

التقرير السنوي
صندوق الأول للإستثمار المتنامي للأصول المتنوعة
(SAB Invest Multi Assets Growth Fund)
2025

*جميع تقارير الصندوق متوفرة مجاناً عند الطلب

قائمة المحتويات

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

1. اسم الصندوق
صندوق الأول للإستثمار المتنامي للأصول المتنوعة
2. أهداف الإستثمار وسياساته
يعتبر هذا الصندوق صندوق استثماري عام مفتوح من فئة الصناديق القابضة، يهدف هذا الصندوق إلى تحقيق تنمية لرأس المال المستثمر على المدى الطويل.
3. سياسة توزيع الدخل والأرباح
لن يتم توزيع أرباح بل يضاف دخل وأرباح الإستثمارات إلى أصول الصندوق، بحيث يعاد استثمار الدخل وأرباح الإستثمارات والذي ينعكس على قيمة وسعر الوحدة.
4. تقارير الصندوق
تتوفر تقارير الصندوق ويتم إتاحتها عند الطلب بدون مقابل.
5. وصف المؤشر الإستراتيجي للصندوق
يتم قياس أداء الصندوق مقارنة بأداء مؤشر SAB Invest Multi-Assets Growth Index: وهو مؤشر مركب (20%) من مؤشر سايبور لفترة شهر واحد + (20%) مؤشر داو جونز الإسلامي تيتانز 100 + (12.5%) مؤشر داوجونز الإسلامي لأسواق الأسهم الناشئة عائد كلي + (37.5%) مؤشر ستاندرد أند بورز الشرعي للسعودية عائد كلي + (10%) مؤشر ستاندارد أند بورز الشرعي لدول الخليج عائد كلي. سيتم إعادة توازن المؤشر في بداية كل شهر بحيث يتم إعادة محتويات المؤشر إلى أوزانها الابتدائية

ب. أداء الصندوق

1. أداء الصندوق خلال الثلاث سنوات الماضية (ريال سعودي)

2025	2024	2023	
535,783,090	478,319,033	204,521,352	صافي قيمة أصول الصندوق نهاية السنة
42.67	39.1872	35.8411	صافي قيمة الموجودات للوحدة في نهاية السنة
43.39	39.6960	35.8411	أعلى قيمة موجودات للوحدة
36.85	35.7853	27.0174	أقل قيمة موجودات للوحدة
12,557,117	12,206,017	5,706,328	عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة
-	-	-	قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (إن وجد)
0.64%	0.67%	0.58%	نسبة المصروفات
-	-	-	نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها

2. عوائد الصندوق ومقابل الخدمات والعمولات

منذ التأسيس	خمس سنوات	ثلاث سنوات	سنة واحدة	
326.68%	92.06%	58.25%	8.88%	عائد الصندوق
N/A	47.91%	35.53%	4.37%	المؤشر الإسترشادي

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	
8.88%	9.34%	32.93%	-1.25%	22.90%	10.50%	17.14%	0.99%	9.87%	-0.21%	عائد الصندوق

النسبة من متوسط أصول الصندوق	القيمة بالريال السعودي	نوع المصاريف أو العمولة (شامل قيمة الضريبة المضافة إن وجدت)
0.5175%	2,638,720.00	رسوم إدارة الصندوق
0.0847%	432,030.10	رسوم الخدمات الادارية
0.0113%	57,391.47	رسوم أمين الحفظ
0.0090%	46,000.00	رسوم مستشار الزكاة والضريبة
0.0081%	41,400.00	رسوم المحاسب القانوني
0.0027%	13,850.00	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المستقلين
0.0015%	7,500.00	رسوم رقابية
0.0042%	21,562.50	رسم ترخيص المؤشر
0.0011%	5,750.00	رسوم تداول
0.0018%	9,430.00	رسوم المراجعة الشرعية
0.0008%	4,251.01	مصروفات اخرى

3. أي تغييرات جوهرية أثرت في أداء الصندوق

لم تحدث أي تغييرات جوهرية أثرت في أداء الصندوق في سنة 2025.

4. ممارسات التصويت السنوية

لا يوجد.

5. تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي

أ. أعضاء مجلس إدارة الصندوق

1. خالد ناصر المعمر – عضو مستقل (رئيس مجلس إدارة الصناديق)
2. علي عمر القديحي – عضو غير مستقل
3. طارق سعد التويجري – عضو مستقل
4. عبدالعزيز محمد القباني – عضو مستقل

ب. مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

1. خالد بن ناصر بن عبد الرحمن المعمر – عضو مستقل (رئيس مجلس إدارة الصناديق)

المؤهلات

- بكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

الوظائف الحالية

- الرئيس التنفيذي لصندوق الملك عبدالله للموهبة والإبداع . (منذ سبتمبر 2022م إلى الآن)
- العضويات بمجالس الإدارة
- عضو في مجلس الادارة و لجنة التدقيق لشركة المتقدمة (2010)
- عضو في مجلس الادارة ورئيس لجنة المكافآت لشركة تكوين (2016)
- عضو في مجلس الادارة ورئيس لجنة المكافآت لشركة الكابلات (2018)
- عضو في مجلس الادارة لشركة الجزيرة موتورز (2021)
- عضو في مجلس الادارة ورئيس لجنة التدقيق لشركة ريال للاستثمار (2022)
- عضو في مجلس الادارة لشركة عطاء التعليمية (2023)

الوظائف السابقة

- رئيس الشركات والمؤسسات المتوسطة والصغيرة بالبنك السعودي البريطاني . (منذ يونيو 2019م إلى 2020)
- المدير العام لمجموعة المصرفية للمنتجات بالبنك الأول . (منذ ابريل 2018م إلى يونيو 2019)
- الرئيس التنفيذي لشركة الأول للاستثمار . (منذ 2012م إلى ابريل 2018)
- مدير عام المنطقة الشرقية بالبنك الأول. (منذ 2008م إلى 2012م)
- مدير مصرفية الشركات والمؤسسات بالمنطقة الشرقية بالبنك السعودي البريطاني. (منذ 2007م إلى 2008م)
- مدير قسم مصرفية الشركات بالمنطقة الشرقية بالبنك الأول. (منذ 2005م إلى 2007م)
- مدير علاقات العملاء بمصرفية الشركات بالمنطقة الشرقية بالبنك الأول. (منذ 2000م إلى 2005م)
- مدقق داخلي أول في ارثر اندرسون. (منذ 1997م إلى 2000م)
- مدير علاقة في مصرفية الشركات بالبنك السعودي الفرنسي. (منذ 1995م إلى 1997م)
- عضو سابق في مجلس إدارة شركة البتروكيماويات المتقدمة. (2010م)
- عضو سابق في مجلس الادارة لشركة نادك (2018)
- عضو سابق في لجنة التدقيق الداخلي في شركة اتحاد الخليج للتأمين التعاوني (2012)

2. علي بن عمر بن علي القديحي – عضو غير مستقل

المؤهلات

- بكالوريوس في الإدارة المالية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

الوظائف الحالية

- رئيس / إدارة الأصول (إدارة المنتجات) وعضو مجلس إدارة الصناديق وأمين سر مجلس إدارة الصناديق في شركة الأول للاستثمار. (منذ 2022م إلى الآن)

الوظائف السابقة

- رئيس إدارة الأصول – في شركة الأول للاستثمار. (منذ 2018م إلى 2022م)
- نائب رئيس إدارة الأصول – في شركة الأول للاستثمار. (منذ 2013م إلى 2018م)
- مدير أول إدارة الأصول – في شركة الأول للاستثمار. (منذ 2009م إلى 2013م)
- مدير أول صناديق إستثمارية – في شركة الأول للاستثمار. (منذ 2007م إلى 2009م)
- مساعد مدير صناديق إستثمارية – في البنك الأول. (منذ 2006م إلى 2007م)

3. طارق سعد عبدالعزيز التويجري (عضو مستقل)

المؤهلات

- بكالوريوس في إدارة الأعمال من الجامعة العربية المفتوحة

الوظائف الحالية

- رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت وعضو غير مستقل في مجلس إدارة شركة ثوب الأصيل وعضوًا في جمعية الاقتصاد السعودية (منذ 2018م إلى الآن)

الوظائف السابقة

- مدير استثمارات الاسهم بشركة نسييل 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)

4. عبدالعزيز القباني (عضو مستقل)

المؤهلات

- ماجستير في إدارة الأعمال من جامعة ميامي
- بكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة الملك سعود

الوظائف الحالية

- الرئيس التنفيذي - شركة الضليعة للاستثمار (منذ أغسطس 2022م إلى الآن)

الوظائف السابقة

- رئيس الاستثمار العقاري - شركة الاستثمار كابيتال (منذ ابريل 2018م الى يوليو 2022م)
- مدير إدارة الأصول العقارية - شركة سويكورب (منذ ابريل 2017م الى ابريل 2018م)
- مدير صندوق - شركة الراجحي المالية (منذ أكتوبر 2008م الى مارس 2017م)
- محلل مالي - اشركة رويال كاربيبان العالمية، ميامي ، الولايات المتحدة الامريكية (منذ مايو 2007م الى اكتوبر 2007م)
- مدير منتج - مجموعة الفيصلية (منذ ديسمبر 2003م الى يناير 2006م)

ج. أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

- تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق على سبيل المثال لا الحصر الآتي:
- التصويت 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 آخر 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
- التصويت 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
- التصويت على تعيين مراجع الحسابات
- التصويت على الخدمات المخولة من قبل المدير لقيود مسك الدفاتر والاكتتاب والاسترداد والبيع والشراء والتحويلات المالية والتأكد والمعلومات المتعلقة بالاستثمارات استجابة لاستعلامات المستثمرين 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، ويتحمل الصندوق اي مصاريف متعلقة بمجلس إدارة الصندوق. وللتوضيح تشترك صناديق الأول العامة التي يشرف عليها المجلس بدفع مكافآت الأعضاء بحد أقصى يبلغ 25 الف ريال سعودي تحمل على الصندوق الواحد خلال السنة المالية.

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

- رصدت شركة الأول للاستثمار وجود تعارض محتمل لإرتباط أحد أعضاء مجلس إدارة الصندوق بعلاقة تعاقدية مع مدير الصندوق، قامت الشركة بتسوية ذلك التعارض المحتمل عن طريق إلغاء العلاقة التعاقدية وتم مناقشة ذلك في إجتماعات مجلس إدارة الصناديق، مع التنويه على أن ذلك التعاقد لم يؤثر على إستقلالية العضو. غير ذلك لم يتم رصد أي تضارب في المصالح فيما يتعلق بالصندوق.
- 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 إلى 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 جوهرى 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	خالد ناصر المعمر	علي عمر القديحي	طارق سعد التويجري	عبدالعزیز محمد القباني
صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالدولار الأمريكي	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار للأسهم السعودية	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار للأسهم السعودية للدخل	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار لأسهم المؤسسات المالية السعودية	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات السعودية	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار لأسهم الشركات الصناعية السعودية	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار لأسهم شركات البناء والأسمنت السعودية	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار لمؤشر الأسهم العالمية	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار لأسهم الصين والهند المرن	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار الدفاعي للأصول المتنوعة	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار المتوازن للأصول المتنوعة	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار المرن للأسهم السعودية	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار السعودي الكمي المتداول	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار للصكوك	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية ذات الدخل	√	√	√	√
صندوق أسواق النقد بالريال السعودي	√	√	√	√
صندوق اليسر للمرابحة بالريال السعودي	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار للصكوك والمرابحة	√	√	√	√
صندوق الأول للإستثمار التقليدي للأسهم الخليجية	√	√	√	√
صندوق أسهم المؤسسات المالية السعودية	√	√	√	√
صندوق اليسر للأسهم السعودية	√	√	√	√
صندوق الأول للإستثمار التقليدي المرن للأسهم السعودية	√	√	√	√
صندوق الأول للاستثمار هانغ سينغ هونج كونج المتداول	√	√	√	√

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

رقم	النقاط التي تم مناقشتها في إجتماع مجلس إدارة الصناديق الأول ببيوليو 2025
1	مناقشة تطورات الأسواق المالية
2	أداء صناديق الاستثمار
3	حدود الاطراف النظرية
4	شكاوي العملاء (إن وجدت)
5	أخطاء التقييم (إن وجدت)
6	التغييرات في شروط وأحكام صناديق الاستثمار (إن وجدت)
7	إفصاح عن تعارض محتمل في المصالح
8	تحديثات إدارة الالتزام ومناقشة التجاوزات حال وجودها
رقم	النقاط التي تم مناقشتها في إجتماع مجلس إدارة الصناديق الثاني بديسمبر 2025
1	تقييم مدى كفاءة مجلس إدارة صناديق الاستثمار في الإشراف على الصناديق
2	أداء صناديق الاستثمار
3	حدود الاطراف النظرية
4	تقييم مزودي الخدمات لصناديق الاستثمار
5	أخطاء التقييم (إن وجدت)
6	إجراءات المخاطر
7	شكاوي العملاء (إن وجدت)
8	التغييرات في شروط وأحكام صناديق الاستثمار (إن وجدت)
9	تحديثات إدارة الالتزام ومناقشة التجاوزات حال وجودها

1. اسم مدير الصندوق وعنوانه

شركة الأول للاستثمار
طريق الملك فهد الفرعي
حي الياسمين
رقم المبنى: 7383، الرقم الفرعي: 2338
الرمز البريدي: 13325، الرياض
المملكة العربية السعودية
الرقم الموحد +966114163133
فاكس +966112169102
الموقع الإلكتروني: www.sabinvest.com

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

لا ينطبق

3. أنشطة الاستثمار خلال الفترة

خلال عام 2025، حافظ الصندوق على تنويع استثماراته عبر فئات الأصول الرئيسية. ففي فئة الدخل الثابت، استثمرت المحفظة بشكل أساسي في الصكوك العالمية، مما وفر لها دخلاً مع الحفاظ على خصائصها المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، والاستفادة من الفرص المتاحة في أسواق الدين الإسلامي. أما في فئة الأسهم، فقد شملت الاستثمارات الأسهم السعودية وأسهم دول مجلس التعاون الخليجي، مما مكّن الصندوق من المشاركة في النمو الاقتصادي الإقليمي وتوسع أرباح الشركات. كما حافظت المحفظة على استثماراتها في أسهم الأسواق المتقدمة من خلال صناديق المؤشرات المتداولة العالمية، مما دعم التنويع الجغرافي، في حين أتاحت أسهم الأسواق الناشئة الوصول إلى اقتصادات ذات نمو أعلى. بالإضافة إلى ذلك، احتفظ الصندوق باستثماراته في الذهب من خلال صندوق متداول في البورصة للذهب المادي، والذي يُعد أداة لتنويع المحفظة ووسيلة تحوط محتملة خلال فترات تقلبات السوق وعدم اليقين الاقتصادي الكلي.

4. تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة

حقق صندوق الأول للاستثمار المتنامي لأصول المتنوعة عائداً بنسبة 8.88% خلال عام 2025، مقارنةً بعائد المؤشر المرجعي البالغ 4.37%، محققاً بذلك عائداً إضافياً قدره 4.51%. وقد استفاد الصندوق من تخصيصه الموجه نحو النمو، مع مساهمات إيجابية من حيازات الأسهم الأساسية في الأسواق الإقليمية والعالمية خلال تلك الفترة. وأسفرت استراتيجية الصندوق النشطة مقارنةً بمؤشره المرجعي عن تفوق ملحوظ في الأداء، مما يعكس فعالية استراتيجية الاستثمار المتبعة طوال عام 2025.

5. أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة

لا يوجد.

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)

الرسوم	الصناديق
0.35%	صندوق اي شيرز ام اس سي اي الاسلامي للأسواق الناشئة
0.70%	صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي
0.90%	صندوق الأول للاستثمار لمؤشر الأسهم العالمية
0.75%	صندوق الأول للاستثمار للصكوك
1.70%	صندوق الأول للاستثمار المرن للأسهم السعودية
1.70%	صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية
0.50%	صندوق الأول للاستثمار للمرابحة المطور
0.35%	صندوق اتش اس بي سي ام اس سي اي الاسلامي للأسواق الناشئة
0.12%	صندوق انفستكو للذهب
0.30%	صندوق اتش اس بي سي ام اس سي اي امريكا الاسلامي
1.00%	صندوق الأول للاستثمار للتمويل البديل
0.37%	صندوق اتش اس بي سي ام اس سي اي الأسهم العالمية الاسلامي
0.30%	صندوق اتش اس بي سي ام اس سي اي اوروبا الاسلامي
1.50%	صندوق الأول للاستثمار الخاص متعدد الاستراتيجيات 1

8. أي عموالات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

لا يوجد.

9. أي بيانات ومعلومات أخرى مطلوبة بموجب لائحة صناديق الاستثمار

- وجود تعارض مصالح محتمل بحيث تربط مدير الصندوق علاقة تعاقدية مع أحد أعضاء مجلس إدارته لتقديم خدمات استشارية، تم تسوية التضارب المحتمل بالغاء ذلك العقد مع العلم أنه لم يؤثر هذا التعاقد على إستقلالية العضو.

10. مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

ثلاثة عشر سنة

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

نسبة المصروفات	الصناديق
0.35%	صندوق اي شيرز ام اس سي اي الاسلامي للأسواق الناشئة
0.72%	صندوق الأول للاستثمار للمرابحة بالريال السعودي
1.97%	صندوق الأول للاستثمار لمؤشر الأسهم العالمية
1.06%	صندوق الأول للاستثمار للصكوك
2.09%	صندوق الأول للاستثمار المرن للأسهم السعودية
2.58%	صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية
0.50%	صندوق الأول للاستثمار للمرابحة المطور
0.35%	صندوق اتش اس بي سي ام اس سي اي الاسلامي للأسواق الناشئة
0.12%	صندوق انفيستكو للذهب
0.30%	صندوق اتش اس بي سي ام اس سي اي امريكا الاسلامي
1.00%	صندوق الأول للاستثمار للتمويل البديل
0.49%	صندوق اتش اس بي سي ام اس سي اي الأسهم العالمية الاسلامي
0.30%	صندوق اتش اس بي سي ام اس سي اي اوربا الاسلامي
1.50%	صندوق الأول للاستثمار الخاص متعدد الاستراتيجيات 1

المتوسط لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسية المستثمر فيها هو 1.27%

1. اسم أمين الحفظ وعنوانه

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 تلبية 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
- 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 الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق

د. مشغل الصندوق

مشغل الصندوق

1. اسم مشغل الصندوق وعنوانه

شركة الأول للإستثمار
طريق الملك فهد الفرعي
حي الياسمين
رقم المبنى: 7383، الرقم الفرعي: 2338
الرمز البريدي: 13325، الرياض
المملكة العربية السعودية
الرقم الموحد +966114163133
الموقع الإلكتروني: www.sabinvest.com

2. وصف موجز لواجبات ومسؤولياته

- يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بالاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بإعداد وتحديث سجل بالواقفين/المشاركين بالوحدات وحفظه في المملكة وفقاً لمتطلبات لائحة صناديق الإستثمار.
- يعد مشغل الصندوق مسؤولاً عن عملية توزيع الأرباح إن وجدت حسب سياسة التوزيع المنصوص عليها في هذه الشروط والأحكام.
- يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك والاسترداد حسب المنصوص عليها في هذه الشروط والأحكام.
- يعد مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً 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 المتنامي للأصول المتنوعة
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)**

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)
تقرير المراجع المستقل والقوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الصفحة	الفهرس
٣ - ١	تقرير المراجع المستقل
٤	قائمة المركز المالي
٥	قائمة الدخل الشامل
٦	قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات
٧	قائمة التدفقات النقدية
٢١ - ٨	إيضاحات حول القوائم المالية



بنينا المستقبل
بثقة

شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية (مهنية ذات مسؤولية محدودة)
رأس المال المنفوع (٥,٥٠٠,٠٠٠) - خمسة ملايين وخمسمائة ألف ريال سعودي

السجل التجاري: ١٠١٠٣٨٣٨٢١
الرقم الموحد: ٧٠٠٠١١٧٢٠٥

هاتف: +٩٦٦١١٢١٥٩٨٩٨
+٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٤٠
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٣٠

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

المركز الرئيسي
البيوليفارد المالي ٣١٢٦، حي العقيق، الرياض ١٣٥١٩
كافد ١، ١١ ب، البرج الجنوبي الدور الثامن
ص.ب. ٢٧٣٢، الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية

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

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة ("الصندوق") المدار من قبل شركة الأول للاستثمار ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقائمة الدخل الشامل، وقائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات، وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، 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 وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمد في المملكة العربية السعودية ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. باعتبارنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للصندوق لسنة ٢٠٢٥

تشتمل المعلومات الأخرى على المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق لسنة ٢٠٢٥، فيما عدا القوائم المالية وتقرير المراجع حولها. إن مدير الصندوق مسؤول عن المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للصندوق. ومن المتوقع أن يكون التقرير السنوي متاحاً لنا بعد تاريخ تقرير المراجع.

لا يغطي رأينا حول القوائم المالية المعلومات الأخرى، ولن يُبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيد حولها. وبخصوص مراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المشار إليها أعلاه عندما تكون متاحة، وعند القيام بذلك، يتم الأخذ في الحسبان فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع القوائم المالية، أو مع المعرفة التي حصلنا عليها خلال المراجعة، أو يظهر بطريقة أخرى أنها محرفة بشكل جوهري.

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، وعن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

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

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية (تتمة)

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

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس إدارة مدير الصندوق، 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 تحريف جوهرى 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 وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريفٍ جوهرى موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهرية، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من عملية المراجعة التي تتم وفقاً 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 التحريفات الجوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهرى 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 وفقاً 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 جوهرى يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهرى، 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.

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


مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

- تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضًا عادلًا.

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




عبدالعزیز سعود العريفي
محاسب قانوني
رقم الترخيص (٥٧٢)

الرياض: ٢٦ رمضان ١٤٤٧ هـ
(١٥ مارس ٢٠٢٦ م)

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح	
£	£		
			الموجودات
			نقدية وشبه نقدية
٤,٤١٤,٧٩٨	٢,٨٠٢,٣٤٢		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤٥٠,٣٩٨,٥٧١	٥٣٣,١٧١,٥٥٢	٥	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٨,١١٠,٢٣٣	-	٦	مدينون ودفعات مقدمة
١٥,٦٣١,٧٠١	-	٧	توزيعات أرباح مستحقة القبض
٢٥٣,٥١٩	٤٨١,٧٧٧		
<u>٤٧٨,٨٠٨,٨٢٢</u>	<u>٥٣٦,٤٥٥,٦٧١</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٢٣١,٩٣٠	٢٦٨,٦١٦	٨	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
١٤٢,٣٦٠	٣٣١,٩٢٢		مصاريف مستحقة الدفع
١١٥,٤٩٩	٧٢,٠٤٣		استردادات مستحقة الدفع
<u>٤٨٩,٧٨٩</u>	<u>٦٧٢,٥٨١</u>		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
٤٧٨,٣١٩,٠٣٣	٥٣٥,٧٨٣,٠٩٠		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
<u>٤٧٨,٨٠٨,٨٢٢</u>	<u>٥٣٦,٤٥٥,٦٧١</u>		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
			وحدات مصدرة قابلة للاسترداد
<u>١٢,٢٠٦,٠١٧</u>	<u>١٢,٥٥٧,١١٧</u>		
			صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة
<u>٣٩,١٩</u>	<u>٤٢,٦٧</u>		

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاح
⌘	⌘	
		الدخل
١١,٨٢١,٠٨٨	٢٢,٥٤٨,١٨٩	صافي الحركة في المكسب غير المحقق من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٨,٣٠٨,٩٦٠	٢٢,٨٥٣,٧١٧	صافي المكسب المحقق من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢٤,٦٧١)	(١٩٧,١١٦)	صافي الخسارة المحققة من استبعاد الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١,٠١٤,١١٣	١,٧٤٧,٠٤٩	دخل توزيعات الأرباح
١١٣,٩٨٤	٢١,٣٠١	دخل عمولة خاصة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١٩٩	١٣٧,٢٩٠	دخل آخر
(٢٣,٩٩٩)	(٣٥,٤٩٢)	صافي التغير في الخسارة
<u>٣١,٢٠٩,٦٧٤</u>	<u>٤٧,٠٧٤,٩٣٨</u>	إجمالي الدخل
		المصاريف
١,٩٤٦,٣٧٩	٢,٦٣٨,٧٢٠	٨ أتعاب إدارة
٥٤٩,٩٩٥	٦٣٩,١٦٤	مصاريف أخرى
١٤٨,٠٧٧	(١٤٨,٠٧٧)	٦ (عكس قيد) / مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
<u>٢,٦٤٤,٤٥١</u>	<u>٣,١٢٩,٨٠٧</u>	إجمالي المصاريف
<u>٢٨,٥٦٥,٢٢٣</u>	<u>٤٣,٩٤٥,١٣١</u>	صافي دخل السنة
		الدخل الشامل الآخر للسنة
		بنود الخسارة الشاملة الأخرى التي لن يعاد تصنيفها إلى الربح أو الخسارة في الفترات اللاحقة:
(١٣٩,٥٣٨)	١٣٩,٥٣٨	صافي الحركة في الخسائر غير المحققة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١٤٨,٠٧٧	(١٤٨,٠٧٧)	الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات الدين
<u>٢٨,٥٧٣,٧٦٢</u>	<u>٤٣,٩٣٦,٥٩٢</u>	إجمالي الدخل الشامل للسنة

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
£	£	
٢٠٤,٥٢١,٣٥٣	٤٧٨,٣١٩,٠٣٣	صافي الموجودات في بداية السنة
٢٨,٥٦٥,٢٢٣	٤٣,٩٤٥,١٣١	صافي دخل السنة
(١٣٩,٥٣٨)	١٣٩,٥٣٨	صافي الحركة في الخسارة غير المحققة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر- أدوات الدين
١٤٨,٠٧٧	(١٤٨,٠٧٧)	الحركة في القيمة العادلة / المخصص لخسائر الائتمان المتوقعة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر – أدوات الدين
٢٨,٥٧٣,٧٦٢	٤٣,٩٣٦,٥٩٢	إجمالي الدخل الشامل للسنة
٢٨٣,٨٧٥,٨٥٣	٦٢,٤٩٩,١١٣	متحصلات من وحدات مصدرة خلال السنة
(٣٨,٦٥١,٩٣٥)	(٤٨,٩٧١,٦٤٨)	سداد وحدات مستردة خلال السنة
٢٤٥,٢٢٣,٩١٨	١٣,٥٢٧,٤٦٥	صافي التغيير في معاملات الوحدات
٤٧٨,٣١٩,٠٣٣	٥٣٥,٧٨٣,٠٩٠	صافي الموجودات في نهاية السنة
<u>الوحدات</u>	<u>الوحدات</u>	معاملات الوحدات القابلة للاسترداد
		فيما يلي ملخص لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد خلال السنة:
٥,٧٠٦,٣٢٩	١٢,٢٠٦,٠١٧	الوحدات في بداية السنة
٧,٥١٣,٥٧٢	١,٥٦٠,٩٨١	إصدار وحدات خلال السنة
(١,٠١٣,٨٨٤)	(١,٢٠٩,٨٨٢)	استرداد وحدات خلال السنة
٦,٤٩٩,٦٨٨	٣٥١,٠٩٩	صافي التغييرات في الوحدات
١٢,٢٠٦,٠١٧	١٢,٥٥٧,١١٦	الوحدات في نهاية السنة

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
£	£	
٢٨,٥٦٥,٢٢٣	٤٣,٩٤٥,١٣١	الأنشطة التشغيلية صافي دخل السنة
<i>التعديلات لتسوية صافي الدخل إلى صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية:</i>		
(١١,٨٢١,٠٨٨)	(٢٢,٥٤٨,١٨٩)	صافي الحركة في المكسب غير المحقق من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٤٨,٠٧٧	(١٤٨,٠٧٧)	(عكس قيد) / مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
(١,٠١٤,١١٣)	(١,٧٤٧,٠٤٩)	دخل توزيعات الأرباح
١٥,٨٧٨,٠٩٩	١٩,٥٠١,٨١٦	
<i>تعديلات رأس المال العامل:</i>		
(٢٣٤,٨٥٣,٧٤٧)	(٦٠,٢٢٤,٧٩٢)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٨,٢٤٩,٧٧١)	٨,٢٤٩,٧٧١	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(١٥,٦٣١,٧٠١)	١٥,٦٣١,٧٠١	مدينون ودفعات مقدمة
١٩٣,٩٦٨	٣٦,٦٨٦	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
٧٥,٥٦٧	١٨٩,٥٦٢	مصاريف مستحقة الدفع
(٢٤٢,٥٨٧,٥٨٥)	(١٦,٦١٥,٢٥٦)	التدفقات النقدية (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية
٨٦٩,٨٢٧	١,٥١٨,٧٩١	توزيعات أرباح مستلمة
(٢٤١,٧١٧,٧٥٨)	(١٥,٠٩٦,٤٦٥)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية
الأنشطة التمويلية		
٢٨٣,٨٧٥,٨٥٣	٦٢,٤٩٩,١١٣	متحصلات من الوحدات المصدرة
(٣٨,٥٨٣,٥١٤)	(٤٩,٠١٥,١٠٤)	سداد الوحدات المستردة
٢٤٥,٢٩٢,٣٣٩	١٣,٤٨٤,٠٠٩	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٣,٥٧٤,٥٨١	(١,٦١٢,٤٥٦)	صافي (النقص) / الزيادة في النقدية وشبه النقدية
٨٤٠,٢١٧	٤,٤١٤,٧٩٨	النقدية وشبه النقدية في بداية السنة
٤,٤١٤,٧٩٨	٢,٨٠٢,٣٤٢	النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة
٥,٨٢٤	١٢٩,٤٦١	التدفقات النقدية التشغيلية من دخل العمولة الخاصة: دخل عمولة خاصة مستلمة

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١. التأسيس والأنشطة

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة ("الصندوق") هو صندوق استثماري غير محدد المدة أنشئ بموجب الاتفاقية المبرمة بين شركة الأول للاستثمار ("مدير الصندوق") والمستثمرين في الصندوق ("مالكي الوحدات"). فيما يلي عنوان مدير الصندوق:

شركة الأول للاستثمار، المكتب الرئيسي
برج شركة الأول للاستثمار ٧٣٨٣
طريق الملك فهد الفرعي (حي الياسمين)
الرياض ١٣٣٢٥
المملكة العربية السعودية

يهدف الصندوق إلى زيادة رأس المال على المدى الطويل، من خلال الاستثمار في صناديق استثمارية متنوعة متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.

تم تعيين شركة الأول للاستثمار - للعمليات كمشغل - مدير للصندوق حيث تم بموجب عملية إدارة الموجودات تعيين مشغل فرعي.

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. تعمل شركة البلاد المالية كأمين حفظ للصندوق. يتم إعادة استثمار كافة الدخل في الصندوق ويتم إظهاره في سعر الوحدة.

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٢٠٠٦-٢١٩-١ بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م)، استناداً إلى نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/٣٠ بتاريخ ٢ جمادى الآخرة ١٤٢٤هـ، والمعدل بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ١-٥٤-٢٠٢٥-٢٣ بتاريخ ٢٣ ذي القعدة ١٤٤٦هـ (الموافق ٢١ مايو ٢٠٢٥م)، والذي يحدد المتطلبات التي يتعين اتباعها من قبل صناديق الاستثمار داخل المملكة العربية السعودية.

٣. أسس الإعداد ومعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية

١-٣ بيان الالتزام

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

٢-٣ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي، باستثناء الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة. تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي ("ر.س.") والذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق. كما تم تقريب كافة المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

٣-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية

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 الأجل غير المقتناة لغرض الوفاء بالالتزامات النقدية قصيرة الأجل وحسابات الهامش المقيدة لا تعتبر نقدية وشبه نقدية.

ولغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية، تتكون النقدية وشبه النقدية من الأرصدة البنكية.

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣. أسس الإعداد ومعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الأدوات المالية

(١) التصنيف

وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية عند الإثبات الأولي بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

تقاس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة في حالة استيفاء الشرطين التاليين وأن تكون غير مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- اقتناء الأصل المالي ضمن نموذج أعمال بهدف اقتناء الموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، و
- أن ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية فقط دفعات لأصل الدين والفائدة على مبلغ الدين الأصلي القائم.

إن الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة يتم في الأصل قياسها بالقيمة العادلة زانداً تكاليف المعاملات المباشرة العرضية، وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة لها باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

أدوات الدين

تقاس أداة الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في حالة استيفاء الشرطين التاليين وأن تكون غير مخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يتم تحقيق هدفه من خلال تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية، و
- أن ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية فقط دفعات لأصل الدين والفائدة على مبلغ الدين الأصلي القائم.

إن أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة، وتدرج المكاسب والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر. ويتم إثبات دخل الفائدة ومكاسب وخسائر تحويل العملات الأجنبية في قائمة الدخل الشامل.

أدوات حقوق الملكية

عند الإثبات الأولي لاستثمارات حقوق الملكية غير المقنتاة لأغراض المتاجرة، يجوز للصندوق أن يختار بشكل لا رجعة فيه عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. يتم هذا الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تصنف كافة الموجودات المالية الأخرى كموجودات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إضافةً إلى ذلك، يمكن للصندوق، عند الإثبات الأولي، أن يخصص بشكل لا رجعة فيه أصل مالي يستوفي بطريقة أخرى المتطلبات اللازمة لقياسه بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كمقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان القيام بذلك يزيل أو يقلص بشكل كبير من عدم التماثل المحاسبي الذي قد ينشأ بخلاف ذلك.

لا يعاد تصنيف الموجودات المالية بعد الإثبات الأولي لها، باستثناء خلال الفترة التي يقوم فيها الصندوق بتغيير نموذج أعمال إدارة الموجودات المالية.

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣. أسس الإعداد ومعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

(الأدوات المالية (تتمة)

(٢) تقويم نموذج الأعمال

يقوم الصندوق بتقويم الهدف من نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بالأصل على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس أفضل طريقة لإدارة الأعمال وتقديم المعلومات إلى الإدارة. تشتمل المعلومات التي يتم أخذها بعين الاعتبار على:

- السياسات والأهداف الموضوعية بشأن المحفظة وتطبيق تلك السياسات عملياً. وبشكل خاص، فيما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على تحقيق إيرادات الفائدة المتعاقد عليها، والحفاظ على معدل فائدة معين، ومطابقة مدة الموجودات المالية مع مدة المطلوبات التي تمولها تلك الموجودات أو تحقيق التدفقات النقدية من خلال بيع الموجودات،
- كيفية تقويم أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك إلى إدارة الصندوق،
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال)، وكيفية إدارة تلك المخاطر،
- كيفية تعويض مدراء الأعمال، على سبيل المثال فيما إذا تم التعويض على أساس القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية التي يتم تحصيلها، و
- تكرار وحجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة وأسباب تلك المبيعات والتوقعات بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. وبالرغم من ذلك، فإن المعلومات المتعلقة بتلك المبيعات لا يمكن أخذها بالحسبان بمفردها، ولكن كجزء من التقويم الكلي لكيفية تحقيق الأهداف الموضوعية من قبل الصندوق لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقيق التدفقات النقدية.

يتم القيام بتقويم نموذج الأعمال وفق تصورات متوقعة بشكل معقول يمكن أن تحدث دون الأخذ بالاعتبار ما يسمى تصورات "أسوأ حالة" أو "حالة ضغط". وفي حالة خلال التدفقات النقدية، بعد الإثبات الأولي، بشكل مختلف عن توقعات الصندوق الأصلية، فإن الصندوق لا يقوم بتغيير تصنيف باقي الموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال هذا، لكن يقوم بإدراج هذه المعلومات عند تقويم نموذج الأعمال للموجودات المالية التي تم استحداثها أو شراؤها حديثاً.

يتم قياس الموجودات المالية المكتتة لأغراض المتاجرة والتي يتم قياس أدائها على أساس القيمة العادلة - بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - لعدم الاحتفاظ بهذه الموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو لعدم الاحتفاظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.

(٣) تقويم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل فقط دفعات لأصل الدين والفائدة على مبلغ الدين الأصلي القائم

لأغراض هذا التقويم، يمثل "مبلغ الدين الأصلي" القيمة العادلة للموجودات المالية بتاريخ الإثبات الأولي. أما "الفائدة" فتتمثل العوض مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل مخاطر الائتمان والإفراض الأساسية الأخرى المتعلقة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة ما، وتكاليف الإفراض الأساسية الأخرى مثل (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) وهامش الربح.

وعند تقويم فيما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل فقط دفعات لأصل الدين والفائدة، يأخذ الصندوق بالحسبان الشروط التعاقدية للأداة، ويشمل ذلك ما إذا كان الأصل المالي يشتمل على شرط تعاقدية يمكن أن يغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التي لا تستوفى هذا الشرط. ولإجراء هذا التقويم، يأخذ الصندوق بعين الاعتبار:

- الأحداث المحتملة التي تغير من مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية،
- خصائص الرفع المالي،
- السداد المبكر وشروط التمديد،
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (مثل ترتيبات الموجودات غير القابلة للإرجاع)، والميزات التي تعدل العوض في القيمة الزمنية للنقود - على سبيل المثال، التعديل الدوري لأسعار الفائدة.

(٤) تصنيف المطلوبات المالية

عند الإثبات الأولي، يقوم الصندوق بتصنيف المطلوبات المالية الخاصة به، كمقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم تصنيف المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة، مالم يتعين قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو اختيار منشأة ما قياس التزام ما بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي (٩). إن كافة المطلوبات المالية الخاصة بالصندوق، تقيد حالياً بالتكلفة المطفأة.

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣. أسس الإعدادات ومعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

٥) التوقف عن إثبات الأدوات المالية

الموجودات المالية

يتوقف الصندوق عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية المتعلقة بالتدفقات النقدية الخاصة بهذه الموجودات أو نقل حقوق استلام التدفقات النقدية التعاقدية بموجب معاملة ما يتم بموجبها تحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل المالي أو عدم قيام الصندوق بتحويل أو الإبقاء على كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للملكية ولم يتم الاحتفاظ بالسيطرة على الموجودات المالية.

وعند التوقف عن إثبات أصل مالي، يتم إثبات الفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة للجزء الذي تم التوقف عن إثباته من الأصل)، و (١) العوض المستلم (بما في ذلك أي أصل جديد تم الحصول عليه مطروحاً منه أي التزام جديد تم تحمله) و (٢) أية مكاسب أو خسائر تراكمية تم إثباتها ضمن الدخل الشامل الآخر – في قائمة الدخل الشامل.

إن أي مكاسب / خسائر تراكمية مثبتة ضمن الدخل الشامل الآخر بشأن استثمارات حقوق الملكية المخصصة بالقيمة العالة من خلال الدخل الشامل الآخر لا يتم إثباتها في قائمة الدخل الشامل عند التوقف عن إثبات هذه الأوراق المالية. يتم إثبات أي فائدة على الموجودات المالية المحولة والمؤهلة للتوقف عن الإثبات والتي نشأت أو احتفظ بها الصندوق كموجودات أو مطلوبات منفصلة.

وفي المعاملات التي يقوم فيها الصندوق بعدم الاحتفاظ أو تحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية أصل ما، ولكنه يحتفظ بالسيطرة على الأصل، فإن الصندوق يستمر في إثبات الأصل وذلك بقدر ارتباطه المستمر والذي يتم تحديده بقدر تعرضه للتغيرات في قيمة الأصل المحول.

المطلوبات المالية

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزامات التعاقدية أو إلغائها أو انتهاء مدتها.

٦) مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج الصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ التي تم إثباتها، وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد. ولا ينطبق ذلك عمومًا على اتفاقيات المقاصة الرئيسية ما لم يتعثر أحد أطراف الاتفاقية، ويتم عرض الموجودات والمطلوبات ذات الصلة بالإجمالي في قائمة المركز المالي.

٧) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق، على أساس مستقبلي، بإجراء تقييم 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 اثني عشر شهرًا ذلك الجزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والتي تنتج عن حالات التعثر بشأن أداة مالية ما والتي من المحتمل حدوثها خلال اثني عشر شهرًا بعد تاريخ التقرير. لكن عند حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، يحدد المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع أصل ما أو سداه عند تحويل التزام ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام ستتم إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للأصل أو الالتزام.

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

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣. أسس الإعداد ومعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

قياس القيمة العادلة (تتمة)

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 الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة. يتم وصف ذلك على النحو التالي، بناءً على أدنى مستوى من المدخلات المهمة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى ٢: طرق تقييم 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 المتعلقة لكل من قياس القيمة العادلة المتكرر وقياس القيمة العادلة غير المتكرر.

وبتاريخ كل تقرير، يقوم الصندوق بتحليل التغيرات في قيمة الموجودات والمطلوبات المراد إعادة قياسها أو إعادة تقويمها طبقاً للسياسات المحاسبية للصندوق. كما يقوم الصندوق بمقارنة التغيرات في القيمة العادلة لكل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات مع المصادر الخارجية ذات العلاقة لتحديد ما إذا كان التغيير معقولاً.

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، قام الصندوق بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات والمطلوبات والتسلسل الهرمي لمستويات قياس القيمة العادلة المذكورة أعلاه.

المحاسبة بتاريخ التجارة

يتم إثبات / التوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات بتاريخ التجارة (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 التعهدات المتعارف عليها بالسوق.

المخصصات

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

وفي الحالات التي من المتوقع فيها استرداد بعض أو كافة المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسوية مخصص ما من قبل طرف آخر، فإنه يتم إثبات المبلغ مستحق القبض كأصل وذلك عندما يكون من المؤكد بأنه سيتم استلام التعويض وأنه من الممكن قياس المبلغ مستحق القبض بشكل موثوق به.

المصاريف مستحقة الدفع

يتم إثبات المطلوبات لقاء المبالغ الواجب دفعها مستقبلاً لقاء الخدمات المستلمة، سواءً قدمت أم لم تقدم بها فواتير من قبل الموردين. ويتم إثباتها في الأصل بالقيمة العادلة، ولاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة 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..

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣. أسس الإعداد ومعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

(٧) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية (تتمة)

الوحدات القابلة للاسترداد (تتمة)

- 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 التغيير في صافي الموجودات المثبت أو التغيير 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 التغيير في صافي الموجودات المثبت أو التغيير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهري للعائد المتبقي للوحدات 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 لمالك 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 مكسب أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء وإصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

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 وفقاً للأسعار المتفق عليها مع مدير الصندوق وكما هو منصوص عليه في الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق.

صافي المكسب أو الخسارة عن الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يمثل صافي المكاسب أو الخسائر الناتجة عن الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغييرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المقنتاة لأغراض المتاجرة أو المصنفة عند الإثبات الأولى لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء العمولة ودخل توزيعات الأرباح والمصاريف.

تشتمل المكاسب والخسائر غير المحققة على التغييرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للسنة والناتجة عن عكس قيد المكاسب والخسائر غير المحققة الخاصة بالأدوات المالية للسنة السابقة والتي تم تحقيقها خلال فترة التقرير. يتم احتساب المكاسب والخسائر المحققة عن عمليات استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة تكلفة المتوسط المرجح. وتمثل تلك المكاسب والخسائر الفرق بين القيمة الدفترية الأصلية للأداة المالية ومبلغ الاستبعاد أو المدفوعات أو المقبوضات النقدية التي تمت بشأن عقود المشتقات (باستثناء المدفوعات أو المقبوضات بشأن حسابات الهامش على الضمانات لقاء تلك الأدوات المالية).

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣. أسس الإعداد ومعلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣-٣ معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

دخل توزيعات الأرباح

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 للريال السعودي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ إجراء المعاملات. تدرج المكاسب والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في الربح أو الخسارة.

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.

٤-٣ المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات

إن السياسات المحاسبية المتبعة تتوافق مع تلك المتبعة في الفترة المالية السابقة، باستثناء المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة التالية الصادرة عن مجلس المعايير الدولية للمحاسبة والتي دخلت حيز التنفيذ اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥ كما هو موضح أدناه:

الوصف	تاريخ السريان
عدم القابلية للصرف - التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٢١)	١ يناير ٢٠٢٥

٥-٣ المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المطبقة للسنة الحالية

فيما يلي بيان بالمعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة وغير سارية المفعول بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. يعتمزم الصندوق تطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة، إذا ينطبق ذلك، عند سريانها.

الوصف	تاريخ السريان
التعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية - التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧)	١ يناير ٢٠٢٦
العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة - التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧)	١ يناير ٢٠٢٦
المعيار الدولي للتقرير المالي (١٨) - العرض والإفصاح في القوائم المالية	١ يناير ٢٠٢٧
المعيار الدولي للتقرير المالي (١٩) - الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات	١ يناير ٢٠٢٧

لم يتم الصندوق بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات صادرة وغير سارية المفعول بعد.

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

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 والالتزامات المحتملة بتاريخ التقرير ومبالغ الإيرادات والمصاريف المفصح عنها خلال السنة. يتم تقويم التقديرات والأحكام بصورة مستمرة وذلك بناءً على الخبرة السابقة وعوامل أخرى تشمل 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.

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. علاوةً على ذلك، ليس لدى مجلس الإدارة ولا مدير الصندوق علم بعدم تأكيد 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 على أساس السعر المتداول لها (السعر الختامي)، بدون أي خصم لقاء تكاليف المعاملات. تعتمد القيمة العادلة للأدوات المالية (الاستثمار في الصناديق) في تاريخ التقرير على سعر السوق (السعر الختامي) التي يمكن ملاحظته في السوق أكثر من السوق غير النشطة. بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في سوق نشطة، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام طرق التقويم التي تبدو ملائمة وفقاً للظروف. تشمل طرق التقويم على طريقة السوق (أي، استخدام آخر معاملات تمت في السوق وفقاً لشروط التعامل العادل، والمعدلة عند الضرورة، والرجوع إلى القيمة السوقية الحالية للأدوات الأخرى المماثلة) وطريقة الدخل (أي تحليل التدفقات النقدية المخصومة ونماذج تسعير الخيارات مما يزيد من استخدام بيانات السوق المتاحة والمؤيدة قدر الإمكان).

٥. الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخص بمكونات الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في آخر يوم تقويم للسنة:
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

النسبة المئوية للقيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	المكسب غير المحقق (الخسارة)
	ﷲ	ﷲ	ﷲ
١٦,٥٧	٨٣,٥٥٠,٠٦٠	٨٨,٣٥٦,٦٦٦	٤,٨٠٦,٦٠٦
١٦,٢٤	٦٩,٥٣٢,٨٤٩	٨٦,٦٠٨,٤٥١	١٧,٠٧٥,٦٠٢
١٥,٧٢	٥٤,٢٥٦,٤٩٣	٨٣,٨٠٧,١٦٧	٢٩,٥٥٠,٦٧٤
١١,٤٤	٣٢,٤٦١,٠٠٧	٦٠,٨٨٤,٣٠٠	٢٨,٤٢٣,٢٩٣
٨,٤١	٤٤,٤٥٤,٨٥٠	٤٤,٨٣٨,٩٤٠	٣٨٤,٠٩٠
٦,٩٠	٣٣,٧٢٨,٠٦١	٣٦,٨١٥,٤٠٠	٣,٠٨٧,٣٣٩
٦,٦٠	٣٠,٨٩٦,٠٤٦	٣٥,٢٠٤,٠٦٥	٤,٣٠٨,٠١٩
٦,٢٨	٣٢,١٧١,٤٤٨	٣٣,٥٠١,٦١٠	١,٣٣٠,١٦٢
٤,١٨	١٦,٣٢٢,١١١	٢٢,٢٦٤,٦٦٧	٥,٩٤٢,٥٥٦
٣,٩٥	١٨,٦٨٠,٠٣٤	٢١,٠٥٠,٤٨٩	٢,٣٧٠,٤٥٥
١,٨٩	١٠,١٠٠,٠٠٠	١٠,١٠٠,٠٠٠	-
١,٤١	٧,٣٨٨,٩٨٧	٧,٥٢٧,٨٣٣	١٣٨,٨٤٦
(٣٠)	١,٦٢٥,٠٠٠	١,٦٢٦,١٣٣	١,١٣٣
(١١)	٤٨٧,٥٧٢	٥٨٥,٨٣١	٩٨,٢٥٩
١٠٠	٤٣٥,٦٥٤,٥١٨	٥٣٣,١٧١,٥٥٢	٩٧,٥١٧,٠٣٤

الإجمالي

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٥. الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
النسبة المئوية للقيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	المكسب غير المحقق (الخسارة)
	ﷲ	ﷲ	ﷲ
الاستثمارات في الصندوق			
٣٠,٣١	١٠٥,١٦٢,٢٢٧	١٣٦,٠١٠,٩٣٤	٣٠,٨٤٨,٧٠٧
١٧,٤٥	٥٤,٢٥٦,٤٩٣	٧٨,٢٩٣,٤٠٤	٢٤,٠٣٦,٩١١
١٢,٥٥	٣٥,٦٥٤,٤٥٤	٥٦,٣٢٨,٧٤٨	٢٠,٦٧٤,٢٩٤
٩,٤١	٤٠,٧٠٧,٧٣٩	٤٢,٢٣٤,٢٦٦	١,٥٢٦,٥٢٧
٨,٩٥	٤٥,٤٨٤,٩٩٦	٤٠,١٨٣,٥٩٦	(٥,٣٠١,٤٠٠)
٧,٢٧	٣٣,٤٥٧,٥٦٤	٣٢,٦٣٠,٤٣٦	(٨٢٧,١٢٨)
٥,٩١	٢٤,٧٠٠,٠٠٠	٢٦,٥٠٧,٧١٢	١,٨٠٧,٧١٢
٤,٧٧	٢١,١٧٥,٠٣٨	٢١,٤٠٣,٠٢٤	٢٢٧,٩٨٦
٣,٣٨	١٣,٢٠٦,٢١٤	١٥,١٨٤,٤٩٩	١,٩٧٨,٢٨٥
٠,٣٦	١,٦٢٥,٠٠٠	١,٦٢١,٩٥٢	(٣,٠٤٨)
الإجمالي	٣٧٥,٤٢٩,٧٢٥	٤٥٠,٣٩٨,٥٧١	٧٤,٩٦٨,٨٤٦

* يتم إدارة هذه الصناديق أيضاً من قبل شركة الأول للاستثمار (مدير الصندوق). وعليه، فإنها تعتبر بمثابة أرصدة للجهات ذات العلاقة. الاستثمارات في الصناديق غير مصنفة. ولا يوجد لدى الصندوق أيضاً آلية تصنيف داخلية. مع ذلك، يسعى مدير الصندوق إلى الحد من المخاطر من خلال مراقبة كل استثمار على حدة ووضع حدود لكل استثمار.

٦. الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
ﷲ	ﷲ	
٨,٠٠٢,٠٧٣	-	أدوات دين مالية - صكوك
١٠٨,١٦٠	-	دخل خاص مستحق الدفع
٨,١١٠,٢٣٣	-	

يبلغ متوسط سعر العمولة الخاصة الفعلي على الاستثمارات كما في نهاية ٢٠٢٥ بنسبة لا شيء سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٠,٥٪ سنوياً). سندات الدين المذكورة أعلاه قابلة للاسترداد باستثمارات صكوك الاسمية.

تتلخص الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لأوراق الدين المالية (الصكوك) على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
ﷲ	ﷲ	
-	١٤٨,٠٧٧	الرصيد في بداية السنة
١٤٨,٠٧٧	(١٤٨,٠٧٧)	(عكس قيد) / محمل للسنة
١٤٨,٠٧٧	-	الرصيد في نهاية السنة

تعتمد المنهجية والافتراضات التي يطبقها الصندوق في تقدير خسائر الائتمان المتوقعة على إيداعات الصكوك على استخدام مقاييس تصنيف موديز والتي يتم تعديلها بعد ذلك للبيانات الخاصة بكل بلد على أساس مكان الموجودات / المشاريع الأساسية للصكوك والتقدير المستقبلي والمتغيرات الاقتصادية الكلية مثل نمو الناتج المحلي الإجمالي المتوقع، لتحديد خسائر الائتمان المتوقعة في نهاية فترة التقرير.

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٧. المدينون والدفعات المقدمة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ريال	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ريال	
١٥,٦٣١,٧٠١	-	دفعات مقدمة للطرح العام الأولي*
١٥,٦٣١,٧٠١	-	

* يمثل هذا البند دفعة مقدمة للطرح العام الأولي وتم إصدار الأسهم لاحقاً في ٧ و٨ يناير ٢٠٢٥.

٨. المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

أ. المعاملات والأرصدة مع مدير الصندوق

تعتبر الجهات جهات ذات علاقة إذا كان لدى أحد الجهات القدرة في السيطرة على الجهة الأخرى أو تمارس تأثيراً هاماً على الجهة ذات العلاقة عند اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. وعند النظر في كل علاقة محتملة مع الجهات ذات العلاقة، فإنه يوجه الاهتمام إلى جوهر العلاقة، وليس فقط الشكل القانوني.

تتضمن الجهات ذات العلاقة بالصندوق شركة الأول للاستثمار (بصفتها مدير الصندوق، ومجلس إدارة والإداري في الصندوق)، والصناديق الاستثمارية المدارة من قبل مدير الصندوق (صناديق الأول الاستثمارية الأخرى كما هي مدرجة في إيضاح ٥) والبنك السعودي الأول ("ساب") (بصفته مساهم هام لمدير الصندوق).

يقوم الصندوق خلال دورة أعماله العادية بإجراء معاملات مع الجهات ذات العلاقة. تخضع معاملات الجهات ذات العلاقة للحدود المنصوص عليها في اللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية. يتم تنفيذ كافة المعاملات مع الجهات ذات العلاقة بأسعار متفق عليها بشكل متبادل ويتم الموافقة عليها من قبل مدير الصندوق. وقد تم تنفيذ هذه المعاملات على أساس الشروط والأحكام المعتمدة للصندوق.

خلال السنة، قام الصندوق بإبرام المعاملات التالية مع الجهات ذات العلاقة ضمن دورة الأعمال العادية:

المبالغ المستحقة		مبلغ المعاملات		طبيعة المعاملات	الجهة ذات العلاقة
إلى الجهات ذات العلاقة	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥		
ريال	ريال	ريال	ريال		
٢٣١,٩٣٠	٢٦٨,٦١٦	١,٩٤٦,٣٧٩	٢,٦٣٨,٧٢٠	أتعاب إدارة الصندوق (شاملة ضريبة القيمة المضافة)	شركة الأول للاستثمار (مدير الصندوق)
٣٥,٨٨٤	١٧٢,١٤٧	٣٠٢,٧٦٩	٤١٠,٤٦٨	رسوم إدارية	
١٧,٤٨١	٣١,٣٣٢	١٦,٦٤٤	١٣,٨٥٠	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	

يدفع الصندوق للمدير أتعاب إدارة الصندوق محسوبة بمعدل سنوي قدره ٠,٤٥٪ سنوياً ورسوم إدارية حتى ٠,١٠٪ محسوبة على إجمالي قيمة الموجودات في كل تاريخ تقييم.

تشتمل الوحدات المصدرة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ على صفر وحدة مملوكة من قبل موظفي مدير الصندوق (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٣٠,٩٩٥ وحدة).

إن البنك السعودي الأول (الشركة الأم لمدير الصندوق) هو البنك الذي يتعامل معه الصندوق. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، لا يمتلك البنك السعودي الأول أي استثمارات في صناديق أخرى يديرها مدير الصندوق (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٣٧٢ مليون ريال سعودي).

يستحق أعضاء مجلس الإدارة المستقلين مكافأة يتم تحديدها وفقاً لشروط وأحكام الصندوق نظير خدماتهم المتعلقة بحضور اجتماعات مجلس الإدارة أو اجتماعات الصندوق. يحق للمديرين المستقلين الحصول على رسوم سنوية قدرها ٢٥,٠٠٠ ريال سعودي، والتي يتم تحميلها على الصندوق كجزء من مصاريفه التشغيلية.

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة
(مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٩. القيمة العادلة للأدوات المالية

لدى الصندوق استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تم قياسها بالقيمة العادلة وتصنيفها ضمن المستوى ١ والمستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. يتم تصنيف جميع الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بالتكلفة المطفأة وتعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لجميع الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى في تاريخ التقرير تقارب قيمها الدفترية من قيمتها الحقيقية بسبب قصر مدة استحقاقها ونظرًا لإمكانية تحويلها إلى سيولة. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة الحالية أو السنة السابقة.

١٠. تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول أدناه تحليل للموجودات والمطلوبات حسب الوقت المتوقع فيه استردادها أو سدادها، على التوالي:

الإجمالي	بدون تاريخ استحقاق محدد	بعد ١٢ شهرًا	خلال ١٢ شهرًا	
£	£	£	£	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				
الموجودات				
٢,٨٠٢,٣٤٢	-	-	٢,٨٠٢,٣٤٢	نقدية وشبه نقدية
٥٣٣,١٧١,٥٥٢	٥٣٣,١٧١,٥٥٢	-	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤٨١,٧٧٧	-	-	٤٨١,٧٧٧	توزيعات أرباح مستحقة القبض
-	-	-	-	مدينون ودفعات مقدمة
<u>٥٣٦,٤٥٥,٦٧١</u>	<u>٥٣٣,١٧١,٥٥٢</u>	<u>-</u>	<u>٣,٢٨٤,١١٩</u>	إجمالي الموجودات
المطلوبات				
٢٦٨,٦١٦	-	-	٢٦٨,٦١٦	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
٣٣١,٩٢٢	-	-	٣٣١,٩٢٢	مصاريف مستحقة الدفع
٧٢,٠٤٣	-	-	٧٢,٠٤٣	استردادات مستحقة الدفع
<u>٦٧٢,٥٨١</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>٦٧٢,٥٨١</u>	إجمالي المطلوبات
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				
الموجودات				
٤,٤١٤,٧٩٨	-	-	٤,٤١٤,٧٩٨	نقدية وشبه نقدية
٤٥٠,٣٩٨,٥٧١	٤٥٠,٣٩٨,٥٧١	-	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨,١١٠,٢٣٣	-	-	٨,١١٠,٢٣٣	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل
٢٥٣,٥١٩	-	-	٢٥٣,٥١٩	التشامل الآخر
١٥,٦٣١,٧٠١	-	-	١٥,٦٣١,٧٠١	توزيعات أرباح مستحقة القبض
-	-	-	-	مدينون ودفعات مقدمة
<u>٤٧٨,٨٠٨,٨٢٢</u>	<u>٤٥٠,٣٩٨,٥٧١</u>	<u>-</u>	<u>٢٨,٤١٠,٢٥١</u>	إجمالي الموجودات
المطلوبات				
٢٣١,٩٣٠	-	-	٢٣١,٩٣٠	أتعاب إدارة مستحقة الدفع
١٤٢,٣٦٠	-	-	١٤٢,٣٦٠	استردادات مستحقة الدفع
١١٥,٤٩٩	-	-	١١٥,٤٩٩	مصاريف مستحقة الدفع
<u>٤٨٩,٧٨٩</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>٤٨٩,٧٨٩</u>	إجمالي المطلوبات

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١١. إدارة المخاطر المالية

مقدمة

يتمثل هدف الصندوق من إدارة المخاطر في تحقيق وحماية القيمة لمالكي الوحدات. تتعرض أنشطة الصندوق للمخاطر ويتم إدارتها من خلال عملية التحديد المستمر للمخاطر والقياس والمراقبة وتخضع لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. وتعتبر عملية إدارة المخاطر مهمة لاستمرار ربحية الصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر السوق (التي تشمل مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار العملات الخاصة) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة الناتجة عن الأدوات المالية التي يمتلكها.

إدارة المخاطر

يقع على عاتق مدير الصندوق مسؤولية تحديد المخاطر والسيطرة عليها. يقوم مجلس إدارة مدير الصندوق بالإشراف على مدير الصندوق، وهو المسؤول النهائي عن إدارة المخاطر العامة للصندوق..

نظام قياس المخاطر وإعداد التقارير بشأنها

تتم مراقبة المخاطر والسيطرة عليها بصورة رئيسية وفقاً للحدود المقررة من قبل مجلس الإدارة. وتعكس تلك الحدود استراتيجية العمل، بما في ذلك المخاطر التي من الممكن قبولها من قبل الصندوق، وبيئة السوق الخاصة بالصندوق. إضافة إلى ذلك، يقوم الصندوق بمراقبة وقياس المخاطر العامة المتعلقة بإجمالي التعرضات للمخاطر عبر كافة أنواع المخاطر والأنشطة.

التقليل من المخاطر

يوجد لدى الصندوق أحكام وشروط بشأن الاستثمار توضح استراتيجية العمل العامة الخاصة به وتحمله للمخاطر وفلسفة إدارة المخاطر بوجه عام.

مخاطر التركزات

يشير التركيز إلى الحساسية النسبية لأداء الصندوق تجاه التطورات التي تؤثر على صناعة معينة أو منطقة جغرافية معينة. تنشأ تركزات المخاطر عند إبرام عدد من العقود أو الأدوات المالية مع نفس الطرف المقابل أو عند مزاوله عدد من الأطراف الأخرى لنشاطات عمل مماثلة أو نشاطات في نفس المنطقة الجغرافية أو وجود خصائص اقتصادية مماثلة لديهم قد تؤثر على قدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية التي تتأثر بالتغيرات الاقتصادية أو السياسية أو الظروف الأخرى. قد تنشأ تركزات مخاطر السيولة عن شروط السداد المتعلقة بالمطلوبات المالية أو مصادر تسهيلات القروض أو الاعتماد على سوق معينة يتم فيها بيع الموجودات السائلة. وقد تنشأ تركزات مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية إذا كان لدى الصندوق صافي مركز مالي مفتوح بعملة أجنبية واحدة أو صافي إجمالي مراكز مفتوحة بعدة عملات تعمل بشكل جماعي.

ولتجنب التركيز المفرط للمخاطر، تتضمن الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق بعض الإرشادات التي تركز على الإبقاء على محفظة متنوعة. يدير مدير الصندوق التركيز المفرط للمخاطر عند حدوثه. يبين الإيضاح (٥) حول القوائم المالية تركزات الصندوق للمحفظة الاستثمارية.

مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن إخفاق طرف ما في الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق نظام تصنيف داخلي رسمي. تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرضات لمخاطر الائتمان ووضع حدود ائتمان للمعاملات مع أطراف محددة وتقويم الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. وتتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيف الائتماني الخارجي للأطراف الأخرى. كما يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة جيدة.

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

٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
⳯	⳯	
٤,٤١٤,٧٩٨	٢,٨٠٢,٣٤٢	النقدية وشبه النقدية
٨,١١٠,٢٣٣	-	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٢٥٣,٥١٩	٤٨١,٧٧٧	توزيعات أرباح مستحقة القبض
١٥,٦٣١,٧٠١	-	مدينون ودفعات مقدمة
<u>٢٨,٤١٠,٢٥١</u>	<u>٣,٢٨٤,١١٩</u>	

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١١. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

قامت الإدارة بإجراء مراجعة لمخصص الانخفاض في القيمة وفقاً لما يتطلبه المعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، وبناءً على هذه المراجعة تعتقد الإدارة عدم وجود حاجة لمخصص انخفاض جوهري.

مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة المخاطر الناتجة عن الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالالتزامات المصاحبة للمطلوبات المالية، التي تتم تسويتها نقداً أو على شكل موجودات مالية أخرى.

تنص شروط وأحكام الصندوق على شروط الاشتراك في الوحدات واستردادها، وعليه يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. وتعتبر استثمارات الصندوق قابلة للبيع على الفور. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة والتأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بالالتزامات عند نشوئها.

إن قيمة المطلوبات المالية غير المخصومة الخاصة بالصندوق بتاريخ التقرير تقارب قيمتها الدفترية وجميعها تسدد خلال سنة من تاريخ التقرير.

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار تحويل العملات الأجنبية، وأسعار العملات الخاصة وأسعار الصناديق الاستثمارية على دخل الصندوق أو القيمة العادلة للأدوات المالية الخاصة به.

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

مخاطر أسعار الأسهم

تمثل مخاطر أسعار الأسهم المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة للأدوات المالية نتيجة التغيرات في الأسعار السائدة في السوق. تتعرض استثمارات الصندوق لمخاطر أسعار السوق التي تنشأ عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع محفظة الاستثمار الخاصة بالصندوق في ضوء تركيز القطاعات.

تحليل الحساسية

تخضع الموجودات المالية للصندوق بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لمخاطر أسعار الأسهم. وطبقاً لإدارة الصندوق، فيما يلي بيان الأثر على قائمة الدخل الشامل نتيجة التغير في القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية الناتجة عن التغير المحتمل المعقول في مؤشرات الأسهم مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

الأثر على قائمة الدخل الشامل ٢٠٢٤ £	التغيير في سعر السهم ٢٠٢٤ %	الأثر على قائمة الدخل الشامل ٢٠٢٥ £	التغيير في سعر السهم ٢٠٢٥ %	
٢٢,٥١٩,٩٢٩	٪٥+	٢٦,٦٥٨,٥٧٨	٪٥+	صافي التأثير بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢٢,٥١٩,٩٢٩)	٪٥-	(٢٦,٦٥٨,٥٧٨)	٪٥-	

يعكس تحليل الحساسية كيفية تأثير صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات بالتغيرات في متغير المخاطر ذات الصلة التي كانت ممكنة بشكل معقول في تاريخ التقرير.

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) العائدة إلى مالكي الوحدات نتيجة زيادة محتملة بشكل معقول قدرها ١٠ نقاط أساس في أسعار العملات 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.

صندوق الأول للاستثمار المتنامي للأصول المتنوعة (مدار من قبل شركة الأول للاستثمار)

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١١. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

تحليل الحساسية (تتمة)

٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر
٢٠٢٤	٢٠٢٥
₪	₪
٤,٠٠١	-

التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) بالريال السعودي

صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. يعتبر الصندوق الريال السعودي العملة الوظيفية له. إن الموجودات والمطلوبات المالية للصندوق مسجلة بالريال السعودي ولا يتعرض الصندوق لمخاطر.

مخاطر أسعار العملات الخاصة

لا يوجد لدى الصندوق موجودات مالية أو مطلوبات مالية مرتبطة بعمولة خاصة. وعليه، يعتقد مدير الصندوق أن الصندوق غير معرض بشكل مباشر الى أية مخاطر أسعار عملوات خاصة.

١٢. آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم في السنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٢٠٢٤: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤).

١٣. الزكاة

في ٢٢ مارس ٢٠٢٤، أصدر وزير المالية قراره رقم (١٠٠٧) بالموافقة على لائحة الزكاة الجديدة، والتي سيتم تطبيقها على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ٢٠٢٤/١/١. وفقاً للمادة السادسة والسبعين من لائحة الزكاة الجديدة، يتعين على الصناديق التسجيل لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك قبل نهاية السنة المالية الأولى وإلزام صناديق الاستثمار بتقديم إقرار معلومات الزكاة إلى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك خلال ١٢٠ يوماً من نهاية سنتها المالية، والذي يجب أن يتضمن القوائم المالية المراجعة، وسجلات معاملات الجهات ذات العلاقة، وأي بيانات أخرى تطلبها هيئة الزكاة والضريبة والجمارك. يلتزم الصندوق بتزويد مالكي الوحدات بالمعلومات اللازمة لحساب التزامه بالزكاة. لا يخضع الصندوق لجباية الزكاة وفقاً للأنظمة.

١٤. الأحداث اللاحقة

لاحقاً لتاريخ التقرير، تصاعدت التوترات الجيوسياسية في بعض مناطق الشرق الأوسط. وواظبت الجهات الحكومية والهيئات التنظيمية، من خلال بياناتها العامة، على التأكيد على قوة الاقتصاد ومرونته واستمرارية الأعمال في القطاعات الرئيسية، مستندةً في ذلك إلى أطر استمرارية الأعمال وإدارة المخاطر المقررة.

وقد نشأت هذه التطورات بعد تاريخ التقرير، ولذلك، جرى تقييمها كأحداث غير موجبة للتعديل وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (١٠) "الأحداث اللاحقة لتاريخ التقرير". وعليه، لم تُجر أي تعديلات على المبالغ المثبتة في القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، ذلك أنها تعكس الظروف القائمة في ذلك التاريخ.

وقد قيم مدير الصندوق الآثار المحتملة لهذه الأحداث على عملياته ومركزه المالي وأدائه. واستناداً إلى المعلومات المتاحة حالياً، بما في ذلك استمرارية الأنشطة الأساسية للأعمال، يتعدّر عملياً تقدير التأثير المالي الكامل لهذه الأحداث غير الموجبة للتعديل تقديراً موثقاً على الفترات المستقبلية.

كما أخذ مدير الصندوق في اعتباره أثر هذه الأحداث على قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وخُصص إلى أن أساس الإعداد وفقاً لمبدأ الاستمرارية لا يزال مناسباً.

١٥. اعتماد القوائم المالية

تمت الموافقة على القوائم المالية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ من قبل مجلس إدارة مدير الصندوق بتاريخ ١٥ مارس ٢٠٢٦ (الموافق ٢٦ رمضان ١٤٤٧هـ).