التقرير السنوي
- صندوق الأول للأستثمار للصكوك -
(Alawwal Invest Sukuk Fund)
2022

***جميع تقارير الصندوق متوفرة مجاناً عند الطلب**

قائمة المحتويات

- معلومات الصندوق
- مقابل الخدمات و العمولات
- مدير الصندوق
- أمين الحفظ
- مراجع الحسابات
- القوائم المالية

أ) معلومات الصندوق

أ. اسم الصندوق:

صندوق الأول للأستثمار للصكوك

ب. أهداف الاستثمار وسياساته

إن الصندوق هو صندوق استثمار –مفتوح – يهدف إلى تحقيق تنمية رأس المال على المدى المتوسط الى الطويل من خلال الاستثمار في الصكوك المحلية والدولية. كما يستثمر الصندوق أيضاً في صناديق المرابحة وعمليات المرابحة و الشهادات المتوافقة مع المعايير الشرعية ، ويمكن أن تشمل استثمارات في الأوراق المالية الصادرة على سبيل المثال لا الحصر صناديق الاستثمار الصادرة أو المدارة من قبل الأول للأستثمار العربية السعودية أو أي من تابعيها ، ويقاس أداء الصندوق مقابل مؤشر الأول للأستثمار السعودية للصكوك وهو مؤشر مركب يشمل مؤشر داو جونز للصكوك، والذي يتضمن ملخص الصندوق تفاصيل كاملة حولها.

ج. سياسة توزيع الدخل والأرباح

يتم توزيع الدخل الذي يحققه الصندوق على ملاك الوحدات على اساس دوري و سيكون أي توزيع للدخل بواسطة الصندوق حسب تقدير مجلس الإدارة وحده. ولغرض الإيضاح، فإن الأرباح الرأس مالية ، إن وجدت، التي قد يحققها الصندوق من بيع أي صكوك بسعر أعلى من سعر الشراء لن توزع إلى ملاك الوحدات بل تحتسب كجزء من صافي قيمة الأصول للصندوق. ويجوز لمدير الصندوق استثمار مبالغ الأرباح النقدية الموزعة المستلمة في الصكوك أو في أدوات مالية قصيرة الأجل متوافقة مع المعايير الشرعية وذلك حسب أوقات صرف الأرباح المستلمة. وسوف يوزع الصندوق دخل لملاك الوحدات طبقا لموافقة مجلس إدارة الصندوق وذلك **على أساس ربع سنوي**

د. وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق

يتم قياس اداء الصندوق مقارنة بأداء وْشر استرشادي مركب يتكون من مؤشر داو جونز للصكوك (95 %) والسوفر لفترة يوم + 0.05575% (5%).

ب) أداء الصندوق

أداء الصندوق خلال الثلاث سنوات الماضية (دولار أمريكي)

	2020	2021	2022
صافي قيمة أصول الصندوق نهاية السنة	61,386,769	58,585,089	51,902,314
صافي قيمة الموجودات للوحدة في نهاية السنة	9.9977	9.6114	8.8620
أعلى قيمة موجودات للوحدة	10.2072	10.2097	9.6062
أقل قيمة موجودات للوحدة	9.0571	9.0571	8.7612
عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة	6,140,084	6,095,401	5,856,727
قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (إن وجد)	0.21	0.24	0.28
نسبة المصروفات	1.08%	1.01%	0.92%
نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها	-	-	-

- **عائدات الصندوق**

	سنة واحدة	ثلاث سنوات	خمس سنوات	منذ التأسيس
عائد الصندوق	-4.85%	-4.86%	3.48%	16.48%
المؤشر الإسترشادي	-10.23%	-8.30%	-3.96%	-1.97%

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
عائد الصندوق	0.81%	2.62%	0.81%	1.79%	1.49%	1.32%	7.35%	-0.70%	-2.10%	-4.85%

- **مقابل الخدمات والعمولات**

نوع المصاريف أو العمولة (شامل ضريبة القيمة المضافة ان وجدت)	**القيمة بالدولار الأمريكي**	**النسبة من متوسط أصول الصندوق**
رسوم إدارة الصندوق	449,524	0.81%
رسوم أمين الحفظ	12,211	0.02%
رسوم الخدمات الادارية	31,803	0.06%
رسوم المحاسب القانوني	9,698	0.02%
مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المستقلين	4,211	0.01%
رسوم رقابية	2,000	0.004%
رسم تداول	1,533	0.003%
مخصص الخسائر الإئتمانية المتوقعة	-	
رسوم اخرى	4,186	0.01%

- **أي تغييرات جوهرية أثرت في أداء الصندوق**

لم تحدث أي تغييرات جوهرية أثرت في أداء الصندوق في سنة 2022.

- **ممارسات التصويت السنوية**

لا ينطبق.

ه. **تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي**

أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق ، مع بيان نوع العضوية:

- حمد ابراهيم الوشمي – رئيس المجلس (عضو غير مستقل)
- طارق سعد عبدالعزيز التويجري (عضو مستقل)
- علي صالح العثيم (عضو مستقل)
- عبدالرحمن المديميغ (عضو مستقل)
- رحاب صالح الخضير (عضو غير مستقل)

أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق	الخبرات و المؤهلات	الوظيفة الحالية
حمد ابراهيم الوشمي – رئيس المجلس **(عضو غير مستقل)**	- الرئيس التنفيذي للمخاطر والإلتزام لشركة إتش إس بي سي العربية السعودية (2021) - عضو لجنة المراجعة لشركة نجم للتأمين (2020) - رئيس الإلتزام، إدارة الإلتزام لشركة الأول للأستثمار العربية السعودية (2018) - رئيس تجربة العملاء، إدارة تجربة العملاء في بنك ساب (2016) - تكليف عالمي مع إدارة الإلتزام العالمية لالأول للأستثمار هولدينغز بي ال سي، لندن، المملكة المتحدة (2016) - رئيس الإلتزام للخدمات المصرفية للأفراد وإدارة الثروات، إدارة الامتثال لبنك ساب (2014) - كبير مدراء أداء الأعمال والتخطيط – الخدمات المصرفية للأفراد وإدارة الثروات لبنك ساب (2010) - مدير أداء الأعمال والتخطيط لبنك ساب (2009) - مدير العلاقات - الشركات الكبرى والهيئات الحكومية لدى البنك العربي الوطني (2003) - مسؤول ائتمان قروض المستهلكين لدى البنك العربي الوطني (2002) - مشرف وحدات التوصية والتحقق من الاتصالات لدى البنك العربي الوطني (2002) - مشرف وحدة حساب الحزمة لدى البنك العربي الوطني (2002) - مدير صالة العرض لدى شركة جرير (2000) - ماجستير في إدارة الأعمال من جامعة سان دييغو (2009) - بكالوريوس العلوم في إدارة الأعمال (2000)	الرئيس التنفيذي للالتزام لمصرف الراجحي (2023)

رحاب صالح الخضير **(عضو غير مستقل)**	- الرئيس التنفيذي للعمليات – إدارة الأصول لشركة إتش إس بي سي العربية السعودية (2020) - كبير مدراء محلل اداء الاستثمار – إدارة الاصول لا اتش اس بي سي العربية السعودية (2019) - محلل اداء الاستثمار – إدارة الاصول اتش اس بي سي العربية السعودية (2016) - مساعد محلل اداء الاستثمار – إدارة الاصول اتش اس بي سي العربية السعودية (2014) - مدير مساعد، الإلتزام التنظيمي اتش اس بي سي العربية السعودية (2014) - مساعد محلل مالي (الخزينة والاستثمارات) في بنك الرياض (2012) - ماجستير في الإدارة المالية من جامعة درم ، المملكة المتحدة (2013) - بكالوريوس في الإدارة المالية من جامعة اليمامة مع مرتبة الشرف (2010)	الرئيس التنفيذي للعمليات – إدارة الأصول لشركة الأول للأستثمار (2022)
طارق سعد عبدالعزيز التويجري **(عضو مستقل)**	- مدير استثمارات الاسهم بشركة نسيل القابضة (2010) - نائب الرئيس التنفيذي العام للوساطة بشركة وساطة كابيتال (2008) - كبير وسطاء في الجزيرة كابيتال (2004) - مدير علاقات - الخدمات المصرفية الخاصة بمجموعة سامبا المالية (1998) - بكالوريوس في إدارة الأعمال من الجامعة العربية المفتوحة (2015) - المؤسسة العامة للتعليم الفني والتدريب المهني، دبلوم إدارة أعمال (2010)	رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت وعضو غير مستقل في مجلس إدارة شركة ثوب الأصيل و عضوًا في جمعية الاقتصاد السعودية (2018)
علي صالح علي العثيم **(عضو مستقل)**	- عضو مجلس إدارة الخير كابيتال (2012) - عضو مجلس إدارة الغرفة التجارية الصناعية بالرياض (2003) - عضو مجلس إدارة مجموعة العثيم التجارية (1998) - نائب الرئيس في شركة العثيم للمجوهرات (سابقاً) (1994) - بكالوريوس في إدارة الأعمال تخصص الإدارة المالية من جامعة الملك سعود (1998)	رجل أعمال
عبدالرحمن ابراهيم المديميغ (عضو مستقل)	- عضو مجلس إدارة الشركة الوطنية للبناء والتسويق (2019) - رئيس مجلس إدارة شركة المستقبل للسيراميك والبورسلان (2019) - عضو مجلس إدارة شركة الجبس الأهلية (2019) - عضو مجلس إدارة شركة تأثير المالية (2019) - عضو مجلس إدارة شركة تصنيع مواد التعبئة والتغليف (فيبكو) (2019)	شريك تنفيذي لشركة شركاء وتر الأعمال (2017)

	- عضو مجلس إدارة صندوق المعذر ريت (2017) - شريك تنفيذي لشركة شركاء وتر الأعمال (2017) - رئيس تنفيذي مكلف لشركة بوان (2016) - نائب رئيس تطوير الأعمال لشركة بوان (2011) - شريك مؤسس ، مدير عام لشركة بناء القابضة (2007) - محلل ائتمان أول لصندوق التنمية الصناعي (2004) - ماجستير إدارة الأعمال من كلية لندن للأعمال (2018) - بكالوريوس الإدارة المالية من جامعة الأمير سلطان (2004)	

ج. أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته:

- تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق على سبيل المثال لا الحصر الآتي:
- الموافقة على جميع العقود والقرارات و التقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها
- اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق
- الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً، المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً لمادة 13 من لائحة صناديق الإستثمار
- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق أو مسؤول المطابقة والالتزام لديه لمراجعة التزام الصندوق بجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة
- إقرار أي توصية يرفعها المصفي في حال تعيينه
- التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات وأي مستند أخر يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق بلائحة صناديق الاستثمار المعدلة
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعدلة
- العمل بأمانة و حسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات
- تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها المجلس
- الموافقة على تخويل صلاحيات وسلطات مدير الصندوق لمؤسسات مالية أخرى للعمل بصفة مستشار أو مدير فرعي أو أمين حفظ أو وكيل أو وسيط بعد موافقة الهيئة
- الموافقة على تعيين مراجع الحسابات
- الموافقة على الخدمات المخولة من قبل المدير لقيود مسك الدفاتر والاكتتاب والاسترداد والبيع والشراء والتحويلات المالية والتأكيد والمعلومات المتعلقة بالاستثمارات استجابة لاستعلامات المشتركين بمهام متابعة ومراقبة أداء الصندوق والتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات والمستندات ذات العلاقة، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار

د. تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

- يتم دفع مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلين عن طريق الصندوق، و يتحمل الصندوق المصاريف المتعلقة بمجلس إدارة الصندوق.

ه. أي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق:

- لا يوجد تعارض محقق أو محتمل بين مصالح أي عضو في مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق
- لا يعمل أي من أعضاء مجلس إدارة الصندوق في مجالس إدارة صناديق أخرى في المملكة العربية السعودية
- يقوم مجلس إدارة الصندوق بالإشراف على أي تضارب للمصالح وتسويته، ويجب عليهم بذل العناية والحرص تجاه مالكي الوحدات، بالإضافة إللى ذلك بذل أقصى جهد ممكن لحل تضارب المصالح بحسن النية بالطريقة المناسبة. ويضمن مدير الصندوق عدم ممارسة أي من تابعيه لأي عمل ينطوي عليه تضارب للمصالح. وفي حال نشوء أي تضارب جوهري بين مصالح مدير الصندوق أو مصلحة مدير الصندوق من الباطن ومصالح أي صندوق استثمار يديره أو حساب عميل آخر، فسيقوم مدير الصندوق بالإفصاح عن ذلك بشكل كامل لمجلس إدارة الصندوق في أقرب وقت ممكن.

و. جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق ذي العلاقة:

اسم الصندوق	حمد ابراهيم الوشمي	رحاب صالح الخضير	طارق سعد التويجري	علي صالح العثيم	عبدالرحمن المديميغ
صندوق الأول للأستثمار للمرابحة بالريال السعودي	√	√	√	√	√
صندوق الأول للأستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي	√	√	√	√	√
صندوق الأول للأستثمار للأسهم السعودية	√	√	√	√	√
صندوق الأول للأستثمار للأسهم السعودية للدخل	√	√	√	√	√
صندوق الأول للأستثمار لأسهم المؤسسات المالية السعودية	√	√	√	√	√
صندوق الأول للأستثمار لأسهم الشركات السعودية	√	√	√	√	√
صندوق الأول للأستثمار لأسهم الشركات الصناعية السعودية	√	√	√	√	√
صندوق الأول للأستثمار لأسهم شركات البناء والأسمنت السعودية	√	√	√	√	√
صندوق الأول للأستثمار لمؤشر الأسهم العالمية	√	√	√	√	√
صندوق الأول للأستثمار للأسهم الخليجية	√	√	√	√	√
صندوق الأول للأستثمار لأسهم الصين والهند المرن	√	√	√	√	√
صندوق الأول للأستثمار الدفاعي للأصول المتنوعة	√	√	√	√	√
صندوق الأول للأستثمار المتوازن للأصول المتنوعة	√	√	√	√	√

صندوق الأول للأستثمار المتنامي للأصول المتنوعة	√	√	√	√	√
صندوق الأول للأستثمار المرن للأسهم السعودية	√	√	√	√	√
صندوق الأول للأستثمار أم إس سي آي تداول 30 السعودي المتداول	√	√	√	√	√
صندوق الأول للأستثمار للصكوك	√	√	√	√	√
صندوق الأول للأستثمار للأسهم الخليجية ذات الدخل	√	√	√	√	√

ز. الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لاهدافه:

الموضوع	*تفاصيل الموافقة*	*تاريخ الاجتماع*
نقل ادارة الصندوق	تحديث مجلس إدارة الصندوق بالاجراءات لنقل إدارة الصندوق من شركة إتش اس بي سي العربية السعودية الى الأول للاستثمار	20 مارس 2022
قياس أداء الصناديق	تمت مناقشة أداء الصناديق للفترة وتم قياس أداء الصناديق بالمقارنه مع المنافسين	20 مارس 2022
التغيرات في الشروط والاحكام	وافق مجلس إدارة الصندوق التغيرات في الشروط والاحكام	20 مارس 2022
إعداد القوائم المالية للصناديق الاستثمارية	وافق مجلس إدارة الصندوق على الاستمرار لإعداد القوائم المالية لصندوق مع إرنست ويونغ.	17 نوفمبر 2022 م
تقييم اداء مقدمي الخدمات	وافق مجلس إدارة الصندوق على تقييم مقدمين الخدمات	17 نوفمبر 2022 م
إجراءات المخاطر	وافق مجلس إدارة الصندوق إجراءات المخاطر لإدارة المخاطر غير المالية	17 نوفمبر 2022 م

ج) مدير الصندوق

شركة الأول للإستثمار

1. عنوانه

المركز الرئيسي, شارع العليا
الرياض 11431-1467،
المملكة العربية السعودية.
الرقم الموحد 966114163133+
فاكس 966112169102+
الموقع الإلكتروني: www.alawwalinvest.com

2. اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشار الاستثمار (إن وجد)

لايوجد

3. أنشطة الاستثمار خلال الفترة

خلال عام 2022، ضمن استثمارات الصكوك ، أضاف صندوق الأول للأستثمار للصكوك بشكل أساسي انكشافاً لأوراق الصكوك الخليجية المقومة بالدولار الأمريكي كذلك انكشافاً لأوراق الصكوك المقومة بالريال السعودي.

4. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

على الرغم من ضغط فروق الأسعار في سوق الدخل الثابت في دول مجلس التعاون الخليجي ، سجل صندوق الصكوك أداءً سلبياً ، حيث استمرت أسعار الفائدة الأمريكية في الارتفاع وسط ارتفاع قوي في معدل التضخم في الولايات المتحدة خلال العام. ارتفعت سندات الخزانة الأمريكية لأجل 10 سنوات من حوالي 1.51٪ في بداية العام لتغلق عند 3.87٪ في نهاية العام ، مسجلة أكبر زيادة في عام واحد منذ مطلع القرن. أعلن الصندوق عن أربع توزيعات أرباح خلال العام. بلغ إجمالي توزيعات الأرباح الأربعة 0.285 دولار أمريكي / للوحدة. خلال العام ، سجل الصندوق انخفاضاً بنسبة 7.8%. بينما انخفض المؤشر بنسبة 10.23٪ (بافتراض إعادة استثمار الأرباح ، كان الصندوق قد سجل انخفاضًا بنسبة 4.85٪ خلال العام).

5. أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة

التاريخ	التغيير
03 مايو 2022 م	- تحديث شروط وأحكام الصناديق التزاماً بمتطلبات الملحق رقم (1) وفقاً للائحة صناديق الاستثمار المعدلة
8 مايو 2022 م	- تغيير المؤشر الإسترشادي حسب التوجيهات الصادرة من الجهات الرقابية للبنوك في جميع أنحاء العالم للانتقال من سعر LIBOR إلى SOFR.
18 سبتمبر 2022 م	- تغيير مدير الصندوق من شركة إتش إس بي سي العربية السعودية إلى شركة الأول للاستثمار

6. أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة

لا يوجد

7. نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق (إذا كان الصندوق يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى)

الصناديق	الرسوم
صناديق المرابحات	
صندوق الأول للأستثمار للمرابحة بالريال السعودي	0.70%

8. اي عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

لايوجد

9. أي بيانات ومعلومات اخرى أوجبت هذه الائحة تضمينها بهذا التقرير

لايوجد

10. مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

عشر سنوات

11. نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسة المستثمر فيها

لايوجد

د. أمين الحفظ

1. عنوانه

شركة البلاد المالية
البلاد المالية، المركز الرئيسي
طريق الملك فهد | ص ب 140 الرياض 11411
المملكة العربية السعودية.
الرقم الموحد 920003636
فاكس 966112906299+
الموقع الإلكتروني: www.albilad-capital.com

2. وصف موجز لواجباته ومسؤولياته

- حفظ أصول الصندوق
- فتح حساب خاص للصندوق باسمه في أحد البنوك المحلية لصالح الصندوق
- فصل أصول الصندوق وتسجيل الأوراق المالية للصندوق باسم أمين الحفظ لصالح الصندوق
- حفظ جميع المستندات الضرورية والتي تؤيد تأدية التزاماته التعاقدية تجاه الصندوق
- إيداع المبالغ النقدية العائدة للصندوق في الحساب الخاص بالصندوق
- إدارة العملية النقدية للصندوق، من خصم مبالغ الاستثمار ومصاريف الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات
- لن يكون أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن مديرًا الصندوق او تابعاً لمدير الصندوق من الباطن
- أمين الحفظ مسؤول عن التزاماته وفقاً لهذه الشروط والأحكام تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة عن احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن اتخاذ الاجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق

ه. مشغل الصندوق

1. اسم مشغل الصندوق وعنوانه

شركة الأول للإستثمار

عنوانه

المركز الرئيسي, شارع العليا
الرياض 11431-1467،
المملكة العربية السعودية.
الرقم الموحد 966114163133+
فاكس 966112169102+
الموقع الإلكتروني: www.alawwalinvest.com

2. وصف موجز لواجبات ومسؤولياته

- كون مشغل الصندوق مسؤولا عن تشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بالاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بإعداد وتحديث سجل بالواقفين/المشتركين بالوحدات وحفظه في المملكة وفقا لمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار.
- يعد مشغل الصندوق مسؤولا عن عملية توزيع الارباح إن وجدت حسب سياسة التوزيع المنصوص عليها في هذه الشروط والاحكام.
- يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك والاسترداد حسب المنصوص عليها في هذه الشروط والاحكام.
- يعد مشغل الصندوق مسؤولا عن تقييم اصول الصندوق تقييما كاملا وعادلا وحساب سعر وحدات الصندوق.

و. مراجع الحسابات

شركة ارنست اند يونغ
شارع العليا ، ، الدور 14 ، برج الفيصلية ، الرياض ص.ب. 12212
المملكة العربية السعودية
هاتف 9662159898+

ز) القوائم المالية

مرفقه

صندوق الأول للاستثمار للصكوك

(المعروف سابقًا بـ: صندوق إتش إس بي سي للصكوك)

(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

القوائم المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية (مهنية ذات مسؤولية محدودة)
رأس المال المدفوع (٥,٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي - خمسة ملايين وخمسمائة ألف ريال سعودي)
المركز الرئيسي
برج الفيصلية – الدور الرابع عشر
طريق الملك فهد
ص. ب. ٢٧٣٢
الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية

رقم السجل التجاري: ١٠١٠٣٨٣٨٢١

هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢١٥ ٩٨٩٨
+٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٤٠
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٣٠

ey.ksa@sa.ey.com
ey.com

EY
نبني عالماً أفضل للعمل

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق الأول للاستثمار للصكوك
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

الرأي
لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الأول للاستثمار للصكوك ("الصندوق") المدار من قبل شركة الأول للاستثمار ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢، وقائمة الدخل الشامل وقائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات وقائمة التدفقات النقدية 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 ٢٠٢٢، 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 للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي
تمت مراجعتنا وفقا 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 وفقا لقواعد سلوك وآداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا ألتزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لتلك القواعد. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة 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 للمراجعين والمحاسبين، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات، وعن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

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

إن المكلفين بالحوكمة مسؤولون 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 تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا.

إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقًا للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريفٍ جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعَد جوهرية، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

نبني عالماً أفضل للعمل

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق الأول للاستثمار للصكوك
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار) (تتمة)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)
وكجزء من المراجعة وفقًا للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقويم مخاطر وجود تحريفات جوهرية 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. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.

- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقًا للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.

- تقويم 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 تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقا لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد 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 استنتاجاتنا 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.

- تقويم 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 المكلفين بالحوكمة - 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 إرنست ويونغ للخدمات المهنية

فهد محمد الطعيمي
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٣٥٤)

الرياض: ٥ رمضان ١٤٤٤هـ
(٢٧ مارس ٢٠٢٣م)

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

	إيضاح	**٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي**	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي معدلة (إيضاح ٣-٤)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ دولار أمريكي معدلة (إيضاح ٣-٤)
الموجودات				
نقدية وشبه نقدية		**٦٢١,٥٥٣**	٢٣٤,٧٦٦	٣٣١,٠٨٠
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥	**٣,٠٣٤,١٣٨**	٣,٣١٧,٣٧٢	٣,١٨٧,٧٥١
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	٦	**٤٠,٥٠٢,٣٣٤**	٤٨,١٧٤,١٩٢	٥٤,٩٨٠,٥٢٠
موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	٧	**٨,٤٠٩,٢٤٣**	٧,٢٥٧,٤٩٧	٣,٢٠٠,٠٠٠
مدينون ودفعات مقدمة		**-**	٢٢١	٤١,٦٠١
إجمالي الموجودات		**٥٢,٥٦٧,٢٦٨**	٥٨,٩٨٤,٠٤٨	٦١,٧٤٠,٩٥٢
المطلوبات				
توزيعات أرباح مستحقة الدفع	١٢	**٥٧٨,٢٩٧**	٣٦٥,٧٢٤	٣٣٧,٧٠٥
أتعاب إدارة مستحقة الدفع	٧	**٤٥,٢٧٧**	١٣,٠٥٨	١٦,٤٧٨
مصاريف مستحقة الدفع		**٤١,٣٨٠**	٢٠,١٧٧	-
إجمالي المطلوبات		**٦٦٤,٩٥٤**	٣٩٨,٩٥٩	٣٥٤,١٨٣
حقوق الملكية				
حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد		**٥١,٩٠٢,٣١٤**	٥٨,٥٨٥,٠٨٩	٦١,٣٨٦,٧٦٩
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية		**٥٢,٥٦٧,٢٦٨**	٥٨,٩٨٤,٠٤٨	٦١,٧٤٠,٩٥٢
وحدات مصدرة قابلة للاسترداد		**٥,٨٥٦,٧٢٧**	٦,٠٩٥,٤٠٢	٦,١٤٠,٠٨٥
قيمة حقوق الملكية لكل وحدة - تعامل		**٨,٨٦**	٩,٦١	١٠,٠٠

قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

	إيضاح	٢٠٢٢ **دولار أمريكي**	٢٠٢١ دولار أمريكي معدلة (إيضاح ٣-٤)
الدخل			
دخل عمولة خاصة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		**١,٩٥٨,٩٧٧**	٢,١٤٧,١١٥
مكسب غير محقق عن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		**٤٢,٢٢٠**	١٥,٧٢٠
مكسب محقق عن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		**١٦,٦٣٦**	٧٤٧
خسارة محققة من استبعاد واستحقاق المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		**(٦٥١,٠٣٠)**	(٣,٠٩١,٩٨٥)
صافي خسارة تحويل عملات		**(٥٠٦)**	(٨٠٩)
إجمالي الدخل		**١,٣٦٦,٢٩٧**	(٩٢٩,٢١٢)
المصاريف			
أتعاب إدارة	٧	**٤٤٩,٥٢٤**	٥٦٦,٠٩٤
مخصص انخفاض في قيمة خسائر الائتمان المتوقعة		**٣٠,٥٠١**	(٦٨,٦١٠)
مصاريف أخرى		**٦٥,٦٤٢**	٤٠,٢٧٠
إجمالي المصاريف		**٥٤٥,٦٦٧**	٥٣٧,٧٥٤
صافي (خسارة) دخل السنة		**٨٢٠,٦٣٠**	(١,٤٦٦,٩٦٦)
الدخل الشامل الآخر:			
صافي الحركة في المسكب (الخسارة) غير المحقق بالصافي بعد تحويل احتياطيات القيمة العادلة عند استبعاد الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات الدين		**(٣,٦٩٩,١٣٤)**	٦٤٥,٦٧٦
الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة بشأن الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات الدين		**٣٠,٥٠١**	(٦٨,٦١٠)
إجمالي الدخل الشامل الآخر (الخسارة)		**(٣,٦٦٨,٦٣٣)**	٥٧٧,٠٦٦
إجمالي الدخل الشامل (الخسارة) للسنة		**(٢,٨٤٨,٠٠٣)**	(٨٨٩,٩٠٠)

قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

	٢٠٢٢ **دولار أمريكي**	٢٠٢١ دولار أمريكي معدلة (إيضاح ٣-٤)
حقوق الملكية في بداية السنة	**٥٨,٥٨٥,٠٨٩**	٦١,٣٨٦,٧٦٩
صافي دخل السنة	**٨٢٠,٦٣٠**	(١,٤٦٦,٩٦٦)
صافي المسكب (الخسارة) غير المحقق بما في ذلك تحويل احتياطيات القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات الدين	**(٣,٦٩٩,١٣٤)**	٦٤٥,٦٧٦
الحركة في القيمة العادلة لخسائر الائتمان المتوقعة بشأن الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات الدين	**٣٠,٥٠١**	(٦٨,٦١٠)
توزيعات أرباح موزعة خلال السنة (إيضاح ١٢)	**(١,٧١٩,٧٣٥)**	(١,٤٦٢,٧٠٩)
الإجمالي	**٥٤,٠١٧,٣٥١**	٥٩,٠٣٤,١٦٠
الوحدات المصدرة والمستردة		
إصدار وحدات خلال السنة	**٩,٨٨٥**	٣٤,١٩٥
استرداد وحدات خلال السنة	**(٢,١٢٤,٩٢٢)**	(٤٨٣,٢٦٦)
صافي التغير من وحدات خلال السنة	**(٢,١١٥,٠٣٧)**	(٤٤٩,٠٧١)
حقوق الملكية في نهاية السنة	**٥١,٩٠٢,٣١٤**	٥٨,٥٨٥,٠٨٩

	الوحدات	*الوحدات*
معاملات الوحدات القابلة للاسترداد		
فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة:		
الوحدات في بداية السنة	**٦,٠٩٥,٤٠٢**	٦,١٤٠,٠٨٥
إصدار وحدات خلال السنة	**١,١٢٥**	٣,٤٧٧
استرداد وحدات خلال السنة	**(٢٣٩,٨٠٠)**	(٤٨,١٦٠)
صافي النقص في الوحدات	**(٢٣٨,٦٧٥)**	(٤٤,٦٨٣)
الوحدات في نهاية السنة	**٥,٨٥٦,٧٢٧**	٦,٠٩٥,٤٠٢

قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

	إيضاح	٢٠٢٢ **دولار أمريكي**	٢٠٢١ دولار أمريكي معدلة (إيضاح ٣-٤)
الأنشطة التشغيلية			
صافي دخل / (خسارة) السنة		**٨٢٠,٦٣٠**	(١,٤٦٦,٩٦٦)
التعديلات لتسوية صافي الدخل (الخسارة) إلى صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:			
الحركة في الخسارة غير المحققة عن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		**(٤٢,٢٢٠)**	(١٥,٧٢٠)
(عكس قيد) / مخصص انخفاض في قيمة خسائر الائتمان المتوقعة		**٣٠,٥٠١**	(٦٨,٦١٠)
		٨٠٨,٩١١	(١,٥٥١,٢٩٦)
التعديلات على رأس المال العامل:			
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		**٣٢٥,٤٥٤**	(١١٣,٩٠١)
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل		**٣,٩٧٢,٧٢٤**	٧,٤٥٢,٠٠٤
استثمارات بالتكلفة المطفأة		**(١,١٥١,٧٤٦)**	(٤,٠٥٧,٤٩٧)
مدينون ودفعات مقدمة		**٢٢١**	٤١,٣٨٠
أتعاب إدارة مستحقة الدفع		**٣٢,٢١٩**	(٣,٤٢٠)
مصاريف مستحقة الدفع		**٢١,٢٠٣**	٢٠,١٧٧
صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		**٤,٠٠٨,٩٨٦**	١,٧٨٧,٤٤٧
الأنشطة التمويلية			
متحصلات من الوحدات المصدرة		**٩,٨٨٥**	٣٤,١٩٥
سداد الوحدات المستردة		**(٢,١٢٤,٩٢٢)**	(٤٨٣,٢٦٦)
توزيعات أرباح مدفوعة	١٢	**(١,٥٠٧,١٦٢)**	(١,٤٣٤,٦٩٠)
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية		**(٣,٦٢٢,١٩٩)**	(١,٨٨٣,٧٦١)
صافي الزيادة / (النقص) في النقدية وشبه النقدية		**٣٨٦,٧٨٧**	(٩٦,٣١٤)
النقدية وشبه النقدية في بداية السنة		**٢٣٤,٧٦٦**	٣٣١,٠٨٠
النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة		**٦٢١,٥٥٣**	٢٣٤,٧٦٦
المعلومات الإضافية للتدفقات النقدية:			
دخل عمولة خاصة مستلمة		**١,٩٢٩,٨٦٩**	٢,٣٠٧,٩٧٧
النقدية وشبه النقدية:			
رصيد بنكي		**٢٣٩,٢٢٤**	٣٦,٠٦٤
رصيد لدى أمين الحفظ		**٣٨٢,٣٢٨**	١٩٨,٧٠٢
		٢٣٤,٧٦٦	٦٢١,٥٥٣

١ - التكوين والأنشطة

صندوق الأول للاستثمار للصكوك (المعروف سابقًا بـ: صندوق إتش إس بي سي للصكوك) ("الصندوق") هو صندوق استثماري أنشئ بموجب اتفاقية مبرمة بين صندوق الأول ("مدير الصندوق") والمستثمرين فيه ("مالكي الوحدات") في الصندوق. إن عنوان مدير الصندوق كما يلي:

الأول للاستثمار، المركز الرئيسي
شارع العليا العام ص. ب. ١٤٦٧
الرياض - ١١٤٣١
المملكة العربية السعودية

يهدف الصندوق إلى تحقيق الدخل ونمو رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل، من خلال الاستثمار في الصكوك الصادرة عالميًا، جنبًا إلى جنب مع صناديق أسواق المال والودائع لأجل. يستثمر الصندوق بشكل أساسي في الصكوك (حتى ٩٠٪ من أصول الصندوق) مع الرصيد المتبقي المستثمر في صناديق أسواق المال المتوافقة مع الشريعة الإسلامية والودائع لأجل. لا توجد قيود جغرافية على الصندوق من حيث الاستثمار، لكنه يركز على الاستثمار في دول مجلس التعاون الخليجي.

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. يتم تنفيذ وظيفة إدارة الصندوق من قبل إدارة إتش إس بي سي العربية السعودية التي لديها تسلسل إداري وهياكل رقابة، وهي مستقلة عن أعمال إدارة الموجودات. تعمل شركة البلاد المالية كأمين حفظ للصندوق. الصندوق عبارة عن صندوق لتوزيع الدخل، حيث يتم توزيع أي دخل يكتسبه الصندوق على مالكي الوحدات على الأقل على أساس نصف سنوي. ومع ذلك، فإن أي توزيع للدخل من قبل الصندوق سيكون فقط لتقدير مجلس إدارة الصندوق. ومع ذلك، فإن الأرباح، إن وجدت، التي يحققها الصندوق، من بيع أي صكوك بسعر أعلى من سعر شرائها لن يتم توزيعها على مالكي الوحدات وستشكل جزءًا من صافي قيمة الأصول ("حقوق الملكية") للصندوق.

يجب قياس أداء الصندوق مقابل تصنيفات الأداء وفقًا لتنصيفات ستاندر آند بور السعودية. قام الصندوق بتحديث الشروط والأحكام الخاصة به، والتي تم اعتمادها من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٨ رمضان ١٤٤٤هـ (الموافق ٢١ مايو ٢٠٢٠م).

قام مدير الصندوق بإجراء بعض التعديلات على الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق. تمت الموافقة على التحديث الأخير من قبل هيئة السوق المالية في ١٨ سبتمبر ٢٠٢٢.

بالإضافة إلى الإعلان الصادر في مايو ٢٠٢١، نقلت إتش إس بي سي العربية السعودية أعمال إدارة الموجودات ووساطة التجزئة وإقراض التجزئة بالهامش (يشار إليها مجتمعة "الأعمال المحولة") بتاريخ ١٥ سبتمبر ٢٠٢٢. اعتبارًا من نهاية ساعات العمل في ١٥ سبتمبر ٢٠٢٢، أصبح صندوق الأول للاستثمار مدير الصندوق للأموال المحولة.

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية التي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر٢٠٠٦م). تم إجراء تعديل إضافي على اللائحة وذلك بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٢-٢٢-٢٠٢١ بتاريخ١٤٤٢/٧/١٢هـ. الموافق ٢٠٢١/٢/٢٤م ("اللائحة المعدلة"). تسري اللائحة المعدلة اعتبارًا من ١٩ رمضان ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١م).

٣ - أسس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية

٣-١ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، والمعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (يشار إليها مجتمعة بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية") وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

٣-٢ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة. يتم عرض هذه القوائم المالية بالدولار الامريكي، والذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق. كما تم تقريب كافة المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب دولار امريكي.

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة

تتماشى السياسات المحاسبية الهامة المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية مع تلك المتبعة في إعداد القوائم المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة السارية اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٢. لم يقم الصندوق بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات صادرة وغير سارية المفعول بعد.

فيما يلي بيان بالسياسات المحاسبية الهامة المطبقة من قبل الصندوق عند إعداد قوائمه المالية:

النقدية وشبه النقدية
تتكون النقدية وشبه النقدية الظاهرة في قائمة المركز المالي من النقدية في الصندوق والودائع قصيرة الأجل لدى البنوك القابلة للتحويل إلى مبالغ نقدية معروفة والتي تخضع إلى مخاطر غير جوهرية بشأن التغيرات في القيمة وفترات استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل.

إن الاستثمارات قصيرة الأجـل غير المقتناة لغـرض الوفاء بالالتزامات النقدية قصيرة الأجـل وحسابات الهامش المقيدة لا تعتبر نقدية وشبه نقدية.

ولغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية، تتكون النقدية وشبه النقدية من الأرصدة البنكية والأرصدة المحتفظ بها لدى أمين الحفظ.

الأدوات المالية

١) التصنيف

طبقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية ومطلوباته المالية عند الاثبات الأولي لها إلى فئات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المبينة 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 أو إعادة شرائها على المدى القريب، أو

ب) كانت عند الإثبات الأولي 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 الأداة المالية المخصصة كأداة تغطية فعالة).

٣ - أسس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

١) التصنيف (تتمة)

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 الخاص بالمنشأة لإدارة الموجودات المالية.*
- *خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية.*

- *الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة*

يتم قياس أداة الدين بالتكلفة المطفأة في حالة اقتنائها ضمن نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

- *القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر*

إن الموجودات المقتناة لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية، والتي تمثل فيها التدفقات النقدية للموجودات دفعات فقط من المبلغ والعمولة، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل. ويتم إثبات التغيرات في القيمة الدفترية من خلال الدخل الشامل الآخر، فيما عدا اثبات أرباح أو خسائر الانخفاض في القيمة، ودخل العمولة وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية، والتي يتم إثباتها في قائمة الدخل الشامل. وعند التوقف عن اثبات الأصل المالي، فإن الأرباح أو الخسائر التراكمية المثبتة سابقاً ضمن الدخل الشامل الآخر، يعاد تصنيفها من حقوق الملكية إلى قائمة الدخل الشامل، ويتم إثباتها ضمن الأرباح/ (الخسائر) الأخرى. كما يتم إدراج دخل العمولة من هذه الموجودات المالية ضمن إيرادات التمويل باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي. ويتم إظهار أرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية ضمن الإيرادات/ المصاريف الأخرى.

- *الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة*

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

١ - لم ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم، و

٢ - لم يكن الأصل محتفظاً به ضمن نموذج أعمال هدفه إما تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، أو تحصيل التدفقات النقدية والبيع معاً، أو

٣ - تم تخصيص الأصل، عند الاثبات الأولي، بشكل غير قابل للإلغاء كأصل مقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان القيام بذلك يزيل أو يقلل بشكل جوهري عدم اتساق القياس أو الإثبات والذي قد ينشأ خلاف ذلك عن قياس الموجودات أو المطلوبات أو إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عنها وفق أسس مختلفة.

- تتضمن استثمارات الصندوق استثمارات في أدوات مالية لصناديق استثمارية تم الاستحواذ عليها بصورة رئيسية لغرض تحقيق ربح من التقلبات قصيرة الأجل في السعر.

٣ - أسس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

١) التصنيف

المطلوبات المالية

- *المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة*

يتم قياس المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في حالة انطباق تعريف الاقتناء لأغراض المتاجرة عليها. لا يحتفظ الصندوق بأية 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.

٢) الإثبات

يقوم الصندوق بإثبات الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عندما يصبح طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

يتم إثبات عمليات شراء أو بيع الموجودات المالية – التي تتطلب تسليم الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها بالسوق (المعاملات الاعتيادية) – بتاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل.

٣) القياس الأولي

يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة. ويتم إثبات كافة تكاليف المعاملات الخاصة بتلك الأدوات مباشرةً في الربح او الخسارة.

يتم في الأصل قياس الموجودات والمطلوبات المالية (بخلاف تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) بالقيمة العادلة لها زائداً أي تكاليف عرضية متعلقة مباشرةً 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 المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك في قائمة الدخل الشامل. ويتم إثبات دخل العمولة الخاصة وتوزيعات الأرباح المحققة أو المدفوعة عن هذه الأدوات بصورة مستقلة ضمن دخل أو مصروف العمولة الخاصة ودخل أو مصروف توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل.

٥) التوقف عن إثبات الأدوات المالية

يتم بصورة رئيسية التوقف عن إثبات الأصل المالي (أو، إذ ينطبق ذلك، جزء منه أو جزء من مجموعة من موجودات مالية متشابهة) (أي استبعاده من قائمة المركز المالي للصندوق) عند:

- انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الموجودات، أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير وفق "ترتيبات فورية" وإذا ما (أ) قام الصندوق بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل، أو (ب) لم يقم بالتحويل أو الإبقاء على معظم المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل، ولكنه قام بتحويل السيطرة على الأصل.

٣ - أسس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية (تتمة)

٥) التوقف عن إثبات الأدوات المالية (تتمة)

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية، فإنه يجب عليه تقويم فيما إذا ولأي مدى قام بالاحتفاظ بالمنافع والمخاطر المصاحبة للملكية.

وفي الحالات التي لا يتم فيها تحويل أو الإبقاء على معظم المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل أو لم يتم فيها تحويل السيطرة على الأصل، يستمر الصندوق في إثبات الأصل بقدر ارتباط الصندوق المستمر به. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة لها. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى عليها الصندوق.

يتوقف الصندوق عن اثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إلغائه أو انتهاء مدته.

٦) مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية وتدرج بالصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لمقاصة المبالغ المثبتة وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد. ولا ينطبق ذلك عموما على اتفاقيات المقاصة الرئيسية مالم يتعثر أحد أطراف الاتفاقية، ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٧) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق، على أساس مستقبلي، بإجراء تقويم لخسائر الائتمان المتوقعة المصاحبة للموجودات المالية المقيدة بالتكلفة المطفأة، ويتم تحديد خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا وعلى مدى العمر. تمثل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا ذلك الجزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والذي من المتوقع أن ينتج عن أحداث التعثر بشأن أداة مالية ما خلال ١٢ شهرًا بعد تاريخ إعداد القوائم المالية. لكن عند حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، يحدد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

وفقًا لسياسة خسائر الائتمان بشأن أدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إن خسائر الائتمان المتوقعة لأدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لا تخفض القيمة الدفترية لهذه الموجودات المالية في قائمة المركز المالي، والتي تظل بالقيمة العادلة. وبدلاً من ذلك، يتم إثبات مبلغ معادل للمخصص الذي قد ينشأ إذا تم قياس الموجودات بالتكلفة المطفأة في الدخل الشامل الآخر كمبلغ انخفاض متراكم، مع تحميل مقابل على الربح أو الخسارة. يتم إعادة تدوير الخسائر المتراكمة المثبتة في الدخل الشامل الآخر إلى الربح والخسارة عند التوقف عن إثبات الموجودات.

٣ - أسس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة
القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع أصل ما أو سداده عند تحويل التزام 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.

تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يستخدم الصندوق طرق تقويم ملائمة وفقاً للظروف، وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الافصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة. المذكورة أدناه 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.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم إثباتها في القوائم المالية بالقيمة العادلة بشكل متكرر، يقوم الصندوق بالتأكد فيما إذا تم التحويل بين التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة وذلك بإعادة تقويم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة مالية. يقوم الصندوق بتحديد السياسات والإجراءات لكل من قياس القيمة العادلة المتكرر وقياس القيمة العادلة غير المتكرر.

وبتاريخ كل تقرير مالي، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات في قيمة الموجودات والمطلوبات المراد إعادة قياسها أو إعادة تقويمها طبقاً للسياسات المحاسبية للصندوق. ولأغراض هذا التحليل، يقوم الصندوق بالتحقق من المدخلات الرئيسية المطبقة في آخر تقييم وذلك بمطابقة المعلومات المستخدمة في احتساب التقييم مع العقود والمستندات ذات العلاقة الأخرى. كما يقوم الصندوق أيضًا بمقارنة التغيرات في القيمة العادلة لكل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات مع المصادر الخارجية ذات العلاقة لتحديد ما إذا كان التغير معقولاً.

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات أو المطلوبات والتسلسل الهرمي لمستويات قياس القيمة العادلة المذكورة أعلاه. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية، التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي تم الإفصاح عن القيمة العادلة لها، تمت مناقشتها في إيضاح (١٠).

المحاسبة بتاريخ التجارة
يتم إثبات / التوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية بتاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات). إن العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية هي التي تتطلب تسوية الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها بالسوق.

٣ - أسس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المخصصات
يتم إثبات المخصصات عند وجود التزام (نظامي أو ضمني) على الصندوق ناتجة عن أحداث سابقة، وأن تكاليف سداد الالتزام محتملة ويمكن قياسها بشكل موثوق به. وإذا كان أثر القيمة الزمنية للنقود جوهريًا، فإنه يتم خصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي والذي يعكس، عندما يكون ملائمًا، المخاطر المتعلقة بالالتزام. وعند استخدام الخصم، يتم إثبات الزيادة في المخصص الناتجة عن مرور الوقت كتكلفة تمويل.

وفي الحالات التي يتوقع فيها استرداد بعض أو كافة المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسوية المخصص من طرف آخر، يتم إثبات المبلغ المستحق القبض كأصل إذا كان من المؤكد فعلاً استلام المبلغ المسترد ويمكن قياس المبلغ المستحق القبض بشكل موثوق به.

المصاريف مستحقة الدفع
يتم إثبات المطلوبات لقاء المبالغ الواجبة الدفع مستقبلا لقاء الخدمات المستلمة، سواءً قدمت بها فواتير من الموردين أم لا. ويتم إثباتها في الأصل بالقيمة العادلة، ولاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

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 أصل مالي آخر 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.

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 التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهري للعائد المتبقي للأسهم القابلة للاسترداد.

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 كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروقات ناتجة عن القيمة الدفترية السابقة في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات. وفي حالة امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات 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 أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

٣ - أسس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

صافي قيمة الموجودات لكل وحدة
يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة والمفصح عنه في قائمة المركز المالي وذلك بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

أتعاب الإدارة
يتم إثبات أتعاب إدارة الصندوق على أساس مبدأ الاستحقاق وتحمل على قائمة الدخل الشامل. يتم تحميل أتعاب إدارة الصندوق وفقا للأسعار المتفق عليها مع مدير الصندوق وكما هو منصوص عليه في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

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 التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المقتناة لأغراض المتاجرة أو المصنفة عند الاثبات الأولي لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء العمولة وتوزيعات الأرباح والمصاريف.

تشتمل الأرباح والخسائر غير المحققة على التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للسنة والناتجة عن عكس قيد الأرباح والخسائر غير المحققة الخاصة بالأدوات المالية للسنة السابقة والتي تم تحقيقها خلال فترة إعداد التقرير المالي. يتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة عن عمليات استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة تكلفة المتوسط المرجح. وتمثل 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).

دخل توزيعات أرباح
يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها. وبالنسبة لسندات الأسهم المتداولة، فإن ذلك يكون عادة بتاريخ توزيعات الأرباح السابق. أما بالنسبة لسندات الأسهم غير المتداولة، فإن ذلك يكون عادة بتاريخ موافقة المساهمين على دفع توزيعات الأرباح. ويتم إثبات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند مستقل في قائمة الدخل الشامل.

العملات الأجنبية
تحول المعاملات بالعملات الأجنبية للدولار الأمريكي بأسعار التحويل السائدة بتواريخ إجراء المعاملات. تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في الربح أو الخسارة.

ويعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ التقرير المالي.

تدرج فروقات إعادة التحويل في قائمة الدخل الشامل كصافي خسائر تحويل عملات أجنبية.

المصاريف
يتم قياس وإثبات المصاريف على أساس مبدأ الاستحقاق خلال السنة التي يتم تكبدها فيها.

الزكاة وضريبة الدخل
إن الزكاة وضريبة الدخل من مسؤولية مالكي الوحدات ولا يجنب لهما مخصص في هذه القوائم المالية.

٣ - أسس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المطبقة من قبل الصناديق الاستثمارية

المعايير	الوصف	تاريخ التنفيذ الإلزامي
المعيار الدولي للتقرير المالي (١)	تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة: الشركة التابعة التي قامت بالتطبيق لأول مرة	١ يناير ٢٠٢٢
المعيار الدولي للتقرير المالي (٩)	الأدوات المالية الأتعاب التي تكون في حدود اختبار نسبة ١٠٪ لغرض التوقف عن إثبات المطلوبات المالية	١ يناير ٢٠٢٢
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٣)	الإشارة إلى الإطار المفاهيمي	١ يناير ٢٠٢٢
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١٦)	الممتلكات والآلات والمعدات: متحصلات قبل الاستخدام المقصود	١ يناير ٢٠٢٢
معيار المحاسبة الدولي (٤١) الزراعة	الضرائب في قياسات القيمة العادلة	١ يناير ٢٠٢٢
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٣٧)	العقود المتوقع خسارتها - تكلفة الوفاء بالعقد	١ يناير ٢٠٢٢

المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد وغير المطبقة مبكرًا

فيما يلي بيان بالمعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة وغير سارية المفعول بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق.

يعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة، إذا ينطبق ذلك، عند سريانها.

بناءً على تقويم الصناديق الاستثمارية، ليس من المتوقع أن يكون للمعايير أدناه آثار محتملة على الأرقام المصرح عنها والإفصاحات.

المعايير	الوصف	تاريخ التنفيذ الإلزامي
المعيار الدولي للتقرير المالي (١٧)	عقود التأمين	١ يناير ٢٠٢٣
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١)	تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة الإفصاح السياسة المحاسبية	١ يناير ٢٠٢٤
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٨)	تعريف التقديرات المحاسبية	١ يناير ٢٠٢٣
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١٢)	الضرائب المؤجلة على الإيجارات والتزامات التوقف عن الاعتراف	١ يناير ٢٠٢٣

٣-٤ تصحيح الأخطاء

حتى العام الماضي، تم إدراج الاستثمار في الصكوك (المقدمة من قبل البنك السعودي البريطاني، وبنك البلاد، ومصرف الإنماء، وبنك الجزيرة) بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. وقد لوحظ أن هذه الصكوك قد اجتازت مبدئيًا اختبار "دفع أصل الدين والفائدة فقط" وفقًا لنموذج الأعمال الخاص بالإدارة، ومع ذلك تم تصنيفها بشكل خاطئ على أنها مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بدلاً من تصنيفها على أنها تكلفة مطفأة. تم تصحيح الخطأ في السنة الحالية بتعديل كل بند من بنود القوائم المالية المتأثرة للفترات السابقة. لم يكن للتغيير أي تأثير على الدخل الشامل الآخر للفترة أو حقوق الملكية أو التدفقات النقدية التشغيلية والاستثمارية والتمويلية للصندوق.

٤ - الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق، طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، استخدام التقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ التقرير المالي ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال السنة. يتم تقويم التقديرات والأحكام بصورة مستمرة وذلك بناءً على الخبرة السابقة وعوامل أخرى تشتمل على توقعات للأحداث المستقبلية والتي يعتقد بأنها معقولة وفقاً للظروف. يقوم الصندوق بإجراء التقديرات والافتراضات بشأن المستقبل. وقد تختلف التقديرات المحاسبية الناتجة عن ذلك عن النتائج الفعلية ذات العلاقة.

وفيما يلي النواحي الهامة التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات والافتراضات أو التي مارست فيها الأحكام:

مبدأ الاستمرارية
قام مجلس إدارة الصندوق بالتعاون مع مدير الصندوق بإجراء تقويم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وهما على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد الكافية للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، ليس لدى مجلس الإدارة ولا مدير الصندوق علم بعدم تأكد جوهري قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. عليه، تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

قياس القيمة العادلة
يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة بتاريخ التقرير المالي على أساس السعر المتداول لها (متوسط سعر العرض والطلب)، بدون أي خصم لقاء تكاليف المعاملات.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام طرق التقويم التي تبدو ملائمة وفقاً للظروف. تشتمل 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).

إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية، التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي تم الإفصاح عن القيمة العادلة لها، تمت مناقشتها في إيضاح (٨).

٥ - الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخص بمكونات محفظة الاستثمارات في آخر يوم تقويم للسنة:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢			
	النسبة المئوية للقيمة السوقية	**التكلفة دولار أمريكي**	**القيمة السوقية دولار أمريكي**	**مكسب غير محقق دولار أمريكي**
صندوق استثماري				
صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي	**٪١٠٠**	**٢,٨٥٥,٩٣٧**	**٣,٠٣٤,١٣٨**	**١٧٨,٢٠١**

إن استثمارات الأسهم المذكورة أعلاه مدرجة في سوق الأسهم السعودي ("تداول"). يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الصندوق وذلك بمراقبة التعرض في كل قطاع استثمار والأوراق المالية الفردية.

	٣١ ديسمبر ٢٠٢١			
	النسبة المئوية للقيمة السوقية	التكلفة دولار أمريكي	القيمة السوقية دولار أمريكي	مكسب غير محقق دولار أمريكي
صندوق استثماري				
صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي	٪١٠٠	٣,١٨١,٣٩٢	٣,٣١٧,٣٧٢	١٣٥,٩٨٠

٦ - الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي
سندات الدين - صكوك	**٤٠,١٥٤,١٦٥**	٤٧,٧٧٠,٠٥١
دخل عمولة خاصة مستحقة الدفع	**٣٤٨,١٦٩**	٤٠٤,١٤١
	٤٠,٥٠٢,٣٣٤	٤٨,١٧٤,١٩٢

٧ - الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي
سندات الدين - صكوك	**٨,٢٦٦,٦٦٧**	٧,٢٠٠,٠٠١
دخل عمولة خاصة مستحقة الدفع	**١٤٢,٥٧٦**	٥٧,٤٩٦
	٨,٤٠٩,٢٤٣	٧,٢٥٧,٤٩٧

يتم تصنيف هذه الموجودات المالية على أنها المرحلة الأولى والثانية. فيما يلي بيان الحركة في خسائر الائتمان المتوقعة:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي
الرصيد في بداية السنة	**٩٠,١١٨**	١٥٨,٧٢٨
عكس قيد خلال السنة، صافي	**٣٠,٥٠١**	(٦٨,٦١٠)
الرصيد في نهاية السنة	**١٢٠,٦١٩**	٩٠,١١٨

تعتمد المنهجية والافتراضات المطبقة من قبل الصندوق عند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة بشأن إيداعات الصكوك على استخدام مقاييس تصنيف موديز والتي يتم بعد ذلك تعديلها بالبيانات الخاصة بالبلد على أساس أماكن وجود الموجودات/ المشاريع المعنية بالصكوك، والتقديرات المستقبلية ومتغيرات الاقتصاد الكلي مثل النمو المتوقع في إجمالي الناتج المحلي لتحديد خسائر الائتمان المتوقعة في نهاية سنة التقرير المالي.

٨ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدتها

أ) المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق ومجلس الإدارة

يقوم الصندوق خلال دورة أعماله العادية بإجراء معاملات مع جهات ذات علاقة. تخضع معاملات الجهات ذات العلاقة للحدود التي تحددها اللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية. يتم إجراء جميع معاملات الجهات ذات الصلة بأسعار متفق عليها بشكل متبادل ويوافق عليها مدير الصندوق. وقد تم إجراء هذه المعاملات على أساس الأحكام والشروط المعتمدة للصندوق.

٨ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدتها (تتمة)

أ) المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق ومجلس الإدارة (تتمة)

فيما يلي تفاصيل المعاملات مع الجهات ذات العلاقة الرئيسية خلال السنة:

الجهة ذات العلاقة	طبيعة المعاملات	قيمة المعاملات		الرصيد	
		٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي	**٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي**	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي
مدير الصندوق	أتعاب إدارة الصندوق*	**٤٤٩,٥٢٤**	٥٦٦,٠٩٤	٤٥,٢٧٧	١٣,٠٥٨
إداري الصندوق	رسوم إدارية	**٣١,٨٠٣**	١٩,٢٢٢	**٢,٨٩٠**	٢,٨٧٢
	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	**٤,٢١١**	٢,٣٦٥	**٤,٢٠٠**	٢,٣٦٥
البنك السعودي البريطاني	نقدية لدى البنك	**٢٣٩,٢٢٥**	٣٦,٠٦٤	**٢٣٩,٢٢٥**	٣٦,٠٦٤
	استثمارات في الصكوك		٣,١٩٩,٤٠٣	**٣,١٩٩,٤٠٣**	٣,١٩٩,٤٠٣

يدفع الصندوق لمدير الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ٠,٧٥٪، ويتم احتسابها على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق بتاريخ كل يوم تقويم. تهدف هذه الأتعاب إلى تعويض مدير الصندوق عن إدارته للصندوق.

* إن أتعاب إدارة الصندوق تشمل قيمة ضريبة القيمة المضافة والبالغة ٥٨,٦٣٤ ريال سعودي (٢٠٢١: ٧٣,٨٣٨ دولار أمريكي).

لا يتم احتساب رسوم الاكتتاب التي تصل إلى ٢٪ في القوائم المالية للصندوق، حيث أن الاستثمار في الصندوق يكون دائمًا صافٍ من رسوم الاكتتاب. لا يتقاضى الصندوق أي رسوم استرداد على استرداد الوحدات.

ب) المعاملات والأرصدة مع الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق

اسم الصندوق	*السنة*	*المبلغ / الوحدة*	*الإصدار*	*الرصيد الختامي*
صندوق الأول الدفاعي للأصول المتنوعة	**٢٠٢٢**	**المبالغ**	-	**٩,٣٥٦,٧٣١**
		الوحدات	-	**١,٠٥٥,٨٢٦**
	٢٠٢١	المبالغ	-	١٠,١٤٧,٩٦٧
		الوحدات	-	١,٠٥٥,٨٢٦
صندوق الأول المتوازن للأصول المتنوعة	**٢٠٢٢**	**المبالغ**	-	**١٦,٨١١,٢١٤**
		الوحدات	-	**١,٨٩٧,٠٠٠**
	٢٠٢١	المبالغ	-	١٨,٢٣٢,٨٢٦
		الوحدات	-	١,٨٩٧,٠٠٠
صندوق الأول المتنامي للأصول المتنوعة	**٢٠٢٢**	**المبالغ**	-	**٢,٥٥٣,١٧٠**
		الوحدات	-	**٢٨٨,١٠٣**
	٢٠٢١	المبالغ	-	٢,٧٦٩,٠٧٥
		الوحدات	-	٢٨٨,١٠٣

٩ - القيمة العادلة للأدوات المالية

لدى الصندوق استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والتي يتم قياسها بالقيم العادلة وتصنيفها ضمن المستوى ١ أو المستوى أو المستوى ٢ أو المستوى ٣ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة (يرجى الرجوع إلى الجدول أدناه). يتم تصنيف كافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بالتكلفة المطفأة، وتعتقد الإدارة بأن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل وإمكانية تسييلها على الفور. وتصنف جميعها ضمن المستوى ٣ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال الفترة الحالية أو السنة السابقة.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يوضح الجدول التالي التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة للموجودات المالية الخاصة بالصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ و٣١ ديسمبر ٢٠٢١. لا توجد أية موجودات مالية ومطلوبات مالية يتم قياسها بالقيمة العادلة.

	الإجمالي	***الأسعار المتداولة في الأسواق النشطة (المستوى ١)***	***المدخلات الهامة القابلة للملاحظة (المستوى ٢)***	***المدخلات الهامة غير القابلة للملاحظة (المستوى ٣)***
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢	***ريال سعودي***	***ريال سعودي***	***ريال سعودي***	***ريال سعودي***
موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة	٨,٤٠٩,٢٤٣	-	-	٨,٤٠٩,٢٤٣
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	٤٠,٥٠٢,٣٣٤	١٩,٣٨٦,٥٨٥	٢١,١١٥,٧٥٠	-
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣,٠٣٤,١٣٨	-	٣,٠٣٤,١٣٨	-
الإجمالي	**٥١,٩٤٥,٧١٥**	**-**	**-**	**١,٤١٤,٨٩٠,٩٧٨**
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١				
موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة	٧,٢٥٧,٤٩٧	-	-	٧,٢٥٧,٤٩٧
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	٤٨,١٧٤,١٩٢	٣٢,٦٣٧,٨٢٣	١٥,٥٣٦,٣٦٩	-
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣,٣١٧,٣٧٢	-	٣,٣١٧,٣٧٢	-
الإجمالي	٥٨,٧٤٩,٠٦١	-	-	١,٩٧٠,٠٥٨,٩٤٢

١٠- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول أدناه تحليل للموجودات والمطلوبات حسب الفترة المتوقع فيها استردادها أو سدادها، على التوالي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢	**خلال ١٢ شهرًا** *دولار أمريكي*	**بعد ١٢ شهرًا** *دولار أمريكي*	**الإجمالي** *دولار أمريكي*
الموجودات			
رصيد بنكي	**٦٢١,٥٥٣**	**-**	**٦٢١,٥٥٣**
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**٣,٠٣٤,١٣٨**	**-**	**٣,٠٣٤,١٣٨**
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	**١,٠١٩,٩٧٧**	**٣٩,٤٨٢,٣٥٧**	**٤٠,٥٠٢,٣٣٤**
موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	**-**	**٨,٤٠٩,٢٤٣**	**٨,٤٠٩,٢٤٣**
إجمالي الموجودات	**٤,٦٧٥,٦٦٨**	**٤٧,٨٩١,٦٠٠**	**٥٢,٥٦٧,٢٦٨**
المطلوبات			
أتعاب إدارة مستحقة الدفع	**٤٥,٢٧٧**	**-**	**٤٥,٢٧٧**
توزيعات أرباح مستحقة الدفع	**٥٧٨,٢٩٧**	**-**	**٥٧٨,٢٩٧**
مصاريف مستحقة الدفع	**٤١,٣٨٠**	**-**	**٤١,٣٨٠**
إجمالي المطلوبات	**٦٦٤,٩٥٤**	**-**	**٦٦٤,٩٥٤**

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١	خلال ١٢ شهرًا دولار أمريكي	بعد ١٢ شهرًا دولار أمريكي	الإجمالي دولار أمريكي
الموجودات			
رصيد بنكي	٢٣٤,٧٦٦	-	٢٣٤,٧٦٦
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣,٣١٧,٣٧٢	-	٣,٣١٧,٣٧٢
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	٣,٥٣٢,٨٩٩	٤٤,٦٤١,٢٩٣	٤٨,١٧٤,١٩٢
موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	-	٧,٢٥٧,٤٩٧	٧,٢٥٧,٤٩٧
مدينون ودفعات مقدمة	٢٢١	-	٢٢١
إجمالي الموجودات	٧,٠٨٥,٢٥٨	٥١,٨٩٨,٧٩٠	٥٨,٩٨٤,٠٤٨
المطلوبات			
أتعاب إدارة مستحقة الدفع	١٣,٠٥٨	-	١٣,٠٥٨
توزيعات أرباح مستحقة الدفع	٣٦٥,٧٢٤	-	٣٦٥,٧٢٤
مصاريف مستحقة الدفع	٢٠,١٧٧	-	٢٠,١٧٧
إجمالي المطلوبات	٣٩٨,٩٥٩	-	**٣٩٨,٩٥٩**

١١- إدارة المخاطر المالية

يبين هذا الإيضاح المعلومات المتعلقة بأهداف الصندوق وسياساته وعملياته لقياس وإدارة المخاطر وإدارة الصندوق لرأس المال.

إطار إدارة المخاطر

يحتفظ الصندوق بمراكز في الأدوات المالية غير المشتقة وفقًا لاستراتيجيته لإدارة الاستثمار. تتكون محفظة استثمارات الصندوق من استثمارات في الصناديق المشتركة وسندات الدين.

تم منح مدير الاستثمار بالصندوق سلطة تقديرية لإدارة الموجودات بما يتماشى مع أهداف الاستثمار الخاصة بالصندوق. تتم مراقبة مدى الالتزام بالتوزيعات المستهدفة للموجودات وتكوين المحفظة من قبل لجنة الاستثمار في الصندوق. وفي الحالات التي تحيد فيها المحفظة عن التوزيعات المستهدفة للموجودات، يلتزم مدير الصندوق باتخاذ إجراءات بهدف إعادة توازن المحفظة بما يتماشى مع الأهداف المحددة، في غضون الحدود الزمنية المحددة

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان التي يتعرض لها الصندوق بشأن بنود قائمة المركز المالي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي
رصيد بنكي	**٦٢١,٥٥٣**	٢٣٤,٧٦٦
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	**٤٠,٥٠٢,٣٣٤**	٤٨,١٧٤,١٩٢
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**٣,٠٣٤,١٣٨**	٣,٣١٧,٣٧٢
استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة	**٨,٤٠٩,٢٤٣**	٧,٢٥٧,٤٩٧
مدينون ودفعات مقدمة	**-**	٢٢١
	٥٢,٥٦٧,٢٦٨	٥٨,٩٨٤,٠٤٨

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 وتقويم الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. وتتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الخارجي للأطراف الأخرى.

يتم الاحتفاظ بنقد الصندوق لدى بنك البلاد والذي يصنف أ٣ (٢٠٢١: أ٣) على أساس تصنيف موديز، على التوالي.

تحليل الجودة الائتمانية

لدى الصندوق إيداعات صكوك مع أطراف مقابلة بجودة الائتمان التالية:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي
A١	**١٨,٣١٢,٢٩٩**	١٦,٢٣٨,٢٧٠
A٢	**٢,١٩٢,٩٦٧**	٢,٣٥٠,٢٠٩
A٣	**٩,٢٧٨,٠٤١**	١٣,١١٢,٠٢٦
B١	**١,٠١٩,٩٧٧**	٢,٩٧١,٢٨٧
Ba١	**٩٧٢,٧٢٦**	١,٠٠٧,٥٠٠
Baa١	**٤,٥٥٣,١٣٢**	٤,٢٩٥,٤٤٧
Baa٢	**٤,٢٤١,٣٧٦**	٢,٣٣٣,٧٠٠
Baa٣	**١,٢٣٣,١١٧**	٥,٨٧٥,٨٦٧
غير مصنفة	**٧,١٠٧,٩٤٢**	٧,٢٤٧,٣٨٣
الإجمالي	**٤٨,٩١١,٥٧٧**	٥٥,٤٣١,٦٨٩

١١- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

تحليل الجودة الائتمانية (تتمة)

يتم الاحتفاظ بنقدية وشبه النقدية للصندوق لدى البنك السعودي البريطاني وشركة البلاد للاستثمار، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لبنك البلاد. تم تصنيف البنك السعودي البريطاني أ٢ (٢٠٢١: أ٢) وتم تصنيف بنك البلاد أ٣ (٢٠٢١: أ٣) على أساس تصنيف موديز. تتعلق الذمم المدينة والدفعات المقدمة عادةً بتسوية العمليات التجارية وإصدار وحدات الصندوق خلال دورة الأعمال العادية ولا تحمل مخاطر الائتمان.

مخاطر الائتمان

المبالغ الناشئة عن خسائر الائتمان المتوقعة

تم قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة على الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على أساس الخسارة المتوقعة لمدة ١٢ شهرًا ومدى الحياة وتعكس فترات استحقاق التعرضات. يعتبر الصندوق أن هذه التعرضات تنطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة بناءً على التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة.

سجل الصندوق خسارة ائتمانية متوقعة على الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر تبلغ ١٦،٦٢٤ دولارًا أمريكيًا كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (٣١ ديسمبر ٢٠٢١: ٩٠،١١٨ دولارًا أمريكيًا) خلال العام، لم تكن هناك تحركات مرحلية في الخسائر الائتمانية المتوقعة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالمطلوبات المالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على شروط الاشتراك في الوحدات واستردادها كل يوم عمل، وعليه يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات.

ويقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة والتأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بالالتزامات عند نشوئها.

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار تحويل العملات الأجنبية، وأسعار العمولة الخاصة، وأسعار الأسهم التي قد تؤثر على دخل الصندوق أو القيمة العادلة للأدوات المالية الخاصة به.

تتماشى استراتيجية الصندوق في إدارة مخاطر السوق مع الهدف الاستثماري للصندوق وفقًا للشروط والاحكام الخاصة بالصندوق. تتم إدارة مخاطر السوق الخاصة بالصندوق بصورة منتظمة من قبل مدير الصندوق وفقًا للسياسات والإجراءات المحددة. ويتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق بصورة منتظمة من قبل مدير الصندوق.

مخاطر أسعار العمولات الخاصة

تمثل مخاطر أسعار العمولات الخاصة المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية ما نتيجة للتغيرات في أسعار العمولات السائدة في السوق. يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العمولات ومخاطر مستقبلية بشأن موجوداته المرتبطة بعمولة خاصة بما في ذلك استثماراته في الصكوك.

يوضح الجدول التالي الأثر على ربح أو خسارة الصندوق للفترة نتيجة التغيرات المحتملة المعقولة في أسعار العمولات، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

١١- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السوق (تتمة)

مخاطر أسعار العمولات الخاصة (تتمة)

قررت الإدارة أن التقلبات في معدلات العمولة بمقدار ١٠ نقاط أساس ممكنة بشكل معقول، مع الأخذ في الاعتبار البيئة الاقتصادية التي يعمل فيها الصندوق. يوضح الجدول أدناه التأثير على صافي موجودات الصندوق (حقوق الملكية) المنسوبة إلى مالكي الوحدات نتيجة زيادة محتملة بشكل معقول قدرها ١٠ نقاط أساس في أسعار العمولات كما في ٣١ ديسمبر تم تقدير تأثير هذه الزيادة أو التخفيض عن طريق حساب تغيرات القيمة العادلة لسندات الدين ذات الفائدة الثابتة والموجودات الأخرى ذات الفائدة الثابتة، ناقص المطلوبات. يأتي التأثير بشكل أساسي من الانخفاض في القيمة العادلة للأوراق المالية ذات الدخل الثابت. يفترض هذا التحليل بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة، وخاصة أسعار العملات الأجنبية:

التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية)	***٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي***	*٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي*
صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات	**٢٦٥,٨٦٤**	**١٧٠,١٥٦**

١٢- آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١: ٣١ ديسمبر ٢٠٢١).

١٣- توزيعات الأرباح الموزعة

وفقًا لشروط وأحكام الصندوق، أعلن مجلس إدارة الصندوق توزيعات الأرباح التالية من الصندوق خلال العام، باستثناء التوزيعات الرابعة التي لم يتم دفعها حتى نهاية العام:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي	*٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي*
توزيعات الأرباح الأولى بسعر ٠,٠٧٥ دولار أمريكي (٢٠٢١: ٠,٠٦ ريال سعودي) لكل وحدة	٤٥٦,٨٩٤	٣٦٥,٧٤٥
توزيعات الأرباح الثانية بسعر ٠,٠٧ دولار أمريكي (٢٠٢١: ٠,٠٦ ريال سعودي) لكل وحدة	٤٢٦,٤٣٥	٣٦٥,٥١٦
توزيعات الأرباح الثالثة بسعر ٠,٠٧ دولار أمريكي (٢٠٢١: ٠,٠٦ ريال سعودي) لكل وحدة	٤٢٦,٤٣٥	٣٦٥,٧٢٤
توزيعات الأرباح الرابعة بسعر ٠,٠٧ دولار أمريكي (٢٠٢١: ٠,٠٦ ريال سعودي) لكل وحدة	٤٠٩,٩٧١	٣٦٥,٧٢٤

١٤- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٦ رمضان ١٤٤٤هـ (الموافق ٢٨ مارس ٢٠٢٣م).

صندوق الأول للاستثمار للصكوك

(المعروف سابقًا بـ: صندوق إتش إس بي سي للصكوك)

(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

القوائم المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية (مهنية ذات مسؤولية محدودة)
رأس المال المدفوع (٥,٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي - خمسة ملايين وخمسمائة ألف ريال سعودي)
المركز الرئيسي
برج الفيصلية – الدور الرابع عشر
طريق الملك فهد
ص. ب. ٢٧٣٢
الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية

رقم السجل التجاري: ١٠١٠٣٨٣٨٢١

هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢١٥ ٩٨٩٨
+٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٤٠
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٣٠

ey.ksa@sa.ey.com
ey.com

EY
نبني عالماً أفضل للعمل

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق الأول للاستثمار للصكوك
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

الرأي
لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الأول للاستثمار للصكوك ("الصندوق") المدار من قبل شركة الأول للاستثمار ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢، وقائمة الدخل الشامل وقائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات وقائمة التدفقات النقدية 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 ٢٠٢٢، 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 للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي
تمت مراجعتنا وفقا 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 وفقا لقواعد سلوك وآداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا ألتزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لتلك القواعد. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة 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 للمراجعين والمحاسبين، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات، وعن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

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

إن المكلفين بالحوكمة مسؤولون 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 تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا.

إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقًا للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريفٍ جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعَد جوهرية، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

نبني عالماً أفضل للعمل

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق الأول للاستثمار للصكوك
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار) (تتمة)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)
وكجزء من المراجعة وفقًا للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقويم مخاطر وجود تحريفات جوهرية 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. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.

- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقًا للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.

- تقويم 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 تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقا لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد 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 استنتاجاتنا 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.

- تقويم 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 المكلفين بالحوكمة - 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 إرنست ويونغ للخدمات المهنية

فهد محمد الطعيمي
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٣٥٤)

الرياض: ٥ رمضان ١٤٤٤هـ
(٢٧ مارس ٢٠٢٣م)

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

	إيضاح	**٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي**	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي معدلة (إيضاح ٣-٤)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ دولار أمريكي معدلة (إيضاح ٣-٤)
الموجودات				
نقدية وشبه نقدية		**٦٢١,٥٥٣**	٢٣٤,٧٦٦	٣٣١,٠٨٠
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥	**٣,٠٣٤,١٣٨**	٣,٣١٧,٣٧٢	٣,١٨٧,٧٥١
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	٦	**٤٠,٥٠٢,٣٣٤**	٤٨,١٧٤,١٩٢	٥٤,٩٨٠,٥٢٠
موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	٧	**٨,٤٠٩,٢٤٣**	٧,٢٥٧,٤٩٧	٣,٢٠٠,٠٠٠
مدينون ودفعات مقدمة		**-**	٢٢١	٤١,٦٠١
إجمالي الموجودات		**٥٢,٥٦٧,٢٦٨**	٥٨,٩٨٤,٠٤٨	٦١,٧٤٠,٩٥٢
المطلوبات				
توزيعات أرباح مستحقة الدفع	١٢	**٥٧٨,٢٩٧**	٣٦٥,٧٢٤	٣٣٧,٧٠٥
أتعاب إدارة مستحقة الدفع	٧	**٤٥,٢٧٧**	١٣,٠٥٨	١٦,٤٧٨
مصاريف مستحقة الدفع		**٤١,٣٨٠**	٢٠,١٧٧	-
إجمالي المطلوبات		**٦٦٤,٩٥٤**	٣٩٨,٩٥٩	٣٥٤,١٨٣
حقوق الملكية				
حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد		**٥١,٩٠٢,٣١٤**	٥٨,٥٨٥,٠٨٩	٦١,٣٨٦,٧٦٩
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية		**٥٢,٥٦٧,٢٦٨**	٥٨,٩٨٤,٠٤٨	٦١,٧٤٠,٩٥٢
وحدات مصدرة قابلة للاسترداد		**٥,٨٥٦,٧٢٧**	٦,٠٩٥,٤٠٢	٦,١٤٠,٠٨٥
قيمة حقوق الملكية لكل وحدة - تعامل		**٨,٨٦**	٩,٦١	١٠,٠٠

قائمة الدخل الشامل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

	إيضاح	٢٠٢٢ **دولار أمريكي**	٢٠٢١ دولار أمريكي معدلة (إيضاح ٣-٤)
الدخل			
دخل عمولة خاصة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		**١,٩٥٨,٩٧٧**	٢,١٤٧,١١٥
مكسب غير محقق عن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		**٤٢,٢٢٠**	١٥,٧٢٠
مكسب محقق عن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		**١٦,٦٣٦**	٧٤٧
خسارة محققة من استبعاد واستحقاق المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		**(٦٥١,٠٣٠)**	(٣,٠٩١,٩٨٥)
صافي خسارة تحويل عملات		**(٥٠٦)**	(٨٠٩)
إجمالي الدخل		**١,٣٦٦,٢٩٧**	(٩٢٩,٢١٢)
المصاريف			
أتعاب إدارة	٧	**٤٤٩,٥٢٤**	٥٦٦,٠٩٤
مخصص انخفاض في قيمة خسائر الائتمان المتوقعة		**٣٠,٥٠١**	(٦٨,٦١٠)
مصاريف أخرى		**٦٥,٦٤٢**	٤٠,٢٧٠
إجمالي المصاريف		**٥٤٥,٦٦٧**	٥٣٧,٧٥٤
صافي (خسارة) دخل السنة		**٨٢٠,٦٣٠**	(١,٤٦٦,٩٦٦)
الدخل الشامل الآخر:			
صافي الحركة في المسكب (الخسارة) غير المحقق بالصافي بعد تحويل احتياطيات القيمة العادلة عند استبعاد الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات الدين		**(٣,٦٩٩,١٣٤)**	٦٤٥,٦٧٦
الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة بشأن الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات الدين		**٣٠,٥٠١**	(٦٨,٦١٠)
إجمالي الدخل الشامل الآخر (الخسارة)		**(٣,٦٦٨,٦٣٣)**	٥٧٧,٠٦٦
إجمالي الدخل الشامل (الخسارة) للسنة		**(٢,٨٤٨,٠٠٣)**	(٨٨٩,٩٠٠)

قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

	٢٠٢٢ **دولار أمريكي**	٢٠٢١ دولار أمريكي معدلة (إيضاح ٣-٤)
حقوق الملكية في بداية السنة	**٥٨,٥٨٥,٠٨٩**	٦١,٣٨٦,٧٦٩
صافي دخل السنة	**٨٢٠,٦٣٠**	(١,٤٦٦,٩٦٦)
صافي المسكب (الخسارة) غير المحقق بما في ذلك تحويل احتياطيات القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات الدين	**(٣,٦٩٩,١٣٤)**	٦٤٥,٦٧٦
الحركة في القيمة العادلة لخسائر الائتمان المتوقعة بشأن الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات الدين	**٣٠,٥٠١**	(٦٨,٦١٠)
توزيعات أرباح موزعة خلال السنة (إيضاح ١٢)	**(١,٧١٩,٧٣٥)**	(١,٤٦٢,٧٠٩)
الإجمالي	**٥٤,٠١٧,٣٥١**	٥٩,٠٣٤,١٦٠
الوحدات المصدرة والمستردة		
إصدار وحدات خلال السنة	**٩,٨٨٥**	٣٤,١٩٥
استرداد وحدات خلال السنة	**(٢,١٢٤,٩٢٢)**	(٤٨٣,٢٦٦)
صافي التغير من وحدات خلال السنة	**(٢,١١٥,٠٣٧)**	(٤٤٩,٠٧١)
حقوق الملكية في نهاية السنة	**٥١,٩٠٢,٣١٤**	٥٨,٥٨٥,٠٨٩

	الوحدات	*الوحدات*
معاملات الوحدات القابلة للاسترداد		
فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة:		
الوحدات في بداية السنة	**٦,٠٩٥,٤٠٢**	٦,١٤٠,٠٨٥
إصدار وحدات خلال السنة	**١,١٢٥**	٣,٤٧٧
استرداد وحدات خلال السنة	**(٢٣٩,٨٠٠)**	(٤٨,١٦٠)
صافي النقص في الوحدات	**(٢٣٨,٦٧٥)**	(٤٤,٦٨٣)
الوحدات في نهاية السنة	**٥,٨٥٦,٧٢٧**	٦,٠٩٥,٤٠٢

قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

	إيضاح	٢٠٢٢ **دولار أمريكي**	٢٠٢١ دولار أمريكي معدلة (إيضاح ٣-٤)
الأنشطة التشغيلية			
صافي دخل / (خسارة) السنة		**٨٢٠,٦٣٠**	(١,٤٦٦,٩٦٦)
التعديلات لتسوية صافي الدخل (الخسارة) إلى صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:			
الحركة في الخسارة غير المحققة عن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		**(٤٢,٢٢٠)**	(١٥,٧٢٠)
(عكس قيد) / مخصص انخفاض في قيمة خسائر الائتمان المتوقعة		**٣٠,٥٠١**	(٦٨,٦١٠)
		٨٠٨,٩١١	(١,٥٥١,٢٩٦)
التعديلات على رأس المال العامل:			
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		**٣٢٥,٤٥٤**	(١١٣,٩٠١)
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل		**٣,٩٧٢,٧٢٤**	٧,٤٥٢,٠٠٤
استثمارات بالتكلفة المطفأة		**(١,١٥١,٧٤٦)**	(٤,٠٥٧,٤٩٧)
مدينون ودفعات مقدمة		**٢٢١**	٤١,٣٨٠
أتعاب إدارة مستحقة الدفع		**٣٢,٢١٩**	(٣,٤٢٠)
مصاريف مستحقة الدفع		**٢١,٢٠٣**	٢٠,١٧٧
صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		**٤,٠٠٨,٩٨٦**	١,٧٨٧,٤٤٧
الأنشطة التمويلية			
متحصلات من الوحدات المصدرة		**٩,٨٨٥**	٣٤,١٩٥
سداد الوحدات المستردة		**(٢,١٢٤,٩٢٢)**	(٤٨٣,٢٦٦)
توزيعات أرباح مدفوعة	١٢	**(١,٥٠٧,١٦٢)**	(١,٤٣٤,٦٩٠)
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية		**(٣,٦٢٢,١٩٩)**	(١,٨٨٣,٧٦١)
صافي الزيادة / (النقص) في النقدية وشبه النقدية		**٣٨٦,٧٨٧**	(٩٦,٣١٤)
النقدية وشبه النقدية في بداية السنة		**٢٣٤,٧٦٦**	٣٣١,٠٨٠
النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة		**٦٢١,٥٥٣**	٢٣٤,٧٦٦
المعلومات الإضافية للتدفقات النقدية:			
دخل عمولة خاصة مستلمة		**١,٩٢٩,٨٦٩**	٢,٣٠٧,٩٧٧
النقدية وشبه النقدية:			
رصيد بنكي		**٢٣٩,٢٢٤**	٣٦,٠٦٤
رصيد لدى أمين الحفظ		**٣٨٢,٣٢٨**	١٩٨,٧٠٢
		٢٣٤,٧٦٦	٦٢١,٥٥٣

١ - التكوين والأنشطة

صندوق الأول للاستثمار للصكوك (المعروف سابقًا بـ: صندوق إتش إس بي سي للصكوك) ("الصندوق") هو صندوق استثماري أنشئ بموجب اتفاقية مبرمة بين صندوق الأول ("مدير الصندوق") والمستثمرين فيه ("مالكي الوحدات") في الصندوق. إن عنوان مدير الصندوق كما يلي:

الأول للاستثمار، المركز الرئيسي
شارع العليا العام ص. ب. ١٤٦٧
الرياض - ١١٤٣١
المملكة العربية السعودية

يهدف الصندوق إلى تحقيق الدخل ونمو رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل، من خلال الاستثمار في الصكوك الصادرة عالميًا، جنبًا إلى جنب مع صناديق أسواق المال والودائع لأجل. يستثمر الصندوق بشكل أساسي في الصكوك (حتى ٩٠٪ من أصول الصندوق) مع الرصيد المتبقي المستثمر في صناديق أسواق المال المتوافقة مع الشريعة الإسلامية والودائع لأجل. لا توجد قيود جغرافية على الصندوق من حيث الاستثمار، لكنه يركز على الاستثمار في دول مجلس التعاون الخليجي.

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. يتم تنفيذ وظيفة إدارة الصندوق من قبل إدارة إتش إس بي سي العربية السعودية التي لديها تسلسل إداري وهياكل رقابة، وهي مستقلة عن أعمال إدارة الموجودات. تعمل شركة البلاد المالية كأمين حفظ للصندوق. الصندوق عبارة عن صندوق لتوزيع الدخل، حيث يتم توزيع أي دخل يكتسبه الصندوق على مالكي الوحدات على الأقل على أساس نصف سنوي. ومع ذلك، فإن أي توزيع للدخل من قبل الصندوق سيكون فقط لتقدير مجلس إدارة الصندوق. ومع ذلك، فإن الأرباح، إن وجدت، التي يحققها الصندوق، من بيع أي صكوك بسعر أعلى من سعر شرائها لن يتم توزيعها على مالكي الوحدات وستشكل جزءًا من صافي قيمة الأصول ("حقوق الملكية") للصندوق.

يجب قياس أداء الصندوق مقابل تصنيفات الأداء وفقًا لتنصيفات ستاندر آند بور السعودية. قام الصندوق بتحديث الشروط والأحكام الخاصة به، والتي تم اعتمادها من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٨ رمضان ١٤٤٤هـ (الموافق ٢١ مايو ٢٠٢٠م).

قام مدير الصندوق بإجراء بعض التعديلات على الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق. تمت الموافقة على التحديث الأخير من قبل هيئة السوق المالية في ١٨ سبتمبر ٢٠٢٢.

بالإضافة إلى الإعلان الصادر في مايو ٢٠٢١، نقلت إتش إس بي سي العربية السعودية أعمال إدارة الموجودات ووساطة التجزئة وإقراض التجزئة بالهامش (يشار إليها مجتمعة "الأعمال المحولة") بتاريخ ١٥ سبتمبر ٢٠٢٢. اعتبارًا من نهاية ساعات العمل في ١٥ سبتمبر ٢٠٢٢، أصبح صندوق الأول للاستثمار مدير الصندوق للأموال المحولة.

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية التي تنص على المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر٢٠٠٦م). تم إجراء تعديل إضافي على اللائحة وذلك بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٢-٢٢-٢٠٢١ بتاريخ١٤٤٢/٧/١٢هـ. الموافق ٢٠٢١/٢/٢٤م ("اللائحة المعدلة"). تسري اللائحة المعدلة اعتبارًا من ١٩ رمضان ١٤٤٢هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١م).

٣ - أسس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية

٣-١ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، والمعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (يشار إليها مجتمعة بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية") وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

٣-٢ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة. يتم عرض هذه القوائم المالية بالدولار الامريكي، والذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق. كما تم تقريب كافة المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب دولار امريكي.

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة

تتماشى السياسات المحاسبية الهامة المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية مع تلك المتبعة في إعداد القوائم المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة السارية اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٢. لم يقم الصندوق بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات صادرة وغير سارية المفعول بعد.

فيما يلي بيان بالسياسات المحاسبية الهامة المطبقة من قبل الصندوق عند إعداد قوائمه المالية:

النقدية وشبه النقدية
تتكون النقدية وشبه النقدية الظاهرة في قائمة المركز المالي من النقدية في الصندوق والودائع قصيرة الأجل لدى البنوك القابلة للتحويل إلى مبالغ نقدية معروفة والتي تخضع إلى مخاطر غير جوهرية بشأن التغيرات في القيمة وفترات استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل.

إن الاستثمارات قصيرة الأجـل غير المقتناة لغـرض الوفاء بالالتزامات النقدية قصيرة الأجـل وحسابات الهامش المقيدة لا تعتبر نقدية وشبه نقدية.

ولغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية، تتكون النقدية وشبه النقدية من الأرصدة البنكية والأرصدة المحتفظ بها لدى أمين الحفظ.

الأدوات المالية

١) التصنيف

طبقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية ومطلوباته المالية عند الاثبات الأولي لها إلى فئات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المبينة 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 أو إعادة شرائها على المدى القريب، أو

ب) كانت عند الإثبات الأولي 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 الأداة المالية المخصصة كأداة تغطية فعالة).

٣ - أسس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

١) التصنيف (تتمة)

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 الخاص بالمنشأة لإدارة الموجودات المالية.*
- *خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية.*

- *الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة*

يتم قياس أداة الدين بالتكلفة المطفأة في حالة اقتنائها ضمن نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

- *القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر*

إن الموجودات المقتناة لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية، والتي تمثل فيها التدفقات النقدية للموجودات دفعات فقط من المبلغ والعمولة، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل. ويتم إثبات التغيرات في القيمة الدفترية من خلال الدخل الشامل الآخر، فيما عدا اثبات أرباح أو خسائر الانخفاض في القيمة، ودخل العمولة وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية، والتي يتم إثباتها في قائمة الدخل الشامل. وعند التوقف عن اثبات الأصل المالي، فإن الأرباح أو الخسائر التراكمية المثبتة سابقاً ضمن الدخل الشامل الآخر، يعاد تصنيفها من حقوق الملكية إلى قائمة الدخل الشامل، ويتم إثباتها ضمن الأرباح/ (الخسائر) الأخرى. كما يتم إدراج دخل العمولة من هذه الموجودات المالية ضمن إيرادات التمويل باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي. ويتم إظهار أرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية ضمن الإيرادات/ المصاريف الأخرى.

- *الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة*

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

١ - لم ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم، و

٢ - لم يكن الأصل محتفظاً به ضمن نموذج أعمال هدفه إما تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، أو تحصيل التدفقات النقدية والبيع معاً، أو

٣ - تم تخصيص الأصل، عند الاثبات الأولي، بشكل غير قابل للإلغاء كأصل مقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان القيام بذلك يزيل أو يقلل بشكل جوهري عدم اتساق القياس أو الإثبات والذي قد ينشأ خلاف ذلك عن قياس الموجودات أو المطلوبات أو إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عنها وفق أسس مختلفة.

- تتضمن استثمارات الصندوق استثمارات في أدوات مالية لصناديق استثمارية تم الاستحواذ عليها بصورة رئيسية لغرض تحقيق ربح من التقلبات قصيرة الأجل في السعر.

٣ - أسس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

١) التصنيف

المطلوبات المالية

- *المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة*

يتم قياس المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في حالة انطباق تعريف الاقتناء لأغراض المتاجرة عليها. لا يحتفظ الصندوق بأية 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.

٢) الإثبات

يقوم الصندوق بإثبات الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عندما يصبح طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

يتم إثبات عمليات شراء أو بيع الموجودات المالية – التي تتطلب تسليم الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها بالسوق (المعاملات الاعتيادية) – بتاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل.

٣) القياس الأولي

يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة. ويتم إثبات كافة تكاليف المعاملات الخاصة بتلك الأدوات مباشرةً في الربح او الخسارة.

يتم في الأصل قياس الموجودات والمطلوبات المالية (بخلاف تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) بالقيمة العادلة لها زائداً أي تكاليف عرضية متعلقة مباشرةً 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 المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك في قائمة الدخل الشامل. ويتم إثبات دخل العمولة الخاصة وتوزيعات الأرباح المحققة أو المدفوعة عن هذه الأدوات بصورة مستقلة ضمن دخل أو مصروف العمولة الخاصة ودخل أو مصروف توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل.

٥) التوقف عن إثبات الأدوات المالية

يتم بصورة رئيسية التوقف عن إثبات الأصل المالي (أو، إذ ينطبق ذلك، جزء منه أو جزء من مجموعة من موجودات مالية متشابهة) (أي استبعاده من قائمة المركز المالي للصندوق) عند:

- انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الموجودات، أو
- قيام الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير وفق "ترتيبات فورية" وإذا ما (أ) قام الصندوق بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل، أو (ب) لم يقم بالتحويل أو الإبقاء على معظم المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل، ولكنه قام بتحويل السيطرة على الأصل.

٣ - أسس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية (تتمة)

٥) التوقف عن إثبات الأدوات المالية (تتمة)

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية، فإنه يجب عليه تقويم فيما إذا ولأي مدى قام بالاحتفاظ بالمنافع والمخاطر المصاحبة للملكية.

وفي الحالات التي لا يتم فيها تحويل أو الإبقاء على معظم المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل أو لم يتم فيها تحويل السيطرة على الأصل، يستمر الصندوق في إثبات الأصل بقدر ارتباط الصندوق المستمر به. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة لها. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى عليها الصندوق.

يتوقف الصندوق عن اثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إلغائه أو انتهاء مدته.

٦) مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية وتدرج بالصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لمقاصة المبالغ المثبتة وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد. ولا ينطبق ذلك عموما على اتفاقيات المقاصة الرئيسية مالم يتعثر أحد أطراف الاتفاقية، ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٧) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق، على أساس مستقبلي، بإجراء تقويم لخسائر الائتمان المتوقعة المصاحبة للموجودات المالية المقيدة بالتكلفة المطفأة، ويتم تحديد خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا وعلى مدى العمر. تمثل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهرًا ذلك الجزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والذي من المتوقع أن ينتج عن أحداث التعثر بشأن أداة مالية ما خلال ١٢ شهرًا بعد تاريخ إعداد القوائم المالية. لكن عند حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، يحدد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

وفقًا لسياسة خسائر الائتمان بشأن أدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إن خسائر الائتمان المتوقعة لأدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لا تخفض القيمة الدفترية لهذه الموجودات المالية في قائمة المركز المالي، والتي تظل بالقيمة العادلة. وبدلاً من ذلك، يتم إثبات مبلغ معادل للمخصص الذي قد ينشأ إذا تم قياس الموجودات بالتكلفة المطفأة في الدخل الشامل الآخر كمبلغ انخفاض متراكم، مع تحميل مقابل على الربح أو الخسارة. يتم إعادة تدوير الخسائر المتراكمة المثبتة في الدخل الشامل الآخر إلى الربح والخسارة عند التوقف عن إثبات الموجودات.

٣ - أسس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة
القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع أصل ما أو سداده عند تحويل التزام 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.

تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يستخدم الصندوق طرق تقويم ملائمة وفقاً للظروف، وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الافصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة. المذكورة أدناه 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.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم إثباتها في القوائم المالية بالقيمة العادلة بشكل متكرر، يقوم الصندوق بالتأكد فيما إذا تم التحويل بين التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة وذلك بإعادة تقويم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة مالية. يقوم الصندوق بتحديد السياسات والإجراءات لكل من قياس القيمة العادلة المتكرر وقياس القيمة العادلة غير المتكرر.

وبتاريخ كل تقرير مالي، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات في قيمة الموجودات والمطلوبات المراد إعادة قياسها أو إعادة تقويمها طبقاً للسياسات المحاسبية للصندوق. ولأغراض هذا التحليل، يقوم الصندوق بالتحقق من المدخلات الرئيسية المطبقة في آخر تقييم وذلك بمطابقة المعلومات المستخدمة في احتساب التقييم مع العقود والمستندات ذات العلاقة الأخرى. كما يقوم الصندوق أيضًا بمقارنة التغيرات في القيمة العادلة لكل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات مع المصادر الخارجية ذات العلاقة لتحديد ما إذا كان التغير معقولاً.

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات أو المطلوبات والتسلسل الهرمي لمستويات قياس القيمة العادلة المذكورة أعلاه. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية، التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي تم الإفصاح عن القيمة العادلة لها، تمت مناقشتها في إيضاح (١٠).

المحاسبة بتاريخ التجارة
يتم إثبات / التوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية بتاريخ التداول (أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات). إن العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية هي التي تتطلب تسوية الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها بالسوق.

٣ - أسس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المخصصات
يتم إثبات المخصصات عند وجود التزام (نظامي أو ضمني) على الصندوق ناتجة عن أحداث سابقة، وأن تكاليف سداد الالتزام محتملة ويمكن قياسها بشكل موثوق به. وإذا كان أثر القيمة الزمنية للنقود جوهريًا، فإنه يتم خصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي والذي يعكس، عندما يكون ملائمًا، المخاطر المتعلقة بالالتزام. وعند استخدام الخصم، يتم إثبات الزيادة في المخصص الناتجة عن مرور الوقت كتكلفة تمويل.

وفي الحالات التي يتوقع فيها استرداد بعض أو كافة المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسوية المخصص من طرف آخر، يتم إثبات المبلغ المستحق القبض كأصل إذا كان من المؤكد فعلاً استلام المبلغ المسترد ويمكن قياس المبلغ المستحق القبض بشكل موثوق به.

المصاريف مستحقة الدفع
يتم إثبات المطلوبات لقاء المبالغ الواجبة الدفع مستقبلا لقاء الخدمات المستلمة، سواءً قدمت بها فواتير من الموردين أم لا. ويتم إثباتها في الأصل بالقيمة العادلة، ولاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

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 أصل مالي آخر 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.

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 التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهري للعائد المتبقي للأسهم القابلة للاسترداد.

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 كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروقات ناتجة عن القيمة الدفترية السابقة في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات. وفي حالة امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات 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 أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

٣ - أسس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

صافي قيمة الموجودات لكل وحدة
يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة والمفصح عنه في قائمة المركز المالي وذلك بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات القائمة في نهاية السنة.

أتعاب الإدارة
يتم إثبات أتعاب إدارة الصندوق على أساس مبدأ الاستحقاق وتحمل على قائمة الدخل الشامل. يتم تحميل أتعاب إدارة الصندوق وفقا للأسعار المتفق عليها مع مدير الصندوق وكما هو منصوص عليه في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

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 التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المقتناة لأغراض المتاجرة أو المصنفة عند الاثبات الأولي لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء العمولة وتوزيعات الأرباح والمصاريف.

تشتمل الأرباح والخسائر غير المحققة على التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للسنة والناتجة عن عكس قيد الأرباح والخسائر غير المحققة الخاصة بالأدوات المالية للسنة السابقة والتي تم تحقيقها خلال فترة إعداد التقرير المالي. يتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة عن عمليات استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة تكلفة المتوسط المرجح. وتمثل 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).

دخل توزيعات أرباح
يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية استلامها. وبالنسبة لسندات الأسهم المتداولة، فإن ذلك يكون عادة بتاريخ توزيعات الأرباح السابق. أما بالنسبة لسندات الأسهم غير المتداولة، فإن ذلك يكون عادة بتاريخ موافقة المساهمين على دفع توزيعات الأرباح. ويتم إثبات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند مستقل في قائمة الدخل الشامل.

العملات الأجنبية
تحول المعاملات بالعملات الأجنبية للدولار الأمريكي بأسعار التحويل السائدة بتواريخ إجراء المعاملات. تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في الربح أو الخسارة.

ويعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ التقرير المالي.

تدرج فروقات إعادة التحويل في قائمة الدخل الشامل كصافي خسائر تحويل عملات أجنبية.

المصاريف
يتم قياس وإثبات المصاريف على أساس مبدأ الاستحقاق خلال السنة التي يتم تكبدها فيها.

الزكاة وضريبة الدخل
إن الزكاة وضريبة الدخل من مسؤولية مالكي الوحدات ولا يجنب لهما مخصص في هذه القوائم المالية.

٣ - أسس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المطبقة من قبل الصناديق الاستثمارية

المعايير	الوصف	تاريخ التنفيذ الإلزامي
المعيار الدولي للتقرير المالي (١)	تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة: الشركة التابعة التي قامت بالتطبيق لأول مرة	١ يناير ٢٠٢٢
المعيار الدولي للتقرير المالي (٩)	الأدوات المالية الأتعاب التي تكون في حدود اختبار نسبة ١٠٪ لغرض التوقف عن إثبات المطلوبات المالية	١ يناير ٢٠٢٢
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٣)	الإشارة إلى الإطار المفاهيمي	١ يناير ٢٠٢٢
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١٦)	الممتلكات والآلات والمعدات: متحصلات قبل الاستخدام المقصود	١ يناير ٢٠٢٢
معيار المحاسبة الدولي (٤١) الزراعة	الضرائب في قياسات القيمة العادلة	١ يناير ٢٠٢٢
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٣٧)	العقود المتوقع خسارتها - تكلفة الوفاء بالعقد	١ يناير ٢٠٢٢

المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد وغير المطبقة مبكرًا

فيما يلي بيان بالمعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة وغير سارية المفعول بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق.

يعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة، إذا ينطبق ذلك، عند سريانها.

بناءً على تقويم الصناديق الاستثمارية، ليس من المتوقع أن يكون للمعايير أدناه آثار محتملة على الأرقام المصرح عنها والإفصاحات.

المعايير	الوصف	تاريخ التنفيذ الإلزامي
المعيار الدولي للتقرير المالي (١٧)	عقود التأمين	١ يناير ٢٠٢٣
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١)	تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة الإفصاح السياسة المحاسبية	١ يناير ٢٠٢٤
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٨)	تعريف التقديرات المحاسبية	١ يناير ٢٠٢٣
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١٢)	الضرائب المؤجلة على الإيجارات والتزامات التوقف عن الاعتراف	١ يناير ٢٠٢٣

٣-٤ تصحيح الأخطاء

حتى العام الماضي، تم إدراج الاستثمار في الصكوك (المقدمة من قبل البنك السعودي البريطاني، وبنك البلاد، ومصرف الإنماء، وبنك الجزيرة) بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. وقد لوحظ أن هذه الصكوك قد اجتازت مبدئيًا اختبار "دفع أصل الدين والفائدة فقط" وفقًا لنموذج الأعمال الخاص بالإدارة، ومع ذلك تم تصنيفها بشكل خاطئ على أنها مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بدلاً من تصنيفها على أنها تكلفة مطفأة. تم تصحيح الخطأ في السنة الحالية بتعديل كل بند من بنود القوائم المالية المتأثرة للفترات السابقة. لم يكن للتغيير أي تأثير على الدخل الشامل الآخر للفترة أو حقوق الملكية أو التدفقات النقدية التشغيلية والاستثمارية والتمويلية للصندوق.

٤ - الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق، طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، استخدام التقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ التقرير المالي ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال السنة. يتم تقويم التقديرات والأحكام بصورة مستمرة وذلك بناءً على الخبرة السابقة وعوامل أخرى تشتمل على توقعات للأحداث المستقبلية والتي يعتقد بأنها معقولة وفقاً للظروف. يقوم الصندوق بإجراء التقديرات والافتراضات بشأن المستقبل. وقد تختلف التقديرات المحاسبية الناتجة عن ذلك عن النتائج الفعلية ذات العلاقة.

وفيما يلي النواحي الهامة التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات والافتراضات أو التي مارست فيها الأحكام:

مبدأ الاستمرارية
قام مجلس إدارة الصندوق بالتعاون مع مدير الصندوق بإجراء تقويم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وهما على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد الكافية للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، ليس لدى مجلس الإدارة ولا مدير الصندوق علم بعدم تأكد جوهري قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. عليه، تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

قياس القيمة العادلة
يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة بتاريخ التقرير المالي على أساس السعر المتداول لها (متوسط سعر العرض والطلب)، بدون أي خصم لقاء تكاليف المعاملات.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام طرق التقويم التي تبدو ملائمة وفقاً للظروف. تشتمل 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).

إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية، التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التي تم الإفصاح عن القيمة العادلة لها، تمت مناقشتها في إيضاح (٨).

٥ - الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخص بمكونات محفظة الاستثمارات في آخر يوم تقويم للسنة:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢			
	النسبة المئوية للقيمة السوقية	**التكلفة دولار أمريكي**	**القيمة السوقية دولار أمريكي**	**مكسب غير محقق دولار أمريكي**
صندوق استثماري				
صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي	**٪١٠٠**	**٢,٨٥٥,٩٣٧**	**٣,٠٣٤,١٣٨**	**١٧٨,٢٠١**

إن استثمارات الأسهم المذكورة أعلاه مدرجة في سوق الأسهم السعودي ("تداول"). يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الصندوق وذلك بمراقبة التعرض في كل قطاع استثمار والأوراق المالية الفردية.

	٣١ ديسمبر ٢٠٢١			
	النسبة المئوية للقيمة السوقية	التكلفة دولار أمريكي	القيمة السوقية دولار أمريكي	مكسب غير محقق دولار أمريكي
صندوق استثماري				
صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي	٪١٠٠	٣,١٨١,٣٩٢	٣,٣١٧,٣٧٢	١٣٥,٩٨٠

٦ - الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي
سندات الدين - صكوك	**٤٠,١٥٤,١٦٥**	٤٧,٧٧٠,٠٥١
دخل عمولة خاصة مستحقة الدفع	**٣٤٨,١٦٩**	٤٠٤,١٤١
	٤٠,٥٠٢,٣٣٤	٤٨,١٧٤,١٩٢

٧ - الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي
سندات الدين - صكوك	**٨,٢٦٦,٦٦٧**	٧,٢٠٠,٠٠١
دخل عمولة خاصة مستحقة الدفع	**١٤٢,٥٧٦**	٥٧,٤٩٦
	٨,٤٠٩,٢٤٣	٧,٢٥٧,٤٩٧

يتم تصنيف هذه الموجودات المالية على أنها المرحلة الأولى والثانية. فيما يلي بيان الحركة في خسائر الائتمان المتوقعة:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي
الرصيد في بداية السنة	**٩٠,١١٨**	١٥٨,٧٢٨
عكس قيد خلال السنة، صافي	**٣٠,٥٠١**	(٦٨,٦١٠)
الرصيد في نهاية السنة	**١٢٠,٦١٩**	٩٠,١١٨

تعتمد المنهجية والافتراضات المطبقة من قبل الصندوق عند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة بشأن إيداعات الصكوك على استخدام مقاييس تصنيف موديز والتي يتم بعد ذلك تعديلها بالبيانات الخاصة بالبلد على أساس أماكن وجود الموجودات/ المشاريع المعنية بالصكوك، والتقديرات المستقبلية ومتغيرات الاقتصاد الكلي مثل النمو المتوقع في إجمالي الناتج المحلي لتحديد خسائر الائتمان المتوقعة في نهاية سنة التقرير المالي.

٨ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدتها

أ) المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق ومجلس الإدارة

يقوم الصندوق خلال دورة أعماله العادية بإجراء معاملات مع جهات ذات علاقة. تخضع معاملات الجهات ذات العلاقة للحدود التي تحددها اللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية. يتم إجراء جميع معاملات الجهات ذات الصلة بأسعار متفق عليها بشكل متبادل ويوافق عليها مدير الصندوق. وقد تم إجراء هذه المعاملات على أساس الأحكام والشروط المعتمدة للصندوق.

٨ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدتها (تتمة)

أ) المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق ومجلس الإدارة (تتمة)

فيما يلي تفاصيل المعاملات مع الجهات ذات العلاقة الرئيسية خلال السنة:

الجهة ذات العلاقة	طبيعة المعاملات	قيمة المعاملات		الرصيد	
		٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي	**٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي**	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي
مدير الصندوق	أتعاب إدارة الصندوق*	**٤٤٩,٥٢٤**	٥٦٦,٠٩٤	٤٥,٢٧٧	١٣,٠٥٨
إداري الصندوق	رسوم إدارية	**٣١,٨٠٣**	١٩,٢٢٢	**٢,٨٩٠**	٢,٨٧٢
	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	**٤,٢١١**	٢,٣٦٥	**٤,٢٠٠**	٢,٣٦٥
البنك السعودي البريطاني	نقدية لدى البنك	**٢٣٩,٢٢٥**	٣٦,٠٦٤	**٢٣٩,٢٢٥**	٣٦,٠٦٤
	استثمارات في الصكوك		٣,١٩٩,٤٠٣	**٣,١٩٩,٤٠٣**	٣,١٩٩,٤٠٣

يدفع الصندوق لمدير الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي قدره ٠,٧٥٪، ويتم احتسابها على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق بتاريخ كل يوم تقويم. تهدف هذه الأتعاب إلى تعويض مدير الصندوق عن إدارته للصندوق.

* إن أتعاب إدارة الصندوق تشمل قيمة ضريبة القيمة المضافة والبالغة ٥٨,٦٣٤ ريال سعودي (٢٠٢١: ٧٣,٨٣٨ دولار أمريكي).

لا يتم احتساب رسوم الاكتتاب التي تصل إلى ٢٪ في القوائم المالية للصندوق، حيث أن الاستثمار في الصندوق يكون دائمًا صافٍ من رسوم الاكتتاب. لا يتقاضى الصندوق أي رسوم استرداد على استرداد الوحدات.

ب) المعاملات والأرصدة مع الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق

اسم الصندوق	*السنة*	*المبلغ / الوحدة*	*الإصدار*	*الرصيد الختامي*
صندوق الأول الدفاعي للأصول المتنوعة	**٢٠٢٢**	**المبالغ**	-	**٩,٣٥٦,٧٣١**
		الوحدات	-	**١,٠٥٥,٨٢٦**
	٢٠٢١	المبالغ	-	١٠,١٤٧,٩٦٧
		الوحدات	-	١,٠٥٥,٨٢٦
صندوق الأول المتوازن للأصول المتنوعة	**٢٠٢٢**	**المبالغ**	-	**١٦,٨١١,٢١٤**
		الوحدات	-	**١,٨٩٧,٠٠٠**
	٢٠٢١	المبالغ	-	١٨,٢٣٢,٨٢٦
		الوحدات	-	١,٨٩٧,٠٠٠
صندوق الأول المتنامي للأصول المتنوعة	**٢٠٢٢**	**المبالغ**	-	**٢,٥٥٣,١٧٠**
		الوحدات	-	**٢٨٨,١٠٣**
	٢٠٢١	المبالغ	-	٢,٧٦٩,٠٧٥
		الوحدات	-	٢٨٨,١٠٣

٩ - القيمة العادلة للأدوات المالية

لدى الصندوق استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والتي يتم قياسها بالقيم العادلة وتصنيفها ضمن المستوى ١ أو المستوى أو المستوى ٢ أو المستوى ٣ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة (يرجى الرجوع إلى الجدول أدناه). يتم تصنيف كافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بالتكلفة المطفأة، وتعتقد الإدارة بأن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل وإمكانية تسييلها على الفور. وتصنف جميعها ضمن المستوى ٣ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال الفترة الحالية أو السنة السابقة.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يوضح الجدول التالي التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة للموجودات المالية الخاصة بالصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ و٣١ ديسمبر ٢٠٢١. لا توجد أية موجودات مالية ومطلوبات مالية يتم قياسها بالقيمة العادلة.

	الإجمالي	***الأسعار المتداولة في الأسواق النشطة (المستوى ١)***	***المدخلات الهامة القابلة للملاحظة (المستوى ٢)***	***المدخلات الهامة غير القابلة للملاحظة (المستوى ٣)***
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢	***ريال سعودي***	***ريال سعودي***	***ريال سعودي***	***ريال سعودي***
موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة	٨,٤٠٩,٢٤٣	-	-	٨,٤٠٩,٢٤٣
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	٤٠,٥٠٢,٣٣٤	١٩,٣٨٦,٥٨٥	٢١,١١٥,٧٥٠	-
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣,٠٣٤,١٣٨	-	٣,٠٣٤,١٣٨	-
الإجمالي	**٥١,٩٤٥,٧١٥**	**-**	**-**	**١,٤١٤,٨٩٠,٩٧٨**
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١				
موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة	٧,٢٥٧,٤٩٧	-	-	٧,٢٥٧,٤٩٧
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	٤٨,١٧٤,١٩٢	٣٢,٦٣٧,٨٢٣	١٥,٥٣٦,٣٦٩	-
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣,٣١٧,٣٧٢	-	٣,٣١٧,٣٧٢	-
الإجمالي	٥٨,٧٤٩,٠٦١	-	-	١,٩٧٠,٠٥٨,٩٤٢

١٠- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول أدناه تحليل للموجودات والمطلوبات حسب الفترة المتوقع فيها استردادها أو سدادها، على التوالي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢	**خلال ١٢ شهرًا** *دولار أمريكي*	**بعد ١٢ شهرًا** *دولار أمريكي*	**الإجمالي** *دولار أمريكي*
الموجودات			
رصيد بنكي	**٦٢١,٥٥٣**	**-**	**٦٢١,٥٥٣**
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**٣,٠٣٤,١٣٨**	**-**	**٣,٠٣٤,١٣٨**
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	**١,٠١٩,٩٧٧**	**٣٩,٤٨٢,٣٥٧**	**٤٠,٥٠٢,٣٣٤**
موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	**-**	**٨,٤٠٩,٢٤٣**	**٨,٤٠٩,٢٤٣**
إجمالي الموجودات	**٤,٦٧٥,٦٦٨**	**٤٧,٨٩١,٦٠٠**	**٥٢,٥٦٧,٢٦٨**
المطلوبات			
أتعاب إدارة مستحقة الدفع	**٤٥,٢٧٧**	**-**	**٤٥,٢٧٧**
توزيعات أرباح مستحقة الدفع	**٥٧٨,٢٩٧**	**-**	**٥٧٨,٢٩٧**
مصاريف مستحقة الدفع	**٤١,٣٨٠**	**-**	**٤١,٣٨٠**
إجمالي المطلوبات	**٦٦٤,٩٥٤**	**-**	**٦٦٤,٩٥٤**

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١	خلال ١٢ شهرًا دولار أمريكي	بعد ١٢ شهرًا دولار أمريكي	الإجمالي دولار أمريكي
الموجودات			
رصيد بنكي	٢٣٤,٧٦٦	-	٢٣٤,٧٦٦
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣,٣١٧,٣٧٢	-	٣,٣١٧,٣٧٢
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	٣,٥٣٢,٨٩٩	٤٤,٦٤١,٢٩٣	٤٨,١٧٤,١٩٢
موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	-	٧,٢٥٧,٤٩٧	٧,٢٥٧,٤٩٧
مدينون ودفعات مقدمة	٢٢١	-	٢٢١
إجمالي الموجودات	٧,٠٨٥,٢٥٨	٥١,٨٩٨,٧٩٠	٥٨,٩٨٤,٠٤٨
المطلوبات			
أتعاب إدارة مستحقة الدفع	١٣,٠٥٨	-	١٣,٠٥٨
توزيعات أرباح مستحقة الدفع	٣٦٥,٧٢٤	-	٣٦٥,٧٢٤
مصاريف مستحقة الدفع	٢٠,١٧٧	-	٢٠,١٧٧
إجمالي المطلوبات	٣٩٨,٩٥٩	-	**٣٩٨,٩٥٩**

١١- إدارة المخاطر المالية

يبين هذا الإيضاح المعلومات المتعلقة بأهداف الصندوق وسياساته وعملياته لقياس وإدارة المخاطر وإدارة الصندوق لرأس المال.

إطار إدارة المخاطر

يحتفظ الصندوق بمراكز في الأدوات المالية غير المشتقة وفقًا لاستراتيجيته لإدارة الاستثمار. تتكون محفظة استثمارات الصندوق من استثمارات في الصناديق المشتركة وسندات الدين.

تم منح مدير الاستثمار بالصندوق سلطة تقديرية لإدارة الموجودات بما يتماشى مع أهداف الاستثمار الخاصة بالصندوق. تتم مراقبة مدى الالتزام بالتوزيعات المستهدفة للموجودات وتكوين المحفظة من قبل لجنة الاستثمار في الصندوق. وفي الحالات التي تحيد فيها المحفظة عن التوزيعات المستهدفة للموجودات، يلتزم مدير الصندوق باتخاذ إجراءات بهدف إعادة توازن المحفظة بما يتماشى مع الأهداف المحددة، في غضون الحدود الزمنية المحددة

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان التي يتعرض لها الصندوق بشأن بنود قائمة المركز المالي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي
رصيد بنكي	**٦٢١,٥٥٣**	٢٣٤,٧٦٦
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	**٤٠,٥٠٢,٣٣٤**	٤٨,١٧٤,١٩٢
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**٣,٠٣٤,١٣٨**	٣,٣١٧,٣٧٢
استثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة	**٨,٤٠٩,٢٤٣**	٧,٢٥٧,٤٩٧
مدينون ودفعات مقدمة	**-**	٢٢١
	٥٢,٥٦٧,٢٦٨	٥٨,٩٨٤,٠٤٨

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 وتقويم الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. وتتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الخارجي للأطراف الأخرى.

يتم الاحتفاظ بنقد الصندوق لدى بنك البلاد والذي يصنف أ٣ (٢٠٢١: أ٣) على أساس تصنيف موديز، على التوالي.

تحليل الجودة الائتمانية

لدى الصندوق إيداعات صكوك مع أطراف مقابلة بجودة الائتمان التالية:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي
A١	**١٨,٣١٢,٢٩٩**	١٦,٢٣٨,٢٧٠
A٢	**٢,١٩٢,٩٦٧**	٢,٣٥٠,٢٠٩
A٣	**٩,٢٧٨,٠٤١**	١٣,١١٢,٠٢٦
B١	**١,٠١٩,٩٧٧**	٢,٩٧١,٢٨٧
Ba١	**٩٧٢,٧٢٦**	١,٠٠٧,٥٠٠
Baa١	**٤,٥٥٣,١٣٢**	٤,٢٩٥,٤٤٧
Baa٢	**٤,٢٤١,٣٧٦**	٢,٣٣٣,٧٠٠
Baa٣	**١,٢٣٣,١١٧**	٥,٨٧٥,٨٦٧
غير مصنفة	**٧,١٠٧,٩٤٢**	٧,٢٤٧,٣٨٣
الإجمالي	**٤٨,٩١١,٥٧٧**	٥٥,٤٣١,٦٨٩

١١- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

تحليل الجودة الائتمانية (تتمة)

يتم الاحتفاظ بنقدية وشبه النقدية للصندوق لدى البنك السعودي البريطاني وشركة البلاد للاستثمار، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لبنك البلاد. تم تصنيف البنك السعودي البريطاني أ٢ (٢٠٢١: أ٢) وتم تصنيف بنك البلاد أ٣ (٢٠٢١: أ٣) على أساس تصنيف موديز. تتعلق الذمم المدينة والدفعات المقدمة عادةً بتسوية العمليات التجارية وإصدار وحدات الصندوق خلال دورة الأعمال العادية ولا تحمل مخاطر الائتمان.

مخاطر الائتمان

المبالغ الناشئة عن خسائر الائتمان المتوقعة

تم قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة على الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على أساس الخسارة المتوقعة لمدة ١٢ شهرًا ومدى الحياة وتعكس فترات استحقاق التعرضات. يعتبر الصندوق أن هذه التعرضات تنطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة بناءً على التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة.

سجل الصندوق خسارة ائتمانية متوقعة على الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر تبلغ ١٦،٦٢٤ دولارًا أمريكيًا كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (٣١ ديسمبر ٢٠٢١: ٩٠،١١٨ دولارًا أمريكيًا) خلال العام، لم تكن هناك تحركات مرحلية في الخسائر الائتمانية المتوقعة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالمطلوبات المالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على شروط الاشتراك في الوحدات واستردادها كل يوم عمل، وعليه يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات.

ويقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة والتأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بالالتزامات عند نشوئها.

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار تحويل العملات الأجنبية، وأسعار العمولة الخاصة، وأسعار الأسهم التي قد تؤثر على دخل الصندوق أو القيمة العادلة للأدوات المالية الخاصة به.

تتماشى استراتيجية الصندوق في إدارة مخاطر السوق مع الهدف الاستثماري للصندوق وفقًا للشروط والاحكام الخاصة بالصندوق. تتم إدارة مخاطر السوق الخاصة بالصندوق بصورة منتظمة من قبل مدير الصندوق وفقًا للسياسات والإجراءات المحددة. ويتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق بصورة منتظمة من قبل مدير الصندوق.

مخاطر أسعار العمولات الخاصة

تمثل مخاطر أسعار العمولات الخاصة المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية ما نتيجة للتغيرات في أسعار العمولات السائدة في السوق. يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العمولات ومخاطر مستقبلية بشأن موجوداته المرتبطة بعمولة خاصة بما في ذلك استثماراته في الصكوك.

يوضح الجدول التالي الأثر على ربح أو خسارة الصندوق للفترة نتيجة التغيرات المحتملة المعقولة في أسعار العمولات، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

١١- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السوق (تتمة)

مخاطر أسعار العمولات الخاصة (تتمة)

قررت الإدارة أن التقلبات في معدلات العمولة بمقدار ١٠ نقاط أساس ممكنة بشكل معقول، مع الأخذ في الاعتبار البيئة الاقتصادية التي يعمل فيها الصندوق. يوضح الجدول أدناه التأثير على صافي موجودات الصندوق (حقوق الملكية) المنسوبة إلى مالكي الوحدات نتيجة زيادة محتملة بشكل معقول قدرها ١٠ نقاط أساس في أسعار العمولات كما في ٣١ ديسمبر تم تقدير تأثير هذه الزيادة أو التخفيض عن طريق حساب تغيرات القيمة العادلة لسندات الدين ذات الفائدة الثابتة والموجودات الأخرى ذات الفائدة الثابتة، ناقص المطلوبات. يأتي التأثير بشكل أساسي من الانخفاض في القيمة العادلة للأوراق المالية ذات الدخل الثابت. يفترض هذا التحليل بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة، وخاصة أسعار العملات الأجنبية:

التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية)	***٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي***	*٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي*
صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات	**٢٦٥,٨٦٤**	**١٧٠,١٥٦**

١٢- آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١: ٣١ ديسمبر ٢٠٢١).

١٣- توزيعات الأرباح الموزعة

وفقًا لشروط وأحكام الصندوق، أعلن مجلس إدارة الصندوق توزيعات الأرباح التالية من الصندوق خلال العام، باستثناء التوزيعات الرابعة التي لم يتم دفعها حتى نهاية العام:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ دولار أمريكي	*٣١ ديسمبر ٢٠٢١ دولار أمريكي*
توزيعات الأرباح الأولى بسعر ٠,٠٧٥ دولار أمريكي (٢٠٢١: ٠,٠٦ ريال سعودي) لكل وحدة	٤٥٦,٨٩٤	٣٦٥,٧٤٥
توزيعات الأرباح الثانية بسعر ٠,٠٧ دولار أمريكي (٢٠٢١: ٠,٠٦ ريال سعودي) لكل وحدة	٤٢٦,٤٣٥	٣٦٥,٥١٦
توزيعات الأرباح الثالثة بسعر ٠,٠٧ دولار أمريكي (٢٠٢١: ٠,٠٦ ريال سعودي) لكل وحدة	٤٢٦,٤٣٥	٣٦٥,٧٢٤
توزيعات الأرباح الرابعة بسعر ٠,٠٧ دولار أمريكي (٢٠٢١: ٠,٠٦ ريال سعودي) لكل وحدة	٤٠٩,٩٧١	٣٦٥,٧٢٤

١٤- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ٦ رمضان ١٤٤٤هـ (الموافق ٢٨ مارس ٢٠٢٣م).