
- المادة الخاصة بإدارة الالتزام و التي تشمل:
  - مدى إلتزام مدير الصندوق بتطبيق ما جاء في لائحة صناديق الاستثمار.
  - تضارب المصالح للفترة السابقة من آخر إجتماع، إن وجد.
  - تجاوزات استثمارات الصناديق للفترة السابقة من آخر إجتماع، إن وجد.
- الاتفاق على موعد الاجتماع المقبل.

### 2 ( جدول أعمال مجلس إدارة الصناديق

عقد يوم الأحد 02 ديسمبر 2018 م الساعة 2 ظهراً

- توقيع جميع الأعضاء على محضر وقرارات الإجتماع السابق.
- مراجعة نقاط العمل التي طلبت في الاجتماع السابق.
- توقيع العقود المحددة لأعضاء المجلس حيث أنه تم إقفال عدد من الصناديق التي يشرف عليها المجلس.
- مراجعة أداء الصناديق.
- قراصة توزيع أصول الصناديق وملخص الإستراتيجيات التي سيتبعها مدير الصندوق لتوزيع الأصول.
- مراجعة الموافقات التي حصلت عليها الصناديق خلال الفترة السابقة من آخر إجتماع.
- مناقشة الموافقات المطلوبة من المجلس و الخاصة لكل ما هو متعلق بإدارة الصناديق على سبيل المثال الموافقة على إتفاقيات فتح حسابات لصالح الصناديق مع عدد من البنوك المحلية والموافقة على إتفاقية تمويل للصناديق التي يشرف عليها المجلس والموافقة على تعيين مراجع حسابات للصناديق التي يشرف عليها المجلس للعام 2019 م.
- مراجعة الميثاق الخاص بالمجلس والمصادقة عليه.
- المادة الخاصة بإدارة الإلتزام و التي تشمل:
  - مدى إلتزام مدير الصندوق بتطبيق ما جاء في لائحة صناديق الاستثمار.
  - تضارب المصالح للفترة السابقة من آخر إجتماع، إن وجد.
  - تجاوزات استثمارات الصناديق للفترة السابقة من آخر إجتماع، إن وجد.
- الاتفاق على موعد الاجتماع المقبل.

## صندوق اليسر للأسهم السعودية

اسم وعنوان مدير الصندوق

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

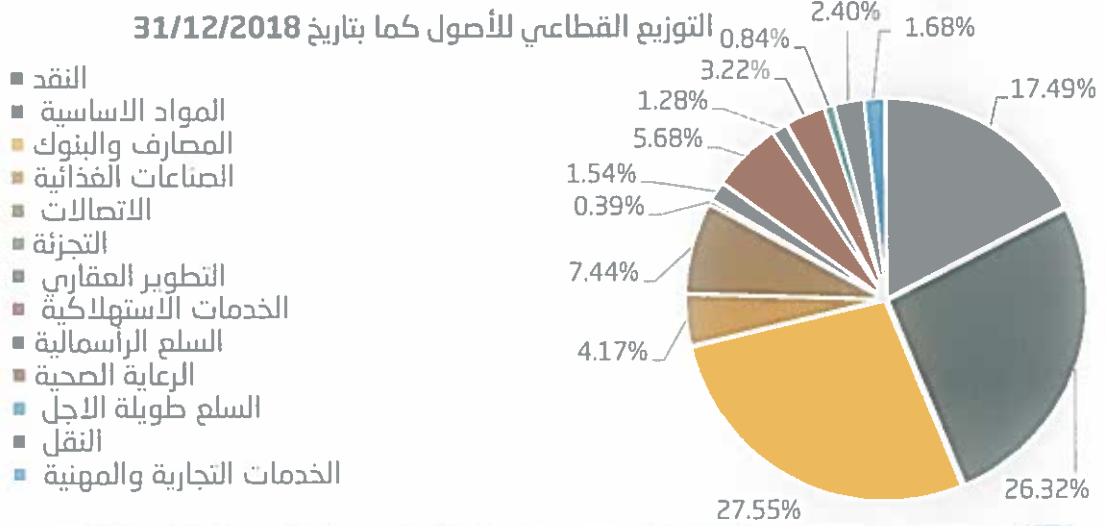
ص.ب. 1467، الرياض 11431 - شارع العليا العام، المملكة العربية السعودية، تلفون: 4163133  
الموقع الإلكتروني

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

اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن

لا يوجد

أنشطة الاستثمار خلال الفترة



أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

خلال العام 2018، ارتفع أداء صندوق اليسر للأسهم السعودية بـ 0.98% مقارنة بارتفاع المؤشر الإرشادي بـ 11.40%. طغت على سوق الأسهم المحلية صفة التذبذب خلال العام المنصرم 2018 كما كان هذا العام حافلاً بالأحداث والتغيرات في المملكة وذلك لوضع الأساسات للرؤية الطموحة 2030 وبرنامج التحول الوطني. فقامت المملكة بالعديد من الإصلاحات الاقتصادية التي تشكل حجر الأساس لمستقبل المملكة وشملت تلك التغيرات على سبيل المثال تقليل الدعم لكل من تعرفه الكهرباء وأسعار الوقود، وتطبيق ضريبة القيمة المضافة. كما تم تطبيق بعض التغيرات في السوق المالية في ما يتعلق بالتسوية تأهباً لضم السوق السعودية لمؤشرات الأسواق الناشئة. أما بالنسبة للنفط فقد انخفضت أسعار النفط بشكل قوي قبل أن تتعافى جزئياً عقب إتفاق منتج النفط من داخل و خارج منظمة أوبك على خفض الإنتاج النفطي. قد يستمر التذبذب خلال العام 2019م و لكن هنالك العديد من العوامل التي نتوقع أن تسهم في تحسن السوق بشكل جيد ومن أهمها الميزانية التوسعية المعلنة للعام 2019م وإنضمام المملكة لمؤشرات أسواق الأسهم الناشئة.

## صندوق اليسر للأسهم السعودية

### تفاصيل تغييرات شروط وأحكام الصندوق

إلى جانب إضافة عضو مستقل جديد لمجلس إدارة الصندوق وتعيين شركة الرياض المالية كأمين حفظ للصندوق وتعديل الشروط والأحكام لتتواءم مع المتطلبات الجديدة بحسب اللوائح التنفيذية، تمت التعديلات التالية خلال العام 2018 على مستندات الصندوق.

#	الصفحة الحالية	الصفحة الجديدة	ميرورات التغيير
<b>أهم التعديلات (بقائمة ملخص معلومات الصندوق - الشروط والأحكام) - تغيير ولجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)</b>			
1	كل يوم عمل تعمل به أسواق الصندوق.	كل يوم عمل تعمل به الأسواق المالية بالمملكة العربية السعودية	تعديل بالصياغة لتوحيد الصياغة المستخدمة في جميع مستندات صناديق الأول للاستثمار
<b>(المدير/ مدير الصندوق و الشركة (بقائمة المصطلحات - شروط والأحكام) - تغيير ولجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)</b>			
2	شركة الأول للاستثمار المحدودة	شركة الأول للاستثمار - شركة شخص واحد مساهمة مغلقة	تعديل الشكل القانوني لشركة الأول للاستثمار لكون الصيغة الحالية لا تنطبق حالياً، فوجب التغيير للصيغة الجديدة
<b>الأسواق (بقائمة المصطلحات - الشروط والأحكام) - تغيير ولجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)</b>			
3	سوق الأسهم السعودية	سوق الأسهم السعودية - وتشمل جميع الأسهم المدرجة في السوق المالي السعودي وسوق نمو، كما تشمل الاستثمار في الصناديق المدرجة في السوق كالصناديق المعروفة بـETF والصناديق المعروفة بـREIT. وجميع الصناديق من فئة صناديق أسواق النقد المطروحة بالمملكة العربية السعودية طرحة عاماً والمرخصة من قبل هيئة السوق المالية	توضيح الأسواق التي يستثمر بها الصندوق بشكل أدق
<b>صناديق الأسهم المتداولة ETF (بقائمة المصطلحات - الشروط والأحكام) - تغيير ولجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)</b>			
4	لا يوجد (إضافة جديدة)	وهي صناديق استثمارية تستثمر في الأسهم المدرجة بالسوق ويتم تداول وحداتها في السوق بنفس طريقة تداول أي سهم شركة مدرج بالسوق.	تعريف أداة استثمارية تتداول بالمجال الاستثماري الخالص بالصندوق
<b>صناديق العقار الاستثمارية المتداولة REIT (بقائمة المصطلحات - الشروط والأحكام) - تغيير ولجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)</b>			
5	لا يوجد (إضافة جديدة)	وهي صناديق استثمارية تستثمر في عقارات مدخلة ويتم تداول وحداتها في السوق بنفس طريقة تداول أي سهم شركة مدرج بالسوق.	تعريف أداة استثمارية تتداول بالمجال الاستثماري الخالص بالصندوق
<b>سياسات الاستثمار - الشروط والأحكام و مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسية - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)</b>			
6	يستثمر الصندوق في سهم الشركات السعودية المتوافقة مع أحكام الشريعة المدرجة في سوق الأسهم السعودية إضافة إلى الاستثمار في أدوات النقد قصيرة الأجل المتوافقة مع أحكام الشريعة مثل المراجعات قصيرة الأجل أو صناديق المراجحة وذلك لدفع قيمة الاسترداد متى ما استحققت. ويعتبر الحصول على أرباح دورية هدفاً ثانوياً للصندوق، وتُركز استراتيجيتنا الصندوق على الاستثمار في القطاعات والشركات التي يتوقع أن تحقق معدلات نمو فوق المتوسط، ويجوز للصندوق الاستثمار في الطروحات الأولية (العامة) لأسهم لشركات السعودية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية. ويتم اختيار الأسهم بعد تقييم دقيق للمركز المالي للشركة ووضعها التنافسي في السوق وربحيته وتوقعات نموها وكفاءة الإدارة التي تتولى الإشراف عليها. كما يتم مراقبة مستوى المخاطرة على الصندوق باستمرار و اجراء التبدلات اللازمة عليها عند الضرورة. واستناداً إلى ظروف السوق أو للاحتفاظ بالحد الأدنى من متطلبات السيولة، يمكن للمدير وفقاً لتقديره المطلق أن يحتفظ بجزء من أو بكافة أصول الصندوق على شكل نقد مراجحة ذات أجل قصيرة كيفما يكون الحال إلى حين إعادة استثمارها. ويمكن للمدير أن يودع في أي وقت من الأوقات ذلك المبلغ النقدي مع أي طرف ذي علاقة وذلك بالشروط التي يراها المدير ملائمة	يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية المتوافقة مع الضوابط الشرعية وذلك بحسب مكونات المؤشر الإرشادي الخاص بالصندوق، كما يمكن للصندوق الاستثمار في أسهم باقي الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية التي لم تدخل ضمن مكونات المؤشر الإرشادي الخاص بالصندوق سواء تلك الأسهم المدرجة في السوق الرئيسي أو في سوق نمو كما يمكنه الاستثمار في الصناديق المراجحة بالسوق المالية السعودية كصناديق الأسهم المتداولة وصناديق العقار الاستثمارية المتداولة. كما يجوز للصندوق الاستثمار في صناديق أسواق النقد المتوافقة مع الضوابط الشرعية المرخصة من قبل هيئة السوق المالية. الجدول أدناه يحدد جميع الأدوات المالية التي يمكن أن يستثمر بها الصندوق. يجوز للمدير للصندوق استثمار أصول الصندوق في أي أوراق مالية أو أدوات استثمارية صادرة عن البنك الأول وشركة الأول للاستثمار أو أي من حلفتها على أن يتم الاستثمار طبقاً لأهداف و قيود الصندوق. واستناداً إلى ظروف السوق، يجوز لمدير الصندوق وفقاً لتقديره أن يحتفظ بجزء من أو بكافة أصول الصندوق على شكل نقد أو أدوات مالية ذات أجل قصيرة كيفما يكون الحال إلى حين إعادة استثمارها. ويجوز للمدير أن يودع في أي وقت من الأوقات ذلك المبلغ النقدي مع أي طرف ذي علاقة وذلك بالشروط التي يراها المدير ملائمة.	أولا تحديد المجال الاستثماري الرئيسي بمكونات المؤشر الإرشادي لكونه المؤشر الذي يتم استخدامه لقياس أداء الصندوق. ثانياً تم إضافة أدوات استثمارية أخرى لكون إجتماعية دخولها من ضمن المؤشر الإرشادي أو لإعطاء الصندوق مرونة للحصول على فرص أكثر لتحقيق أهدافه.

## صندوق البس للأسهم السعودية

#	اصيغة حديثة	الاصيغة الجديدة	ملاحظات
<b>جدول توضيح جنود الاستثمار - الشروط والأحكام و مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسية - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)</b>			
7	1- الأسهم المدرجة في السوق السعودي 10% كحد أقصى -2- الاكتتاب الأولي 10% كحد أقصى للإكتتاب الأولي -3- حقوق الأولوية لا يتجاوز مجموع قيمة الأسهم السوقية 10% -4- الودائع وصفقات المراجعة لأجل 100% كحد أقصى -5- صناديق أسواق المال والنقد الاستثمارية المشتركة 25% كحد أقصى للصندوق الواحد	1- الأسهم المدرجة في السوق السعودي بحسب مكونات المؤشر الإرشادي للسهم الواحد 10% أو وزن السهم بحسب المؤشر أيها أعلى كحد أقصى -2- باقي الأسهم المدرجة في السوق السعودي للسهم الواحد 10% كحد أقصى -3- الصناديق المدرجة في السوق المالية السعودية 10% كحد أقصى للصندوق الواحد -4- الاكتتاب الأولي في جميع الأدوات أعلاه 10% كحد أقصى للإكتتاب الأولي -5- حقوق الأولوية لا يتجاوز مجموع قيمة الأسهم السوقية 10% -6- صناديق المراجعة الاستثمارية المشتركة 25% كحد أقصى للصندوق الواحد	تم التعديل لتمكين الصندوق من الإستثمار بالأسهم المكونة للمؤشر بحد أعلى وزن السهم بالمؤشر كحد أقصى أو 10% وذلك لكون أن الصندوق تتم مقارنة أداءه بالمؤشر ولكون بعض الأسهم تكون بوزنها أكثر من 10% من وزن المؤشر تم إنكسار ذلك سلباً على الصندوق مما يعيق تحقيق أهدافه. وتم إضافة أدوات أخرى كصناديق الإسهم والعقار المتداولة والأسهم المدرجة بنمو لكون إحتماية دخولها من ضمن المؤشر الإرشادي أو لإعطاء الصندوق مرونة للحصول على فرص أكثر لتحقيق أهدافه. كما تم شطب فنة صنفات المراجعة لعدم حاجة الصندوق للاستثمار في هذه الفنة
<b>رسوم تلغف لمناطق الحسابات المنقل - الشروط والأحكام و مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الزلزمة - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)</b>			
8	مبلغ 30,000 ريال سعودي بحد أقصى	مبلغ 35,000 ريال سعودي بحد أقصى	تعديل تكلفة مدقق الحسابات المستقل لتغير التكلفة وارتفاعها
<b>التقويم والتسوير - الشروط والأحكام و مذكرة المعلومات - تغيير ووجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)</b>			
9	جميع الأسهم المدرجة في السوق السعودي: بحسب قيمة السهم عند إغلاق السوق في يوم العمل السابق -2- صنفات المراجعة لأجل المبلغ المستثمر يضاف له يوماً هامش الربح المقسم على عدد الأيام لتاريخ استحقاق المبلغ المستثمر	جميع الأسهم والصناديق المدرجة في السوق السعودي: بحسب قيمة السهم أو قيمة وحدة الصندوق عند إغلاق السوق في يوم العمل السابق -2- تم شطبها	تعديل في الصياغة لتشمل الأدوات التي تم إضافتها وشطب فنة صنفات المراجعة لعدم حاجة الصندوق للاستثمار في هذه الفنة
<b>المحابس القانوني - الشروط والأحكام و مذكرة المعلومات - تغيير ووجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)</b>			
10	تلفون: 2374740	تلفون: 2159898	تعديل رقم الإتصل بالمحابس القانوني
<b>مخاطر الاستثمار في الصناديق الاستثمارية المشتركة - مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسية - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)</b>			
11	لا يوجد (إضافة جديدة)	هي المخاطر الناجمة من إستثمار الصندوق في صناديق استثمارية أخرى، حيث أن تلك الصناديق قد تتعرض للخسارة مما قد يؤدي لخسارة رأس المال المستثمر.	إضافة فقرة جديدة للمخاطر كإصحاح إضافي لتمكين المستثمر من إتخاذ قرار إستثماري أفضل
<b>مخاطر تركيز الاستثمارات - مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسية - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)</b>			
12	لا يوجد (إضافة جديدة)	يتبع الصندوق استراتيجيات وسياسات استثمارية معينة قد تؤدي للتركيز في عدد قليل من الاستثمارات معينة بفرض تحقيق أهداف الصندوق مما قد يكون له تأثير سلبى على الصندوق	إضافة فقرة جديدة للمخاطر كإصحاح إضافي لتمكين المستثمر من إتخاذ قرار إستثماري أفضل
<b>مخاطر التمويل - مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسية - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)</b>			
13	لا يوجد (إضافة جديدة)	في الحالات التي يقوم فيها الصندوق بالحصون على التمويل، قد يتأخر عن سداد المبالغ في الوقت المحدد لسبب خارج عن إرادته مما قد يترتب عليه رسوم للتأخير أو قد يقوم مدير الصندوق بتسييل بعض أصوله على أسعار غير مرضية للوفاء بذلك الإلتزام مما قد يؤدي لتحمل الخسارة.	إضافة فقرة جديدة للمخاطر كإصحاح إضافي لتمكين المستثمر من إتخاذ قرار إستثماري أفضل
<b>مخاطر تضارب المصالح - مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرئيسية - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)</b>			
14	لا يوجد (إضافة جديدة)	يزاول مدير الصندوق مجموعة من الأنشطة. وقد تنشأ هناك حالات تتضارب فيها مصالح مدير الصندوق مع مصالح الصندوق، إن أي تضارب في المصالح يحد من قدرة مدير الصندوق على أداء مهامه بشكل موضوعي مما قد يؤثر سلباً على إستثمارات الصندوق وأدائه.	إضافة فقرة جديدة للمخاطر كإصحاح إضافي لتمكين المستثمر من إتخاذ قرار إستثماري أفضل

## صندوق اليسر للأسهم السعودية

#	التصنيف الحالية	التصنيف الجديدة	ملاحظات التغيير
<b>المخاطر التقنية - مذكورة المعلومات و ملخص المعلومات الزائفة - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)</b>			
15	لا يوجد (إضافة جديدة)	يعتمد مدير الصندوق في إدارة الصندوق بشكل أساسي على التقنية فحصول أي عطل جزئي أو كلي قد يحد من فعالية مدير الصندوق في عملية إدارة الصندوق مما قد يؤدي لضعف الأداء أو الخسارة.	إضافة فقرة جديدة للمخاطر كإصحاح إضافي لتمكين المستثمر من إتخاذ قرار إستثماري أفضل
<b>المخاطر القانونية - مذكورة المعلومات و ملخص المعلومات الزائفة - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)</b>			
16	صناديق الاستثمار معرضة للمخاطر القانونية حيث أن أي شركة ضمن شريحة الاستثمار معرضة لفرض إجراءات قانونية عليها من قبل السلطات الحكومية المختصة بالتنظيم والإشراف والرقابة عليها، وكذلك المستثمرين، وبالتالي يمكن أن يؤثر على قيمة الاستثمارات التي يستثمرها الصندوق في تلك الشركة.	صناديق الاستثمار معرضة للمخاطر القانونية حيث أن أي شركة ضمن شريحة الاستثمار معرضة لفرض إجراءات قانونية عليها من قبل السلطات الحكومية المختصة بالتنظيم والإشراف والرقابة عليها، وكذلك من قبل المستثمرين، وبالتالي يمكن أن يؤثر على قيمة استثمارات الصندوق.	تعديل بالصياغة لتوحيد الصياغة المستخدمة في جميع مستندات صناديق الأول للاستثمار
<b>المخاطر المتعلقة بأحداث معينة - مذكورة المعلومات و ملخص المعلومات الزائفة - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)</b>			
17	إن قيمة أصول الصندوق يمكن أن تتأثر بعوامل مختلفة، منها عوامل سياسية واقتصادية وعوامل تتعلق بالأنظمة أو تتعلق بالسلطات الإشرافية والتنظيمية والرقابية، كما قد تتأثر بالتغيرات في سياسة الحكومة ونظام الضرائب وأسعار الفائدة أو قد تتأثر بأحداث معينة تتعلق بالجهة المصدرة للأسهم.	إن قيمة أصول الصندوق يمكن أن تتأثر بعوامل مختلفة، منها عوامل سياسية واقتصادية وعوامل تتعلق بالأنظمة أو تتعلق بالسلطات الإشرافية والتنظيمية والرقابية، كما قد تتأثر بالتغيرات في سياسة الحكومة ونظام الضرائب وأسعار الفائدة أو قد تتأثر بأحداث معينة تتعلق بالجهة المصدرة للأسهم.	تعديل بالصياغة لتوحيد الصياغة المستخدمة في جميع مستندات صناديق الأول للاستثمار
<b>المخاطر المتعلقة بالضرائب - مذكورة المعلومات و ملخص المعلومات الزائفة - تغيير مهم بحسب المادة 57 (أ)</b>			
18	لا يوجد (إضافة جديدة)	ينطوي الاستثمار في الصندوق على مخاطر ضريبية متنوعة، بعضها ينطبق على الاستثمار في الصندوق نفسه والبعض الآخر ينطبق على ظروف معينة قد تكون ذات صلة بمستثمر معين. ويؤدي تكبد الصندوق لمثل هذه الضرائب إلى تخفيض المبالغ النقدية المتاحة لعمليات الصندوق كما قد تؤدي لتكبد الصندوق نفقات إضافية نظير مختلف الأتعاب والنفقات التي يتحملها. وقد تؤدي الضرائب التي يتكدها المستثمرون إلى تخفيض العوائد المرتبطة بالاستثمار في الصندوق وانخفاض سعر وحداته. ويجب على المستثمرين المحتملين التشاور مع مستشاريهم الضريبيين بشأن الضرائب المترتبة على الاستثمار في الصندوق وتملك وحداته. كما أن رسوم الإدارة وجميع الرسوم المستحقة لشركة الأول للاستثمار لا تشمل ضريبة القيمة المضافة التي يتم تحميلها بشكل منفصل وفقاً للمواد المصووص عليها في نظام لائحة ضريبة القيمة المضافة.	إضافة فقرة جديدة للمخاطر كإصحاح إضافي لتمكين المستثمر من إتخاذ قرار إستثماري أفضل



## صندوق اليسر للأسهم السعودية

#	الوصف الحالية	الوصف الجديدة	ملاحظات
<b>مخاطر الإلتزام بالضوابط الشرعية - مذكرة المعلومات و ملخص المعلومات الرابطة - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)</b>			
19	تمثل هذه المخاطر في حال أصبحت أحد الشركات المستثمر فيها غير متوافقة مع بعض الضوابط الشرعية، فإل الصندوق قد يضرر في حالة الاضطرار إلى بيع تلك الأسهم بسعر منخفض.	تمثل تلك المخاطر بشكل رئيسي بالتالي: - القدرة المحدودة على التنوع في الاستثمارات التي يكتنيها الصندوق لإلتزامه بالضوابط الشرعية. - عند خروج إحدى الأدوات الاستثمارية التي يستثمر فيها الصندوق عن الضوابط الشرعية قد يؤدي ذلك لتسييلها على سعر غير ملائم مما يؤدي لخسارة الصندوق. - تتأثر الصناديق المستثمر بها بالعوامل أعلاه مما قد يؤثر سلباً على الصندوق. - قد يتحمل الصندوق مصاريف لتطهير الأرباح الغير شرعية بشكل مباشر أو بشكل غير مباشر من خلال الصناديق التي يستثمر بها مما قد يؤثر سلباً على الصندوق.	تعديل في الصياغة وإفصاح إضافي لتمكين المستثمر من إتخاذ قرار إستثماري أفضل
<b>الوظائف الحالية والمعلقة لعضو مجلس الإدارة - مذكرة المعلومات - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)</b>			
20	خالد بن ناصر بن عبد الرحمن المعمور - عضو غير مستقل (رئيس مجلس إدارة الصناديق) الوظائف الحالية: الرئيس التنفيذي لشركة الأول للاستثمار. (منذ 2012م إلى الآن)	خالد بن ناصر بن عبد الرحمن المعمور - عضو غير مستقل (رئيس مجلس إدارة الصناديق) المدير العام لمجموعة المصرفية للمنشآت بالبنك الأول. (منذ ابريل 2018م إلى الآن) - الوظائف السابقة: الرئيس التنفيذي لشركة الأول للاستثمار. (منذ 2012م إلى ابريل 2018)	تعديل لتغيير في الوظائف الحالية والسابقة للعضو
<b>تحديث البيانات المالية الخاصة بشركة الأول للاستثمار - مذكرة المعلومات - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)</b>			
21	شركة للاستثمار وهي شركة استثمارية مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بموجب الترخيص رقم 37-07077، بتاريخ 1428/12/30 هـ الموافق 2008/01/08 م، وقد بلغ رأس مال الشركة المدفوع 400 مليون ريال سعودي. كما وأنه السنة المالية المنتهية في 2017/12/31 م قد بلغ مجموع الأصول للشركة مبلغ 748,384,000 ريال سعودي مقارنة بمبلغ 554,330,000 ريال سعودي للسابق، وبلغت إيرادات الشركة مبلغ 48,521,000 ريال سعودي مقارنة بمبلغ 59,621,000 ريال سعودي للسابق، وبلغ صافي ربح السنة مبلغ 6,674,000 ريال سعودي مقارنة بمبلغ 15,725,000 ريال سعودي للسابق.	شركة الأول للاستثمار وهي شركة استثمارية مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بموجب الترخيص رقم 37-07077، بتاريخ 1428/12/30 هـ الموافق 2008/01/08 م، وقد بلغ رأس مال الشركة المدفوع 400 مليون ريال سعودي. كما وأنه السنة المالية المنتهية في 2016/12/31 م قد بلغ مجموع الأصول للشركة مبلغ 554,330,000 ريال سعودي مقارنة بمبلغ 542,690,000 ريال سعودي للسابق، وبلغت إيرادات الشركة مبلغ 59,621,000 ريال سعودي مقارنة بمبلغ 67,937,000 ريال سعودي للسابق، وبلغ صافي ربح السنة مبلغ 15,725,000 ريال سعودي مقارنة بمبلغ 21,662,000 ريال سعودي للسابق.	تحديث البيانات المالية
<b>تحديث البيانات الخاصة بمجلس إدارة شركة الأول للاستثمار - مذكرة المعلومات - تغيير واجب الإشعار بحسب المادة 58 (أ)</b>			
22	السيد/ خالد المعمور الرئيس التنفيذي للشركة - عضو مجلس إدارة	السيد/ عبدالله سعاده، الرئيس التنفيذي المكلف للشركة - عضو مجلس إدارة	تحديث في عضوية مجلس إدارة الشركة

## صندوق اليسر للأسهم السعودية

### معلومات إضافية

يمكن لمالكي الوحدات الحصول على معلومات إضافية من شأنها أن تمكنهم من اتخاذ قرار مدروس بشأن الصندوق من خلال مراجعة مستندات الصندوق (الشروط والأحكام، ومذكرة المعلومات، وملخص المعلومات الرئيسية) المتوفرة في موقع مدير الصندوق الإلكتروني.

نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصناديق التي يمكن أن يستثمر فيها الصندوق لم يقم الصندوق بالاستثمار في صناديق أخرى

العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق لا يوجد

تجاوزات الصندوق خلال عام 2018

تاريخ تجاوز التصحيح	مسبب التجاوز	التفاصيل	نوع التجاوز	تاريخ التجاوز
10/04/2018	بسبب تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق	تجاوز 10% للسهم الواحد	شروط وأحكام الصندوق	08/04/2018
24/04/2018	بسبب تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق	تجاوز 10% للسهم الواحد	شروط وأحكام الصندوق	22/04/2018
04/06/2018	بسبب تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق	تجاوز 10% للسهم الواحد	شروط وأحكام الصندوق	28/05/2018
06/06/2018	بسبب تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق	تجاوز 10% للسهم الواحد	شروط وأحكام الصندوق	04/06/2018
10/06/2018	بسبب تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق	تجاوز 10% للسهم الواحد	شروط وأحكام الصندوق	07/06/2018
10/06/2018	بسبب تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق	تجاوز 10% للسهم الواحد	شروط وأحكام الصندوق	07/06/2018
22/07/2018	بسبب تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق	تجاوز 10% للسهم الواحد	شروط وأحكام الصندوق	17/07/2018
24/07/2018	بسبب تغير في الظروف خارج عن سيطرة مدير الصندوق	تجاوز 10% للسهم الواحد	شروط وأحكام الصندوق	23/07/2018

صندوق اليسر للأسهم السعودية

اسم وعنوان أمين الحفظ

شركة الرياض المالية وهي شركة استثمارية مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بموجب الترخيص رقم 37-07070

عنوان المكتب الرئيس هو الآتي

شارع التخصصي - العليا، الرياض 3712-12331، المملكة العربية السعودية

تلفون: 4865858

الموقع الإلكتروني

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

### مسؤوليات أمين الحفظ

يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته المذكورة في اللوائح النظامية وتشمل الآتي:

1- يبعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، كما يعد مسؤولاً عن إتخاذ جميع الإجراءات اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

2- فصل الأصول، حيث يجب على أمين الحفظ فتح حساب منفصل لدى بنك محلي باسمه لكل صندوق استثمار يعمل أمين حفظ له، ويكون الحساب لصالح صندوق الإستثمار ذي العلاقة، كما يتوجب على أمين الحفظ فصل أصول كل صندوق استثماري عن أصوله وعن أصول عملائه الآخرين.

3- يجب على أمين الحفظ إيداع جميع المبالغ النقدية العائدة لصندوق الإستثمار في الحساب المشار اليه في الفقرة السابقة (رقم 2) ويجب أن يخصم من ذلك الحساب المبالغ المستخدمة لتمويل الإستثمارات ومصاريف إدارة الصندوق ومصاريف عملياته.

اسم وعنوان مراجع الحسابات القانوني

شركة إرنست أند يونغ محاسبون قانونيون

وعنوان الشركة كالتالي:

ص.ب. 2732، الرياض 11461 - المملكة العربية السعودية، تلفون: 2374740

رأي المحاسب القانوني  
INVEST

إن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير متوافقة مع متطلبات لائحة صناديق الإستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات الخاصة به فيما يتعلق بإعداد القوائم المالية، ولم يوجد ما يتطلب الإبلاغ عنه من قبل مراجع الحسابات في تقريره حسب متطلبات الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين

تم إضافة تقرير مراجع الحسابات والقوائم المالية الخاصة بالصندوق في الملحق (أ) من هذا التقرير

صندوق اليسر للأسهم السعودية

## الملحق ( أ ) تقرير مراجع الحسابات والقوائم المالية

صندوق اليسر للأسهم السعودية  
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)  
القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨



شركة إرنست ويونغ وشركاهم (محاسبون قانونيون)  
شركة تضامنية  
المركز الرئيسي  
برج المصلى - الدور الرابع عشر  
طريق الملك فهد  
حي ب ١٧٣٢  
الرياض ١١٤٦١  
المملكة العربية السعودية

رقم التسجيل: ٤٥/١١/٢٢٢  
رقم السجل التجاري: ١٠١٣٨٣٨٢١  
هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢١٥ ٩٨٩٨  
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٤٠  
riyadh@sa.ey.com  
www.ey.com/mena

## تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق اليسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق اليسر للأسهم السعودية ("الصندوق") المدار من قبل شركة الأول للاستثمار ("مدير الصندوق")، والتي تشمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، وقائمة الدخل الشامل وقائمة التدفقات النقدية، وقائمة التغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

### أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. باعتبارنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملئمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

### مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة حول القوائم المالية

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، ومتطلبات أحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات، وعن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة مسؤولة عن تقويم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح حسبما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن مجلس إدارة الصندوق مسؤول عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

### مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالي من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريف جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد جوهرياً، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة، وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

تقرير المراجع المستقل  
إلى ملكي الوحدات في صندوق الزيمر للأسمم السعودية  
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار) - تنمة

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية - تنمة:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. وبعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف مقعد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
  - الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
  - تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
  - استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.
  - تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- نقوم بإبلاغ مجلس إدارة الصندوق - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن أولمت ويونغ

وليد غازي توفيق  
محاسب قانوني  
ترخيص رقم (٤٣٧)



الرياض : ٢٥ رجب ١٤٤٠ هـ  
(١ أبريل ٢٠١٩)

صندوق اليسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

١ يناير ٢٠١٧ (إيضاح ١٥) ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (إيضاح ١٥) ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ريال سعودي	إيضاح
			الموجودات
٦٥,٨٠٢,٨٦٦	٩,٧٤٦,٨٧٤	٩,٨٣٠,٢٦٢	نقدية وشبه نقدية
١٠٨,٢٣٥,٥٩١	٥٨,٩٠٤,٣٣٨	٤٥,٧٤٩,٦٩٠	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	٢٢,٥٠٠	٣٠,٢٢٥	مدينون ودفعات مقدّمة
١٧٤,٠٣٨,٤٥٧	٦٨,٦٧٣,٧١٢	٥٥,٦١٠,١٧٧	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٩١,٢٤٥	٣,٦٦٩	١٦١,٦٦٠	مصاريف مستحقة الدفع
			حقوق الملكية
١٧٣,٩٤٧,٢١٢	٦٨,٦٧٠,٠٤٣	٥٥,٤٤٨,٥١٧	صافي الموجودات العائد لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
٢,٣٥٩,١٨٤	٩٦٥,٧٥٦	٧٧٢,٢٧١	الوحدات المصدرة
٧٣,٧٣١٩	٧١,١٠٠	٧١,٧٩٩٣	صافي قيمة الموجودات العائد لكل وحدة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.



صندوق اليسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

٢٠١٧ (إيضاح ١٥) ريال سعودي	٢٠١٨ ريال سعودي	إيضاح	
			الدخل
			صافي ربح (خسارة) استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٥,٠٦٠,٩٢٦)	٢١٢,٨١٧	٩	
٢,٤٠٥,٦٩٠	١,٩١٨,٢٤٩		دخل توزيعات أرباح
(٢,٦٥٥,٢٣٦)	٢,١٣١,٠٦٦		
			المصاريف
(١,٨٩٢,٨٩١)	(١,٢٣٠,٩٧٣)	١٢	أتعاب إدارة
(١٩٣,٧٣١)	(١٦٠,٣٩١)	١١	مصاريف أخرى
(٢,٠٨٦,٦٢٢)	(١,٣٩١,٣٦٤)		إجمالي المصاريف
(٤,٧٤١,٨٥٨)	٧٣٩,٧٠٢		ربح (خسارة) السنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
(٤,٧٤١,٨٥٨)	٧٣٩,٧٠٢		اجمالي الدخل (الخسارة) الشامل للسنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق اليسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

٢٠١٧	٢٠١٨	ايضاح
ريال سعودي	ريال سعودي	
(٤,٧٤١,٨٥٨)	٧٣٩,٧٠٢	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية ربح (خسارة) السنة
(١,٧٨٩,٠٨٣)	(١٠,٩٤٤,٦٧٥)	التعديلات لتسوية ربح (خسارة) السنة لصادفي التدفقات النقدية: أرباح غير محققة عن استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٦,٥٣٠,٩٤١)	(١٠,٢٠٤,٩٧٣)	٩
٥١,١٢٠,٣٣٦	٢٤,٠٩٩,٣٢٣	التغيرات في رأس المال العامل: النقص في استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة الزيادة في مدينون ودفعات مقدمة الزيادة (النقص) في مصاريف مستحقة
(٢٢,٥٠٠)	(٧,٧٢٥)	
(٨٧,٥٧٦)	١٥٧,٩٩١	
٤٤,٤٧٩,٣١٩	١٤,٠٤٤,٦١٦	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
١٥٠,٠٠٠	٦,٣٩٩,٠٠٠	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية متحصلات من إصدار الوحدات مبالغ مسددة عن استرداد الوحدات
(١٠٠,٦٨٥,٣١١)	(٢٠,٣٦٠,٢٢٨)	
(١٠٠,٥٣٥,٣١١)	(١٣,٩٦١,٢٢٨)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
(٥٦,٠٥٥,٩٩٢)	٨٣,٣٨٨	صافي الزيادة (النقص) في النقدية وشبه النقدية
٦٥,٨٠٢,٨٦٦	٩,٧٤٦,٨٧٤	النقدية وشبه النقدية في بداية السنة
٩,٧٤٦,٨٧٤	٩,٨٣٠,٢٦٢	النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق اليسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة التغيرات في حقوق الملكية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

٢٠١٧	٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٧٣,٩٤٧,٢١٢	٦٨,٦٧٠,٠٤٣	صافي الموجودات العائد لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد (حقوق الملكية) في بداية السنة
(٤,٧٤١,٨٥٨)	٧٣٩,٧٠٢	إجمالي الدخل (الخسارة) الشامل للسنة
١٦٩,٢٠٥,٣٥٤	٦٩,٤٠٩,٧٤٥	
١٥٠,٠٠٠	٦,٣٩٩,٠٠٠	الإشتراكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات القابلة للاسترداد: إصدار وحدات خلال السنة
(١٠٠,٦٨٥,٣١١)	(٢٠,٣٦٠,٢٢٨)	استرداد وحدات خلال السنة
(١٠٠,٥٣٥,٣١١)	(١٣,٩٦١,٢٢٨)	صافي الاستردادات من قبل مالكي الوحدات
٦٨,٦٧٠,٠٤٣	٥٥,٤٤٨,٥١٧	صافي الموجودات العائد لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد (حقوق الملكية) في نهاية السنة

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٧	٢٠١٨	
وحدات	وحدات	
٢,٣٥٩,١٨٤	٩٦٥,٧٥٦	الوحدات في بداية السنة
٢,١١٦	٨٥,٠٥٣	وحدات مصدرة خلال السنة
(١,٣٩٥,٥٤٤)	(٢٧٨,٥٣٨)	وحدات مستردة خلال السنة
(١,٣٩٣,٤٢٨)	(١٩٣,٤٨٥)	صافي النقص في الوحدات
٩٦٥,٧٥٦	٧٧٢,٢٧١	الوحدات في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق اليسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية

٣١ ديسمبر ٢٠١٨

١ - عام

إن صندوق اليسر للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق غير محدد المدة أنشئ في المملكة العربية السعودية بموجب إتفاق بين شركة الأول للاستثمار ("مدير الصندوق")، شركة تابعة للبنك الأول ("البنك") والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات").

إن المكتب المسجل لمدير الصندوق يقع في صندوق بريذ ١٤٦٧، الرياض ١١٤٣١، المملكة العربية السعودية.

صندوق اليسر للأسهم السعودية	
٣٠ نوفمبر ٢٠٠٥	تاريخ طرح الصندوق
٢٤ يوليو ٢٠١٨	آخر تاريخ للشروط والأحكام المطبقة
٢٤ يوليو ٢٠١٨	آخر تاريخ لمذكرة المعلومات المطبقة
متوافق مع أحكام الشريعة	الفئة
تنمية رأس المال المستثمر على المدى الطويل	الغرض
أسواق الأسهم السعودية	قنوات الاستثمار المسموح بها
صناديق مرابحة	

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار ("اللوائح") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والتي تنص أنه يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها. وقد تم تحديث اللوائح بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) ("اللوائح المعدلة"). ويعتقد مدير الصندوق أن اللوائح المعدلة كانت سارية منذ ٦ صفر ١٤٣٨هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦).

٣ - أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (ويشار إليهم مجتمعين بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية"). وتمثل هذه القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ أول قوائم مالية للصندوق معدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية وقد تم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (١) "إتباع المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة" المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

قام الصندوق بإعداد قوائمه المالية لكافة الفترات حتى وبما في ذلك السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية ("معايير المحاسبة السعودية"). يرجى الرجوع إلى إيضاح (١٥) للحصول على المعلومات حول كيفية تأثر القوائم المالية للصندوق عند إتباع المعايير الدولية للتقرير المالي.

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية (فيما عدا الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تظهر بالقيمة العادلة لها) وذلك باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الاستمرارية.

يقوم الصندوق بعرض قائمة المركز المالي حسب متطلبات السبولة. تم تقديم تحليل فيما يتعلق بعملية الاسترداد أو السداد خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية (متداولة) وأكثر من ١٢ شهراً بعد تاريخ إعداد القوائم المالية (غير متداولة) في إيضاح (١٣).

٤ - العملة الوظيفية وعملة العرض

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي والذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق.

تمثل العملة الوظيفية عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل بها الصندوق. وإذا كانت مؤشرات البيئة الاقتصادية الرئيسية مختلفة، تقوم الإدارة عندئذ باستخدام أحكامها لتحديد العملة الوظيفية التي تظهر على نحو دقيق الأثر الاقتصادي للمعاملات والأحداث والظروف المعنية. إن معظم استثمارات ومعاملات الصندوق مسجلة بالريال السعودي. ويتم تحديد اشتراكات واستردادات المستثمرين على أساس صافي قيمة الموجودات ويتم استلامها ودفعها بالريال السعودي. إن المصاريف (بما في ذلك أتعاب الإدارة وأتعاب الحفظ والرسوم الإدارية) مسجلة وتدفع بالريال السعودي. عليه، حددت الإدارة الريال السعودي بأنه العملة الوظيفية للصندوق.

٥ - السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية مبنية أدناه. وقد تم تطبيق هذه السياسات بصورة مماثلة على كافة الفترات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك.

١-٥ الأدوات المالية

(١) التصنيف

طبقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية ومطلوباته المالية عند الإثبات الأولى لها إلى فئات من الموجودات المالية والمطلوبات المالية المبنية أدناه.

وعند تطبيق هذا التصنيف، يتم اعتبار الموجودات المالية أو المطلوبات المالية مقتناة لأغراض المتاجرة إذا:

- (أ) تم الاستحواذ عليها أو تكبدها بشكل رئيسي لغرض بيعها وإعادة شرائها على المدى القريب، أو
- (ب) كانت عند الإثبات الأولى لها جزءاً من محفظة أدوات مالية محددة يتم إدارتها معاً ويوجد بشأنها دليل على آخر نمط فعلي لتحقيق الأرباح على المدى القصير، أو
- (ج) كانت عبارة عن أداة مشتقة (فيما عدا المشتقات التي تمثل عقد ضمان مالي، أو أداة مالية مخصصة كأداة تغطية فعالة).

الموجودات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية إما كمقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على أساس كل من:

- ◀ نموذج الأعمال الخاصة بالمنشأة لإدارة الموجودات المالية.
- ◀ خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية.

• الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس أداة الدين بالتكلفة المطفأة في حالة إقتنائها ضمن نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وينشأ عن الشروط التعاقدية للموجودات المالية، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم. لا يحتفظ الصندوق بأي موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة.

• الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا:

- (أ) لم ينشأ عن الشروط التعاقدية للموجودات المالية، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم، أو
- (ب) لم تكن الموجودات المالية محتفظاً بها ضمن نموذج أعمال هدفه إما تحصيل التدفقات النقدية، أو تحصيل التدفقات النقدية والبيع معاً، أو
- (ج) تم تخصيص الموجودات المالية، عند الإثبات الأولى، بشكل غير قابل للإلغاء كموجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان القيام بذلك يستبعد أو يقلل بشكل جوهري عدم اتساق القياس أو الإثبات والذي ينشأ خلاف ذلك عن قياس الموجودات أو المطلوبات أو إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عنها وفق أسس مختلفة.

يدرج الصندوق في هذه الفئة أدوات حقوق الملكية المقتناة لأغراض المتاجرة التي تم الاستحواذ عليها بصورة رئيسية لغرض تحقيق ربح من التقلبات قصيرة الأجل في السعر.

المطلوبات المالية

- المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
يتم قياس المطلوبات المالية بالقيمة العادلة في حالة استيفائها لشروط إقتنائها لأغراض المتاجرة. لا يحتفظ الصندوق بأي مطلوبات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

• المطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

تشتمل هذه الفئة على كافة المطلوبات المالية بخلاف تلك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. لا يحتفظ الصندوق بأي مطلوبات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة.

٥ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

١-٥ الأدوات المالية - تنمة

### (٢) الإثبات

يقوم الصندوق بإثبات الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عندما يصبح طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية. ويتم إثبات العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية - التي تتطلب تسليم الموجودات خلال الإطار الزمني الذي تنص عليه الأنظمة أو المتعارف عليه في السوق - بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات المالية.

### (٣) القياس الأولي

يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة. ويتم إثبات كافة تكاليف المعاملات الخاصة بتلك الأدوات مباشرة في قائمة الدخل الشامل.

يتم في الأصل قياس الموجودات والمطلوبات المالية (بخلاف تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) بالقيمة العادلة لها زائد أي تكاليف عرضية متعلقة مباشرة بعملية الاستحواذ أو الإصدار.

### (٤) القياس اللاحق

بعد القياس الأولي، يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية، المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالقيمة العادلة. ويتم إثبات التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية ضمن صافي الربح أو الخسارة الناتج عن الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك في قائمة الدخل الشامل. ويتم إثبات العمولة وتوزيعات الأرباح المحققة أو المدفوعة عن هذه الأدوات بصورة مستقلة ضمن دخل أو مصروف العمولة ودخل أو مصروف توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل.

### (٥) التوقف عن الإثبات

يتم التوقف عن إثبات الموجودات المالية (أو، عندما ينطبق ذلك، أي جزءاً منها أو مجموعة من الموجودات المالية المتشابهة) عند انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية، أو عند قيام الصندوق بتحويل حق استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير جوهري وفق اتفاقية ترتيبات فورية وإذا ما قام الصندوق:

(أ) بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة الموجودات المالية، أو

(ب) بعدم التحويل أو الإبقاء على كافة المنافع والمخاطر المصاحبة الموجودات المالية، ولكنه قام بتحويل السيطرة على الموجودات المالية.

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حق استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية (أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية) ولم يتم بتحويل أو الإبقاء على كافة المنافع والمخاطر المصاحبة الموجودات المالية ولم يتم أيضاً بتحويل السيطرة على الموجودات المالية، فإنه يتم إثبات الموجودات المالية بقدر ارتباط الصندوق المستمر بالموجودات المالية. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة لتلك الموجودات. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى عليها الصندوق. ويقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات المطلوبات المالية عند الإعفاء من الالتزام أو إلغائه أو إنتهاء مدته.

### (٦) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يحتفظ الصندوق فقط بدمم مدينة تجارية دون أي مكون تمويل وتواريخ استحقاقها أقل من ١٢ شهراً بالتكلفة المطفأة، ولهذا اختار الصندوق تطبيق طريقة مماثلة للطريقة المبسطة بشأن خسائر الائتمان المتوقعة بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) على كافة الذمم المدينة التجارية. عليه، لا يقوم الصندوق بمتابعة التغيرات في مخاطر الائتمان، ولكن يقوم بدلاً من ذلك بإثبات مخصص خسارة بناءً على خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر بتاريخ إعداد كل قوائم مالية.

تعكس الطريقة المطبقة من قبل الصندوق بشأن خسائر الائتمان المتوقعة النتيجة المرجحة بالاحتمالات والقيمة الزمنية للنقود والمعلومات المعقولة والمؤيدة المتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبررين حول الأحداث السابقة والظروف الحالية والتوقعات بشأن الظروف الاقتصادية المستقبلية.

٥ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

١-٥ الأدوات المالية - تنمة

#### (٦) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية - تنمة

يستخدم الصندوق مصفوفة المخصص كوسيلة عملية لقياس خسائر الائتمان المتوقعة بشأن الذمم المدينة التجارية بناء على أيام التأخر في السداد لمجموعات من الذمم المدينة لها أنماط خسائر مماثلة. يتم تجميع الذمم المدينة على أساس طبيعتها. ويتم تحديد مصفوفة المخصص على أساس معدلات الخسائر السابقة التي تم ملاحظتها على مدى العمر المتوقع للذمم المدينة ويتم تعديلها وفقاً للتقديرات المستقبلية.

يتم شطب الديون المنخفضة القيمة مع المخصص المتعلق بها وذلك عند عدم وجود توقع معقول لاستردادها مستقبلاً وأنه تم مصادرة كافة الضمانات أو تحويلها إلى الصندوق. وإذا ما تم لاحقاً استرداد المبلغ المشطوب، سابقاً، عندئذ يقيد المبلغ المسترد على مصروف خسائر الائتمان.

يتم إثبات إيرادات العمولة على الموجودات المالية المنخفضة باستخدام معدل العمولة المستخدم لخصم التدفقات النقدية المستقبلية لغرض قياس خسارة الانخفاض في القيمة.

#### (٧) مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج الصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ المثبتة وعندما يكون هناك نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد. ولا ينطبق ذلك عموماً على اتفاقيات المقاصة الرئيسية ما لم يتعثر أحد أطراف الاتفاقية ويتم عرض الموجودات والمطلوبات المعنية بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٢-٥ النقدية وشبه النقدية

تشتمل النقدية وشبه النقدية في قائمة المركز المالي على النقد في الصندوق والودائع قصيرة الأجل لدى البنوك والقابلة للتحويل إلى مبالغ نقدية معروفة، وتخضع لمخاطر تغيرات في القيمة غير جوهرية، وفترات استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل. إن الاستثمارات قصيرة الأجل غير المقتناة لغرض الوفاء بالتزامات نقدية قصيرة الأجل وحسابات الهامش المقيدة لا تعتبر كـ "نقدية وشبه نقدية".

ولغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية، تتكون النقدية وشبه النقدية من النقدية وشبه النقدية كما هو مبين أعلاه، ناقصاً الحسابات المكشوفة لدى البنوك القائمة عندما ينطبق ذلك.

٣-٥ المبالغ المستحقة إلى ومن الوسطاء

إن المبالغ المستحقة إلى الوسطاء مستحقة الدفع لقاء الأوراق المالية المشتراة (في معاملة اعتيادية) والمتعاقد عليها ولم يتم تسليمها بعد بتاريخ إعداد القوائم المالية. أنظر السياسة المحاسبية الخاصة بالمطلوبات المالية، عدا تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بشأن عملية الإثبات والقياس.

تشتمل المبالغ المستحقة من الوسطاء على حسابات الهامش والمبالغ المستحقة القبض لقاء الأوراق المالية المباعة (في معاملة اعتيادية) والمتعاقد عليها ولم يتم تسليمها بعد بتاريخ إعداد القوائم المالية.

تمثل حسابات الهامش التأمينات النقدية المحتفظ بها لدى الوسطاء كضمان لقاء العقود المستقبلية المفتوحة.

٤-٥ الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

- استحقاق مالك الوحدات القابلة للاسترداد حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- وجود خصائص مماثلة لكافة الوحدات القابلة للاسترداد المصنفة ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- عدم تضمن الوحدات القابلة للاسترداد أي تعهدات تعاقدية لتسليم النقدية أو موجودات مالية أخرى بخلاف حقوق المالك في حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق.
- تحديد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المتعلقة بالوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة المالية بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق على مدى عمر الأداة المالية.

- ٥ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة
- ٤-٥ الوحدات القابلة للاسترداد - تنمة
- بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد، والتي تتضمن كافة الخصائص أعلاه، فإنه يجب ألا يكون لدى الصندوق أدوات مالية أخرى أو عقد يشتمل على:
- إجمالي التدفقات النقدية المحدد بصورة جوهرية على أساس الربح أو الخسارة أو التغيير في صافي الموجودات المثبت أو التغيير في القيمة العادلة لصادفي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
  - الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهري للعائد المتبقي للأسهم القابلة للاسترداد.
- إن الوحدات القابلة للاسترداد المشاركة بالصندوق تفي بتعريف الأدوات القابلة للإعادة المصنفة كأدوات حقوق ملكية بموجب معيار المحاسبة الدولي ٣٢ الفقرات ١٦ أ و ١٦ ب. وعليه، تم تصنيفها كأدوات حقوق ملكية.
- يقوم الصندوق بصورة مستمرة بتقويم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. وفي حالة توقف الوحدات القابلة للاسترداد عن امتلاك كافة الخصائص، أو الوفاء بكافة الشروط المنصوص عليها لكي يتم تصنيفها كأدوات حقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف، وذلك مع فروقات ناتجة عن القيمة الدفترية السابقة المثبتة في حقوق الملكية. وفي حالة امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كأدوات حقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية كمطلوبات بتاريخ إعادة التصنيف.
- يتم المحاسبة عن عملية إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية.
- لا يتم إثبات أي ربح أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء وإصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.
- ٥-٥ توزيعات الأرباح
- يتم إثبات توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها. وبالنسبة للأوراق المالية المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادةً بتاريخ أحقية توزيعات الأرباح. وبالنسبة للأوراق المالية غير المتداولة، فإنه يتم إثباتها عادةً بتاريخ اعتماد المساهمين دفع تلك التوزيعات. ويتم إثبات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند مستقل في قائمة الدخل الشامل.
- ٦-٥ صافي الربح أو الخسارة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
- يمثل صافي الأرباح أو الخسائر الناتجة عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغييرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المقنتاة لأغراض المتاجرة أو المصنفة عند الإثبات الأولي لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء العمولة وتوزيعات الأرباح والمصاريف.
- تمثل الأرباح والخسائر غير المحققة التغييرات في القيمة للأدوات المالية للسنة والناتجة عن عكس قيد الأرباح والخسائر غير المحققة الخاصة بالأدوات المالية للسنة السابقة والتي تم تحقيقها خلال فترة إعداد القوائم المالية. يتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة عن عمليات استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة تكلفة المتوسط المرجح. وتمثل تلك الأرباح والخسائر الفرق بين القيمة الدفترية الأصلية للأداة المالية ومبلغ الاستبعاد أو المدفوعات أو المقبوضات النقدية التي تمت بشأن عقود المشتقات (باستثناء المدفوعات أو المقبوضات بشأن حسابات الهامش على الضمانات لقاء تلك الأدوات المالية).
- ٧-٥ الأتعاب والمصاريف الأخرى
- يتم إثبات الأتعاب والمصاريف الأخرى على أساس مبدأ الاستحقاق.
- ٨-٥ الزكاة وضريبة الدخل
- طبقاً لنظام الضريبة الحالي في المملكة العربية السعودية، فإن الصندوق غير ملزم بسداد أي زكاة أو ضريبة دخل حيث أنهما يعتبران من مسؤولية مالكي الوحدات. عليه، لم يجنب لهما مخصص في القوائم المالية المرفقة.



٥ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

٩-٥ ترجمة العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السادة بتاريخ إجراء تلك المعاملات. ويتم إدراج أرباح وخسائر الصرف الأجنبي الناتجة عن عملية التحويل في قائمة الدخل الشامل.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ إعداد القوائم المالية.

يتم إثبات الفروقات الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في قائمة الدخل الشامل كصافي خسائر تحويل عملات أجنبية، وذلك فيما عدا تلك الناتجة عن الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم إثباتها كبند من صافي الربح من الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٦ - استخدام الأحكام والتقديرات

يتطلب إعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي استخدام بعض الأحكام والافتراضات والتقديرات المحاسبية التي تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات المصرح عنها. كما يتطلب أيضاً من الإدارة ممارسة الأحكام في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. ويتم تقويم تلك الأحكام والافتراضات والتقديرات باستمرار وذلك بناء على الخبرة السابقة وعوامل أخرى، بما في ذلك الحصول على الاستشارات المهنية والتوقعات بشأن الأحداث المستقبلية التي يعتقد بأنها معقولة وفقاً للظروف. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات المعنية بصورة مستمرة. ويتم إثبات التعديلات على التقديرات بأثر مستقبلي.

فيما يلي النواحي الرئيسية التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات والافتراضات أو مارست فيها الأحكام:

قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في الأدوات المالية، مثل أدوات حقوق الملكية والسندات والاستثمارات الأخرى المرتبطة بعمولة والمشتقات، بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات ستتم إما في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات. إن السوق الرئيسي أو الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الصندوق. تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يأخذ قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية بعين الاعتبار مقدرة المتعاملين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية عن طريق الاستخدام الأفضل والأقصى للموجودات أو بيعه لمتعاملين آخرين في السوق يستخدمون الموجودات على النحو الأفضل وبأقصى حد.

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة بتاريخ إعداد القوائم المالية على أساس الأسعار المتداولة لها والمتاحة في أسواق التداول المتعلقة بها، بدون أي خصم لقاء تكاليف المعاملات. يقوم الصندوق باستخدام آخر أسعار تداول والتي تعتبر عرف التسعير المعياري في الصناعة.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام طرق التقويم التي تبدو ملائمة وفقاً للظروف. تشمل طرق التقويم على طريقة السوق (أي، استخدام آخر معاملات تمت في السوق وفقاً لشروط التعامل العادل، والمعدلة عند الضرورة، والرجوع إلى القيمة السوقية الحالية للأدوات الأخرى المماثلة) وطريقة الدخل (أي تحليل التدفقات النقدية المخصومة ونماذج تسعير الخيارات مما يزيد من استخدام بيانات السوق المتاحة والمؤيدة قدر الإمكان).

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة بتاريخ كل قائمة مركز مالي. تم الإفصاح عن القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية في الإيضاح (١٠).

٧ - المعايير الصادرة وغير السارية بعد

هناك العديد من المعايير والتفسيرات الصادرة وغير السارية بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. لم يتم الصناديق بإجراء تقييم لتحديد الأثر المحتمل على المبالغ المصرح عنها والإفصاحات المطلوبة طبقاً للمعايير الجديدة. يعتزم الصندوق إتباع هذه المعايير، إذ ينطبق ذلك، عند سريانها. فيما يلي ملخص بالمعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة الصادرة وغير سارية المفعول بعد:

تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد

المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة

تم تأجيل تاريخ سريان هذه التعديلات لأجل غير مسمى

التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (١٠) "القوائم المالية الموحدة" ومعيار المحاسبة الدولي (٢٨) "الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة" (٢٠١١) التي تتناول معالجة بيع أو المساهمة بالموجودات بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعته المشترك.

١ يناير ٢٠١٩

تتعلق التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) "الأدوات المالية" بالدفع مقدماً بميزة التعويض العكسي، وتعديل المتطلبات الحالية الواردة في المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) بشأن حقوق الإنهاء لتسمح بالتقيد بالتكلفة المضافة (أو، تبعاً لنموذج الأعمال، بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر) حتى في حالة دفعت التعويض العكسي.

١ يناير ٢٠١٩

دورة التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي للأعوام من ٢٠١٥-٢٠١٧، التي تعدل المعيار الدولي للتقرير المالي (٣) والمعيار الدولي للتقرير المالي (١١) ومعيار المحاسبة الدولي (١٢) ومعيار المحاسبة الدولي (٢٣).

١ يناير ٢٠١٩

التفسير (٢٣) الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقرير المالي - عدم التأكد من المعالجات الضريبية يتناول التفسير تحديد الأرباح الخاضعة للضريبة (الخسائر الضريبية) والأسس الضريبية والخسائر الضريبية غير المستخدمة، والاعفاءات الضريبية غير المستخدمة، والشرائح الضريبية عند وجود عدم تأكد من المعالجات الضريبية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي (١٢). يأخذ التفسير بعين الاعتبار تحديد ما يلي:

- ما إذا كان يتم النظر في المعالجات الضريبية بصورة جماعية.
- الافتراضات بشأن فحص المعالجات الضريبية من قبل السلطات الضريبية.
- تحديد الأرباح الخاضعة للضريبة (الخسائر الضريبية) والأسس الضريبية والخسائر الضريبية غير المستخدمة، والاعفاءات الضريبية غير المستخدمة، والشرائح الضريبية.
- الآثار الناتجة عن التغييرات في الوقائع والظروف.

١ يناير ٢٠١٩

المعيار الدولي للتقرير المالي (١٦) "عقود الإيجار"

ينص المعيار الدولي للتقرير المالي (١٦) على كيفية قيام متبع المعايير الدولية للتقرير المالي بإثبات وقياس وعرض عقود الإيجار والإفصاح عنها. يقدم المعيار طريقة محاسبة موحدة بالنسبة للمستأجرين، حيث يتطلب من المستأجرين إثبات الموجودات والمطلوبات لكافة عقود الإيجار ما لم تكن فترة الإيجار ١٢ شهراً أو أقل أو أن الأصل المعني منخفض القيمة. سيستمر المستأجرون في تصنيف عقود الإيجار إما كمعقود إيجار تشغيلية أو عقود إيجار تمويلي، مع بقاء طريقة المحاسبة بالنسبة للمؤجر طبقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (١٦) بدون تعديل جوهري عن المحاسبة طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي (١٧).

١ يناير ٢٠٢١

تتعلق التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٢٨) "الاستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة"، بالحصول طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة.

توضح هذه التعديلات قيام المنشأة بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) "الأدوات المالية" على الحصول طويلة الأجل في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك والتي تعتبر جزءاً من صافي الاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك ولكن لا تسري عليها طريقة حقوق الملكية.

١ يناير ٢٠٢٢

المعيار الدولي للتقرير المالي (١٧) "عقود التأمين"

يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي (١٧) قياس التزامات عقود التأمين بقيمة الوفاء الحالية، وينص على طريقة قياس وعرض أكثر اتساقاً لكافة عقود التأمين. تهدف هذه المتطلبات إلى المحاسبة عن عقود التأمين بصورة ثابتة وقائمة على مبدأ واحد. يحل المعيار الدولي للتقرير المالي (١٧) محل المعيار الدولي للتقرير المالي (٤) "عقود التأمين" اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٢.

صندوق الينس للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)  
إيضاحات حول القوائم المالية - تمة  
٣١ ديسمبر ٢٠١٨

٨ - الإستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
تتكون الإستثمارات من القطاعات التالية التي تتعرض للمخاطر قائمة المركز المالي:

٣١ يناير ٢٠١٧				٣١ ديسمبر ٢٠١٧				٣١ ديسمبر ٢٠١٨			
غير المحققة	القيمة السوقية	التكلفة	% من القيمة	غير المحققة	القيمة السوقية	التكلفة	% من القيمة	غير المحققة	القيمة السوقية	التكلفة	% من القيمة
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي		ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي		ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
(١٠,٧٧٥,٢٩٤)	٣٦,١٠٢,٧٣٣	٤٦,٨٧٩,٠٢٧	٣٣,٣٦	(٩,٢٢٧,٤٢٣)	١٧,٩٢٤,٦٨٥	٢٧,١٥٢,١٠٨	٣٠,٤٣	(٢,١٢٨,٩٥٢)	١٤,٥٩٦,٧٣٤	١٦,٧٢٥,٦٨٦	٣١,٩١
(٢,٣٥٤,٠٤٣)	١٢,٨٥٨,٧٥٠	١٥,٢١٢,٧٩٣	١١,٨٨	(٢٦٠,٤٣٥)	١٣,٣٠١,٦٦٣	١٣,٥١١,٤٩٨	٢٢,٥٨	١,٩٤٥,٤٠٣	١٥,٢٧٥,٤٤٠	١٣,٣٣٠,٣٧	٣٣,٣٩
(١٦,٥٨٩)	٧,٩٤٧,٩١٢	٧,٩٦٤,٥٠١	٧,٣٤	(١,٣٧٠,٢٥١)	٣,١١٤,٣٠٠	٤,١٥١,٥٥٦	٥,٢٩	٣٢٠,٢٢٨	٤,١٢٧,٦٠٢	٣,٨٠٧,٣٧٤	٩,٠٢
٦٦١,٧٢٤	٤,٩٥٤,٩١٠	٤,٢٩٣,١٨٦	٤,٥٨	(٣٤٩,٧٠٣)	١,٩٠٣,٢٨٠	٢,١٥٢,٩٨٣	٣,٢٣	٢٥٢,٢٤١	٣,١٤٧,٣٠٠	٢,٨٩٥,٠٥٩	٦,٨٨
٤٤٨,٨١٦	٩,٠٠٠,٥٨٣	٨,٥٥١,٧٦٧	٨,٣٣	٦١,٨٨٥	٢,٧٥٤,٤٢٨	٢,٦٢٢,٥٤٣	٤,٦٨	(٥٥٢,٨١٥)	٢,٣١٢,١٦٠	٢,٨٦٤,٩٧٥	٥,٠٥
١,٠٨١,٦٤٤	٥,٧٦٩,٥٨٨	٤,٦٨٧,٩٤٤	٥,٣٣	٤,٩١٦	٢,١٩٠,٢٠٠	٢,١٨٥,٢٨٤	٣,٧٢	(٨٢٢,٩١٣)	١,٧٨٤,٩٧٠	٢,٦٤٧,٨٨٣	٣,٩٠
٣٢٨,٥١١	٣,١٢٦,٩٠٠	٢,٨٨٨,٣٨٩	٢,٨٩	(٤٣٤,٦٧٦)	٢,٣٨٥,٨٦٠	٢,٨٢٠,٥٢٦	٥,٧٥	(٧٢٨,٤٥٢)	١,٣٢٨,٧٠٠	٢,٠٥٧,١٥٢	٢,٩٠
(٢٢١,٦٨٤)	٤,٤٢٦,٤٤٣	٤,٦٤٨,١٢٧	٤,٠٩	(٨١٦,٨١٥)	٢,٦٠٢,٥٦٣	٤,٤٢٠,٢٧٨	٦,١٢	(٢٠٠,١٣٩)	٩٣١,٥٠٠	١,١٣١,٦٣٩	٢,٠٤
٤٤٤,١٢٦	٢,٦٧٤,٤٧٧	٢,٢٣٠,٣٥١	٢,٤٧	٦٠,٦٧٣	١,١٦٠,٠٠٧	١,٠٩٩,٣٣٤	١,٩٧	(١٤٩,٩٨٩)	٨٥٢,١٥٠	١,٠٠٢,١٣٩	١,٨٦
(٤,٦٥٢,٠٤٨)	٩,٢٣٦,٩٦٤	١٣,٨٩٠,٠١٢	٨,٥٣	(٩٦٦,٨١٧)	١,٠١٣,٢٥٠	١,٩٨٠,٠٦٧	١,٧٢	(١٣٠,٤٨٤)	٧١٠,٦٣٩	٨٤١,١٢٣	١,٥٦
(٩٥٢,١٥٨)	٥,٥٧٢,٧٤١	٦,٥٢٤,٨٩٩	٥,١٥	(٩٩,٦٢٤)	٥,٧,٦٨٠	٦,٠٧٣,٠٠٤	٠,٨٦	(٦٤١,٧٩٨)	٤٦٧,٠٤٠	١,٠٨٠,٨٣٨	١,٠٢
٥٤٠,٠٧٦	٣,٩٠٢,٣٠٠	٣,٣٣٣,١٢٤	٣,٦١	(٨٢,٨٣٢)	١,٠٥٦,٥٤٠	١,١٣٩,٣٧٢	١,٧٩	(٣٥٧,٧١٤)	٢١٥,٤٥٥	٢٤١,٢٠٢	٠,٤٧
(٧٩,٣٥٦)	٢,٦٥٩,٢٩٠	٢,٧٣٨,٦٤٦	٢,٤٦	(٣٤٢,٢٧١)	٦,١٢٨,٦٠٠	٦,٥٩٦,٣١٤	١,٠٤٢	-	-	-	-
(١٥,٢٢٧,١٧٥)	١٠,٨٢٥,٥٩١	١٢,٨٧٢,٧٦٦	١٠,٠٠٠	(١٣,٨٤٨,٩٢٢)	٥٨,٩٠٤,٣٣٨	٧٢,٧٥٢,٤٣٠	١٠,٠٠٠	(٢,٩٠٣,٤١٧)	٤٥,٧٤٩,٦٩٠	٤٨,٦٥٣,١٠٧	١٠,٠٠٠

تم كافة استثمارات الصندوق في المملكة العربية السعودية.

صندوق اليسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية - تمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٨

٩- صافي الأرباح (الخسارة) من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٢٠١٧	٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	
(٦,٨٥٠,٠٠٩)	(١٠,٧٣١,٨٥٨)	خسائر محققة
١,٧٨٩,٠٨٣	١٠,٩٤٤,٦٧٥	أرباح غير محققة
(٥,٠٦٠,٩٢٦)	٢١٢,٨١٧	

١٠- القيمة العادلة للأدوات المالية

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة المذكورة أعلاه وعلى أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
  - المستوى ٢: طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
  - المستوى ٣: طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.
- إن تقييم أهمية مدخلات معينة يتطلب إبداء الأحكام ومراعاة العوامل المتعلقة بالموجودات أو المطلوبات.
- يبين الجدول أدناه الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة لها بتاريخ إعداد القوائم المالية بناءً على التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨

المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي	
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
٤٥,٧٤٩,٦٩٠	-	-	٤٥,٧٤٩,٦٩٠	الاستثمارات المقننة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤٥,٧٤٩,٦٩٠	-	-	٤٥,٧٤٩,٦٩٠	الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠١٧

المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي	
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
٥٨,٩٠٤,٣٣٨	-	-	٥٨,٩٠٤,٣٣٨	الاستثمارات المقننة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٨,٩٠٤,٣٣٨	-	-	٥٨,٩٠٤,٣٣٨	الإجمالي

١ يناير ٢٠١٧

المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	الإجمالي	
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
١٠٨,٢٣٥,٥٩١	-	-	١٠٨,٢٣٥,٥٩١	الاستثمارات المقننة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٠٨,٢٣٥,٥٩١	-	-	١٠٨,٢٣٥,٥٩١	الإجمالي

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس متكرر، يقوم الصندوق بتحديد التحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة وذلك بإعادة تقويم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) وتقدير التحويلات التي تحدث في نهاية فترة إعداد القوائم المالية والتي حدثت خلالها التغيرات. وخلال السنة، لم يكن هناك تحويل في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للموجودات المالية المقننة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

وبالنسبة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى، فإن القيمة الدفترية لها تقارب قيمتها العادلة، بما في ذلك، النقدية وشبه النقدية والمدينون ودفعات مقدمة، والمصاريف مستحقة الدفع.

صندوق اليسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية - تامة

٣١ ديسمبر ٢٠١٨

١١- المصاريف الأخرى

٢٠١٧	٢٠١٨	
ريال سعودي	ريال سعودي	
-	٦٤,٧٧٦	ضريبة القيمة المضافة
١٣٣,٢٧٠	٣١,٠٩٨	وساطة
٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	أتعاب مراجعة
١٢,٧٥٠	١٢,٧٥٠	رسوم المؤشر الاسترشادي ستاندر آند بورز
٧,٥٠٠	٧,٥٠٠	رسوم إشراف هيئة السوق المالية
-	٥,٠٠٠	أتعاب عمولة خاصة
٥,٠٠٠	٥,٠٠٠	رسوم تداول
٥,٢١١	٤,٢٦٧	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة (إيضاح ١٢)
١٩٣,٧٣١	١٦٠,٣٩١	

١٢- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

أتعاب الإدارة والمعاملات الأخرى

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. ويدفع الصندوق نظير هذه الخدمات أتعاب إدارة يتم احتسابها بتاريخ كل يوم تقويم وذلك بمعدل سنوي قدره ١,٩٥% من الصافي اليومي لموجودات الصندوق. إضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق باحتساب رسم اشتراك قدره ١,٥% من إجمالي الاشتراك لتغطية المصاريف الإدارية، ورسم استرداد بواقع ٠,٥% من الاستردادات خلال شهر من الاشتراك، ويعاد استثماره في الصندوق. وقد بلغ إجمالي أتعاب الإدارة للسنة ١,٢٣٠,٩٧٣ ريال سعودي (٢٠١٧: ١,٨٩٢,٨٩١ ريال سعودي).

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

إن البنك الأول هو البنك الذي يتعامل معه الصندوق، كما أن مدير الصندوق عمل كأمين حفظ لاستثمارات الصندوق حتى ٣١ مارس ٢٠١٨، وبعد ذلك التاريخ تم تحويل عمل أمين الحفظ لشركة الرياض المالية.

مجلس الإدارة

يستحق أعضاء مجلس الإدارة المستقلين مكافأة نظير خدماتهم وذلك بالمعدلات المحددة بموجب شروط وأحكام الصندوق فيما يتعلق بحضور إجتماعات مجلس الإدارة أو إجتماعات الصندوق. وتبلغ أتعاب عضو مجلس الإدارة المستقل حالياً ٣,٠٠٠ ريال سعودي عن كل اجتماع وذلك بحد أقصى إجتماعين في السنة لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة وتدفع بالتساوي من قبل كافة الصناديق الخاضعة لإشراف مجلس الإدارة وذلك بالإضافة إلى مبلغ قدره ٢,٠٠٠ ريال سعودي تدفع إلى كل عضو مجلس إدارة مستقل من قبل الصندوق في السنة. وقد استلم أعضاء مجلس الإدارة مكافآت بإجمالي مبلغ لا شيء ريال سعودي خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (٢٠١٧: ٥,٢١١ ريال سعودي)، وبلغت الأتعاب المستحقة لأعضاء مجلس الإدارة في نهاية السنة ٤,٢٦٧ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: لا شيء ريال سعودي).

الوحدات المملوكة من قبل الجهات ذات العلاقة

إن الأرصدة القائمة كما في نهاية السنة والنتيجة عن تلك المعاملات مدرجة في القوائم المالية على النحو التالي:

٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٨	الجهة ذات العلاقة وطبيعة العلاقة
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
٢٣,٠٠٧	٢٥,١٢٢	-	٢٣٧	٢٣٧	٢٣٧	صناديق أخرى مداره من قبل مدير الصندوق
١,١٣٦	٢٣٧	٢٣٧	٢٣٧	٢٣٧	٢٣٧	موظفو البنك
٢٤,١٤٣	٢٥,٣٥٩	٢٣٧	٢٣٧	٢٣٧	٢٣٧	

صندوق اليسر للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية - تنمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٨

١٣- تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول تحليلاً بالموجودات والمطلوبات وفقاً للتاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها على التوالي:

المجموع ريال سعودي	بعد ١٢ شهراً ريال سعودي	خلال ١٢ شهراً ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
٩,٨٣٠,٢٦٢	-	٩,٨٣٠,٢٦٢	الموجودات
٤٥,٧٤٩,٦٩٠	-	٤٥,٧٤٩,٦٩٠	نقدية وشبه نقدية
٣٠,٢٢٥	-	٣٠,٢٢٥	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٥,٦١٠,١٧٧	-	٥٥,٦١٠,١٧٧	مدينون ودفعات مقدمة
			إجمالي الموجودات
١٦١,٦٦٠	-	١٦١,٦٦٠	المطلوبات
١٦١,٦٦٠	-	١٦١,٦٦٠	مصاريف مستحقة الدفع
			اجمالي المطلوبات

المجموع ريال سعودي	بعد ١٢ شهراً ريال سعودي	خلال ١٢ شهراً ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
٩,٧٤٦,٨٧٤	-	٩,٧٤٦,٨٧٤	الموجودات
٥٨,٩٠٤,٣٣٨	-	٥٨,٩٠٤,٣٣٨	نقدية وشبه نقدية
٢٢,٥٠٠	-	٢٢,٥٠٠	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦٨,٦٧٣,٧١٢	-	٦٨,٦٧٣,٧١٢	مدينون ودفعات مقدمة
			إجمالي الموجودات
٣,٦٦٩	-	٣,٦٦٩	المطلوبات
٣,٦٦٩	-	٣,٦٦٩	مصاريف مستحقة الدفع
			اجمالي المطلوبات

المجموع ريال سعودي	بعد ١٢ شهراً ريال سعودي	خلال ١٢ شهراً ريال سعودي	كما في ١ يناير ٢٠١٧
٦٥,٨٠٢,٨٦٦	-	٦٥,٨٠٢,٨٦٦	الموجودات
١٠٨,٢٣٥,٥٩١	-	١٠٨,٢٣٥,٥٩١	نقدية وشبه نقدية
١٧٤,٠٣٨,٤٥٧	-	١٧٤,٠٣٨,٤٥٧	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			إجمالي الموجودات
٩١,٢٤٥	-	٩١,٢٤٥	المطلوبات
٩١,٢٤٥	-	٩١,٢٤٥	مصاريف مستحقة الدفع
			اجمالي المطلوبات

١٤- إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية الناتجة عن استخدام الأوراق المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق

يبين هذا الايضاح المعلومات المتعلقة بأهداف وسياسات وإجراءات الصندوق بشأن قياس وإدارة المخاطر وإدارة رأسمال الصندوق.

*إطار إدارة المخاطر المالية*

يتمثل هدف الصندوق عند إدارة المخاطر في إيجاد منافع لحاملي الوحدات والحفاظ عليها. إن أنشطة الصندوق تتعرض للمخاطر، ولكن يتم إدارتها من خلال عملية مستمرة من التحديد والقياس والمراقبة، وتخضع لحدود من المخاطر وإجراءات رقابية أخرى. كما أن عملية إدارة المخاطر لها أهمية كبيرة لاستمرار ربحية الصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق (والتي تشمل على مخاطر أسعار العملات ومخاطر العملات ومخاطر السعر).

تم منح مدير الصندوق صلاحية مطلقة لإدارة الموجودات بما يتماشى مع الأهداف الاستثمارية للصندوق. ويتم مراقبة مكونات المحفظة الاستثمارية من قبل مجلس إدارة الصندوق على أساس نصف سنوي.

يشير التركيز إلى الحساسية النسبية لأداء الصندوق تجاه التطورات التي تؤثر على مجال معين أو منطقة جغرافية محددة. تنشأ تركيزات المخاطر عند إبرام عدد من الأدوات المالية أو العقود مع نفس الطرف، أو عند مزاوله عدد من الأطراف الأخرى لنشاطات مماثلة أو نشاطات في نفس المنطقة الجغرافية أو وجود خصائص اقتصادية لديهم قد تؤثر على قدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية التي تأثرت بالتغيرات الاقتصادية أو السياسية أو الظروف الأخرى. قد تنشأ التركيزات في مخاطر السيولة عن شروط سداد المطلوبات المالية أو مصادر تسهيلات التمويل أو الاعتماد على سوق معين لتحقيق سيولة الموجودات. وقد تنشأ تركيزات مخاطر العملات الأجنبية إذا كان لدى الصندوق صافي مركز مفتوح هام بعملة أجنبية واحدة، أو إجمالي صافي مراكز مفتوحة بعملات مختلفة قد تتغير معاً.

ولتجنب التركيز المفرط للمخاطر، تتضمن السياسات والإجراءات الخاصة بالصندوق بعض الارشادات التي تركز على الإبقاء على محفظة متنوعة. ويتعين على مدير الاستثمار الحد من التعرض للمخاطر أو استخدام الأدوات المالية المشتقة لإدارة التركيزات الزائدة في المخاطر عند نشأتها.

*مخاطر الائتمان*

تمثل مخاطر الائتمان اخفاق أحد الأطراف في أداء مالية في الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي رسمي. تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان ووضع حدود ائتمان للمعاملات مع أطراف محددة وتقييم الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. تتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الداخلي للأطراف الأخرى. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة جيدة.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن رصيده البنكي المحتفظ به لدى البنك الأول، الشركة الأم لمدير الصندوق.

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان بشأن بنود قائمة المركز المالي .

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	١ يناير ٢٠١٧	
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
٩,٨٣٠,٢٦٢	٩,٧٤٦,٨٧٤	٦٥,٨٠٢,٨٦٦	نقدية وشبه نقدية
٩,٨٣٠,٢٦٢	٩,٧٤٦,٨٧٤	٦٥,٨٠٢,٨٦٦	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

## ١٤- إدارة المخاطر المالية - تتمة

## مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة المخاطر الناتجة عن الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالالتزامات المصاحبة للمطلوبات المالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على مدة الاشتراك في الوحدات واستردادها، ومن ثم يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. ويسمح للصندوق بالاقتراض للوفاء بتلك الاستردادات. وتعتبر الأوراق المالية الخاصة بالصندوق قابلة للتحويل الفوري حيث أن جميعها مدرج في أسواق الأسهم. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة والتأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بالالتزامات عند نشونها.

## مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تأثير التغيرات في أسعار السوق، مثل أسعار الصرف الأجنبي، ومعدلات العمولات وأسعار الأسهم، على دخل الصندوق أو القيمة العادلة للأدوات المالية الخاصة به.

تستند استراتيجية الصندوق في إدارة مخاطر السوق إلى أهداف الاستثمارات الخاصة بالصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. يتم إدارة مخاطر السوق الخاصة بالصندوق على نحو ملائم من قبل مدير الاستثمار وفقاً للسياسات والإجراءات المعمول بها. ويتم مراقبة أوضاع السوق الخاصة بالصندوق بشكل مناسب من قبل مدير الصندوق.

## مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. إن استثمارات الصندوق تتعرض لمخاطر أسعار السوق الناتجة عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع المحفظة الاستثمارية للصندوق من حيث تركيزات القطاعات.

## تحليل الحساسية

يوضح الجدول أدناه الأثر على الأرباح والخسائر والناتج عن النقص / الزيادة المحتملة المعقولة في الأسعار السائدة في السوق لكل سهم على حده وذلك بواقع ٥% بتاريخ إعداد القوائم المالية. تم إجراء التقديرات على أساس كل استثمار على حده. ويفترض التحليل بقاء كافة المتغيرات الأخرى، خاصة أسعار العمولات والعملات الأجنبية، ثابتة.

٢٠١٧		٢٠١٨		
ريال سعودي		ريال سعودي		
٢٥٣,٠٤٦	+ ٥ %	١٠,٦٤١	+ ٥ %	صافي الأرباح (الخسائر) الناتجة عن الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢٥٣,٠٤٦)	- ٥ %	(١٠,٦٤١)	- ٥ %	

## مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة أداة مالية ما نتيجة للتغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. لا يخضع الصندوق لمخاطر التقلبات في أسعار الصرف الأجنبي حيث أنه يقوم بإجراء معاملاته بشكل رئيسي بالريال السعودي.



١٥- إتباع المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة

كما هو مبين في الإيضاح (٣)، تمثل هذه القوائم المالية أول قوائم مالية قام الصندوق بإعدادها وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

عليه، قام الصندوق بتطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية لإعداد قوائمه المالية للسنة التي تبدأ في ١ يناير ٢٠١٨، وكذلك عرض بيانات سنة المقارنة ذات الصلة. والتزاماً بمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي (١) المعتمد في المملكة العربية السعودية، تم إعداد قائمة المركز المالي الافتتاحية للصندوق كما في ١ يناير ٢٠١٧ لتعكس التحول من المعايير المحاسبية المتعارف عليها السابقة أي المعايير الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ("المعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين") إلى المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية. قام الصندوق بتحليل الأثر الناتج عن ذلك على قائمة المركز المالي كما في ١ يناير ٢٠١٧ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وكذلك قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، ولم يتم إجراء أي تعديلات جوهرية عند التحول من المعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين إلى المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

ونتيجة لعدم وجود أثر جوهري، لم يتم إعداد تسوية مستقلة لتسوية قائمة المركز المالي وقائمة الدخل الشامل طبقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين وطبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

١٦- آخر يوم تقويم

كان آخر يوم تقويم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (٢٠١٧: ٣١ ديسمبر ٢٠١٧).

١٧- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٢٥ رجب ١٤٤٠ هـ (الموافق ١ أبريل ٢٠١٩).