



الأول للاستثمار
SAB Invest

التقرير السنوي لمجلس الإدارة 2025



صاحب السمو الملكي الأمير
محمد بن سلمان بن عبدالعزيز آل سعود
ولي العهد ورئيس مجلس الوزراء



خادم الحرمين الشريفين
الملك سلمان بن عبدالعزيز آل سعود

جدول المحتويات

4	نظرة عامة
8	كلمة رئيس مجلس الإدارة
12	كلمة العضو المنتدب والرئيس التنفيذي
16	01 لمحة عامة عن شركة الأول للاستثمار
22	02 الخلفية الاقتصادية
28	03 أبرز إنجازات الأداء لعام 2025
40	04 حوكمة الشركة
52	05 الضوابط الداخلية وإدارة المخاطر
60	06 الإفصاحات والإقرارات

نظرة عامة

أبرز الإنجازات التشغيلية

توقيع اتفاقية لإطلاق 3 صناديق عقارية بقيمة أصول إجمالية بلغت **4.8 مليار** R.S. .

تحقيق عمليتي تخارج بنجاح من **صندوقين عقاريين** بعوائد استثمارية مجزية.

إطلاق استراتيجية للاستثمار الكمي في الأسهم السعودية، وإدراج الصندوق في السوق السعودية كأول صندوق متداول من نوعه.

التوسع والتطوير في **برامج الخريجين والتدريب الداخلي** لتزويد الكفاءات السعودية بخبرة عملية.

إطلاق تطبيق جديد **لإدارة الثروات الرقمية** مزود بأدوات مبتكرة، بما في ذلك منصة "مال - مستشارك الأول"

إطلاق منصة الوساطة العالمية "World Trader"، التي تتيح الوصول الرقمي إلى أكثر من **50 بورصة** وتداول الخيارات والمشتقات المالية.

إطلاق نظام جديد **لخطط الادخار والاستثمار للموظفين**، والتي تمكّن الشركات والمؤسسات من تحفيز موظفيها على استثمار جزء من رواتبهم في صناديق الاستثمار المشتركة التابعة للشركة.

إطلاق أول استراتيجية للائتمان الخاص في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، حيث جمعت الجولة الاستثمارية الأولى أكثر من **350 مليون** R.S. .

إطلاق عملية تفعيل **عقود تداول الخيارات الأمريكية** عبر القنوات الإلكترونية للأول للاستثمار.

الجوائز والتكريمات

أفضل صندوق أسهم سعودية تقليدي لمدة 3 سنوات - **صندوق الأول للاستثمار التقليدي المرن للأسهم السعودية**

أفضل صندوق استثمار في الصكوك والمرابحة - **صندوق الأول للاستثمار للصكوك والمرابحة**

أفضل صندوق أسهم خليجية لمدة 3 سنوات - **صندوق الأول للاستثمار للأسهم الخليجية**

أفضل صندوق أسهم خليجية متوافق مع الشريعة الإسلامية لمدة 3 سنوات - **جوائز ليبر للصناديق**

أفضل صندوق أسهم خليجية متوافق مع الشريعة الإسلامية لمدة 5 سنوات - **جوائز ليبر للصناديق**

أكثر صندوق استثماري ابتكاراً في مجال التمويل البديل - **صندوق الأول للاستثمار للتمويل البديل**

أفضل صندوق متعدد الأصول لمدة 3 سنوات - **صندوق الأول للاستثمار الدفاعي للأصول المتنوعة**

أبرز المؤشرات المالية

الأصول المدارة (مليار R.S.)	صافي الدخل بعد الزكاة وضريبة الدخل (مليون R.S.)	إجمالي الدخل التشغيلي (مليون R.S.)
15.7	34.5	108.3
27.3 \uparrow 72.8%	96.4 \uparrow 180%	411.0 \uparrow 280%
35.5 \uparrow 28.2%	203 \uparrow 111%	566.5 \uparrow 37.8%
34.2 \downarrow 2.3%	180.1 \downarrow 11.6%	564.6 \downarrow 0.3%



كلمة رئيس مجلس الإدارة

ظلّت الأصول المدارة مستقرة عند 34.2 مليار ٳ بنهاية العام، على الرغم من ظروف السوق الصعبة وعمليات التخارج العقارية الكبيرة.

الأستاذ/ خالد الملحم
رئيس مجلس الإدارة

34.2 مليار ٳ

الأصول المدارة



كان النمو في الأصول الخاضعة للإدارة الاستشارية من أبرز الإنجازات، حيث ارتفع من 800 مليون ٳ إلى

3 مليارات ٳ

مما يدل على ثقة عملائنا في شركة الأول للاستثمار بصفتها جهة اتّمانية للشركات والأوقاف والعائلات والأفراد ذوي الملاءة المالية العالية.

يظل بناء الفريق والاستثمار فيه أولوية قصوى لمجلس الإدارة، وجزءاً أصيلاً من ثقافتنا المؤسسية. خلال العام، تم تعيين كوادر رئيسية لتعزيز قاعدة المواهب وقدرات الفريق، وتم إجراء أكثر من 6500 ساعة تدريبية لضمان استمرار الفريق في بناء المهارات والبقاء على أهبة الاستعداد للتطورات الحالية والمستقبلية في القطاع.

حققت الشركة إيرادات بلغت 564.6 مليون ٳ خلال العام، مقارنة بـ 566.5 مليون ٳ في العام السابق، وصافي ربح بعد الزكاة بلغ 180.1 مليون ٳ، مقارنة بـ 203.8 مليون ٳ في عام 2024.

ختاماً، أتقدم بخالص الشكر لعملائنا على ثقتهم وشراكتهم الممتدة على مر السنين. ويؤكد مجلس الإدارة التزامه بدعم رسالة الشركة طويلة الأجل المتمثلة في تلبية احتياجات عملائنا المتجددة من خلال الابتكار في المنتجات والأداء المتميز بشكل مستدام. كما أتقدم بالشكر لفريق الأول للاستثمار على الجهود المتميزة التي بذلها خلال العام، وكذلك لزملائني في مجلس الإدارة على التزامهم ودعمهم المستمر نحو تحقيق النجاح المستدام على صعيد أعمال الشركة.

وفي القطاع العقاري، فقد تم التخارج بنجاح من صندوقين خلال العام، وهو ما يمثل أول عمليات التخارج منذ إطلاق فئة الأصول العقارية قبل 3 سنوات. بلغت قيمة إجمالي الأصول التي تم التخارج منها حوالي 1.4 مليار ٳ، مما يعكس الطلب القوي في السوق وتحقيق عوائد مجزية لمستثمرينا. بالإضافة إلى ذلك، تم إطلاق صندوقين عقاريين جديدين، مما عزز مكانتنا في فئة الأصول العقارية على الرغم من حداثة دخولنا إليها.

ظلّت الأصول المدارة مستقرة عند 34.2 مليار ٳ بنهاية العام، على الرغم من ظروف السوق الصعبة وعمليات التخارج العقارية الكبيرة. وقد دعم هذا الاستقرار تحفقات من العملاء وكذلك النمو في الاستراتيجيات العالمية المدفوعة بالأداء والاستثمارات الجديدة. كان النمو في الأصول الخاضعة للإدارة الاستشارية من أبرز الإنجازات، حيث ارتفع من 800 مليون ٳ إلى 3 مليارات ٳ، مما يدل على ثقة عملائنا في شركة الأول للاستثمار بصفتها جهة اتّمانية للشركات والأوقاف والعائلات والأفراد ذوي الملاءة المالية العالية.

أما على صعيد التحول الرقمي والتقنية، فقد أكملت شركة الأول للاستثمار تنفيذ نظامها الأساسي لإدارة الأصول ونظام إدارة علاقات العملاء، وقدمت نظاماً جديداً لخطط ادخار الشركات، وأطلقت منصة الثروات الجديدة بشكل تجريبي. ويضع هذا التحول الشركة على قاعدة تقنية متقدمة تمكّنها من تحقيق النمو بكفاءة وموثوقية مع تحسين تجربة العملاء بشكل ملموس.

شكل العام الماضي محطة بارزة جديدة في رحلة التحول التي تخوضها شركة الأول للاستثمار، والتي بدأت قبل 3 أعوام مع إطلاق استراتيجية الشركة الخمسية. وفي الوقت الذي ركزت فيه المراحل السابقة على تعزيز القدرات البشرية وتنوع المنتجات، شهد عام 2025 تطورات رقمية وتقنية جوهرية.

فقد تم تقديم أنظمة متطورة وأدوات رقمية حديثة، مما عزز العمليات في وحدات الأعمال ووحدات المساندة والرقابة، ووضع شركة الأول للاستثمار في مكانة متينة تمكّنها من خدمة العملاء بكفاءة وموثوقية أعلى و تعزيز قدراتها على تنوع المنتجات والخدمات بشكل أكبر وتمكّنها من الوصول إلى شرائح عملاء جديدة. بعد إنجاز غالبية المبادرات التي تندرج ضمن الاستراتيجية، أجريت عملية تحديث لتحديد مبادرات جديدة تركز على النمو وتعظيم العائد على الاستثمار في المستقبل.

واصلت شركة الأول للاستثمار جهودها الاستراتيجية لتقديم منتجات وخدمات متنوعة، مما يضمن للعملاء في مختلف الفئات إمكانية الوصول إلى استراتيجيات استثمارية مصممة خصيصاً لأهدافهم المحددة. تم إطلاق العديد من المنتجات المتميزة خلال العام، والتي تغطي استراتيجيات الأسهم العامة الكمية، والائتمان الخاص الإقليمي والعالمي، والعقارات. ويعزز إطلاق هذه الاستراتيجيات الجديدة من إمكانية تنوع منتجات وخدمات الأول للاستثمار عبر الأسواق العامة والخاصة، على كلا من المستويين الإقليمي والعالمي.



أطلقنا بشكل تجريبي منصة الثروات الجديدة، التي تدمج قدرات المستشار الآلي لتوجيه المستثمرين بذكاء صوب استراتيجيات استثمارية مناسبة.

الأستاذ/ علي آل منصور
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

كلمة العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

180.1 مليون ٲ

صافي ربح بعد الزكاة

564.6 مليون ٲ

إجمالي الإيرادات

حققت الشركة إيرادات بلغت 564.6 مليون ٲ خلال عام 2025، مقارنة بـ 566.5 مليون ٲ في عام 2024، مع صافي ربح بعد الزكاة بلغ 180.1 مليون ٲ، مقارنة بـ 203.8 مليون ٲ في العام السابق.

وفي الختام، أتقدم بخالص الشكر لفريق العمل على تفانيهم وتركيزهم على تحقيق طموحات عملائنا ومساهمينا على المدى الطويل، ولعملائنا على ثقتهم المستمرة، وللمجلس الإدارة على تقديم توجيهاته القيمة والداعمة طوال العام، والتي شكلت عوامل تمكين رئيسية لتقدم الشركة ونجاحها.

المساندة والرقابة على حد سواء. كما أطلقنا نظاماً متطوراً لخطط الادخار والاستثمار للموظفين، مما يتيح لأصحاب العمل إنشاء خطط مساهمة قابلة للتخصيص للموظفين، بما يعزز ولاء الموظفين ورفاهيتهم المالية. كما أطلقنا بشكل تجريبي منصة الثروات الجديدة، التي تدمج قدرات المستشار الآلي لتوجيه المستثمرين بذكاء صوب استراتيجيات استثمارية مناسبة. على أن تعمل المنصة في نهاية المطاف كمركز متكامل يوفر تجربة سلسلة وفعالة لجميع المستثمرين. كما أكملنا تنفيذ نظام إدارة علاقات العملاء، مما عزز جودة وفعالية إدارة علاقات العملاء.

3 مليارات ٲ

الأصول الخاضعة للإدارة الاستشارية

يظل فريقنا هو القوة الدافعة وراء إنجازاتنا، وتعد قوته ومرونته عناصر أساسية في تحول الأول للاستثمار إلى شركة رائدة إقليمياً في مجال إدارة الاستثمار. حيث نستثمر بشكل كبير في استقطاب الكفاءات والاحتفاظ بالموهبة وتنميتها لدفع عجلة النمو والنجاح. ففي عام 2025، تم تقديم أكثر من 6500 ساعة من التدريب عالي الجودة، والتي غطت الكفاءات الفنية والقيادية والسلوكية. أجرينا أيضاً استطلاعات حول الثقافة المؤسسية، وحققنا مستويات مشاركة عالية وفقاً للمعايير الإقليمية والعالمية، مما ساهم في إطلاق مبادرات لتعزيز ثقافتنا المؤسسية بشكل أكبر.

واستراتيجيات التمويل المتخصصة لتحقيق عوائد أعلى للمستثمرين الراغبين في تحمل أخطار أعلى وفترات أطول. ثالثاً، وبالتعاون مع قسم إدارة الأصول لدى إتش إس بي سي، أطلقنا استراتيجية كمية للأسهم السعودية - أول صندوق استثمار متداول كمي يدرج في السوق السعودية.

أما في القطاع العقاري، فقد واصلنا بناء علامة الأول للاستثمار التجارية كمدير صناديق عقارية رائد وانتقائي للغاية، مع إعطاء الأولوية لجودة الفرص والشركاء على حد سواء. وتم إطلاق صندوقين عقاريين جديدين بحجم متوقع يبلغ 2.8 مليار ٲ، وتم توقيع العديد من مذكرات التفاهم لإطلاق صناديق في عام 2026، مما يخلق مسار نمو واعد. بالإضافة إلى ذلك، نجحنا في التخرج من صندوقين عقاريين - وهما أول عمليات تخرج منذ إطلاق هذه الفئة من الأصول قبل 3 سنوات - بقيمة إجمالية تقارب 1.4 مليار ٲ، وذلك قبل نهاية فترة الاحتفاظ المخطط لها مع تحقيق عوائد على الاستثمار أعلى بكثير من التوقعات الأولية. تظهر عمليات التخرج الناجحة هذه جودة أصولنا وفعاليتها نهجنا الإداري.

بلغت قيمة الأصول المدارة في نهاية العام 34.2 مليار ٲ. بينما ظل المستوى الإجمالي ثابتاً، أصبح تكوين الأصول أكثر تنوعاً من خلال إطلاق منتجات جديدة، لا سيما في مجال العقارات والأسواق الخاصة، مع مزيد من التنوع العالمي. وهذا يعزز مرونة واستقرار الأعمال في ظل تقلبات السوق. كما نمت الأصول الخاضعة للإدارة الاستشارية بشكل كبير، من 800 مليون ٲ إلى 3 مليارات ٲ، مما يعكس دورنا كأمين موثوق به للشركات و مكاتب العائلات والأفراد ذوي الملاءة المالية العالية.

ظل التحول الرقمي والتقني محور الاهتمام طوال عام 2025، حيث شمل ذلك لرفع كفاءة وحدات الأعمال و وحدات

كان عام 2025 عامًا آخر حافلًا بالإنجازات في إطار استراتيجية الأول للاستثمار 2027، استكمالًا للإنجازات المحققة في العامين السابقين. ركزت مبادراتنا بشكل خاص على التحول الرقمي والتقني، حيث تم إطلاق تطبيقات جديدة للعملاء، وأنظمة أساسية، وبنية تحتية متقدمة.

يعزز هذا التحول من قدرتنا على استثمار الإمكانات الرقمية المتطورة، مما يتيح لنا خدمة عملائنا بوتيرة أسرع وأكثر فاعلية، مع ضمان قابلية توسع بثبات. بعد إنجاز معظم مبادرات الاستراتيجية الأساسية، تم إجراء تحديث للاستراتيجية في وقت لاحق من العام لتحويل التركيز من بناء الأسس إلى دفع عجلة نمو الأعمال وتحقيق أقصى قدر من العائدات على الاستثمارات السابقة. تتمثل المبادرات الجديدة في كونها موجهة نحو النمو وتكامل الاستراتيجية الأصلية، بما في ذلك اعتماد أدوات الذكاء الاصطناعي المتقدمة واستهداف فئات عملاء جديدة في ظل انفتاح السوق السعودي أمام المستثمرين الإقليميين والعالميين.

برز ابتكار المنتجات كأحد المحاور الرئيسية في عام 2025، حيث حظي عدد من المنتجات المصممة جيدًا والتميزة التي تم إطلاقها بإقبال قوي من المستثمرين. أولًا، تم إطلاق صندوقين إقليميين للائتمان الخاص: أحدهما يركز على رأس المال الجريء بهيكل متوافق مع الشريعة الإسلامية بالشراكة مع شركة استثمارية سعودية رائدة؛ والثاني، وهو صندوق ائتمان خاص إقليمي متعدد الإستراتيجيات يستهدف قطاعات مختلفة، تم إطلاقه باستثمار أولي قدره 350 مليون ٲ ومن المتوقع أن يصل إلى مليار ٲ في عام 2026. وعقب الإطلاق الناجح لصندوق الائتمان الخاص العالمي الرئيسي للأول للاستثمار في عام 2024، تم أيضاً إطلاق صندوق ائتمان خاص عالمي رائد، يركز على التزامات القروض المضمونة

لمحة عامة عن شركة الأول للاستثمار

01

تضم شركة الأول للاستثمار فريقًا من المحترفين ذوي الخبرات الواسعة في مجالات إدارة الاستثمار وخدمات الوساطة عبر الأسواق المحلية والعالمية.



لمحة عامة عن الشركة

عدد من المبادرات، من بينها اعتماد إطار عمل منظم لتعزيز المشاركة، وتطوير برامج تكريم الموظفين، وتنظيم أنشطة لبناء الفرق، وإطلاق مبادرات لدعم الرفاهية. وانعكست هذه الجهود إيجاباً على رضا الموظفين وثقافة بيئة العمل. شملت أنشطة الارتباط على مدار العام الاحتفالات الوطنية، واليوم العالمي للمرأة، والاجتماع السنوي للشركة، ورحلة الإدارة التنفيذية، وفعاليات إفطار رمضان.

واصلت الأول للاستثمار منح الأولوية للتوطين وتنوع القوى العاملة بما يتماشى مع رؤية المملكة 2030. حيث بلغت مستويات التوطين 85%، بينما وصلت مشاركة المرأة في القوى العاملة إلى 28%. ووسعت الشركة برامج الخريجين والتدريب التعاوني من خلال شراكات مع الجامعات والمؤسسات التعليمية المحلية لتزويد الكفاءات السعودية بخبرات عمل عملية. وقد أدت هذه المبادرات إلى تعزيز العلامة التجارية كجهة توظيف بالإضافة لرفع نسبة المواطنين السعوديين في كافة أقسام الشركة مع مواصلة التقدم في تنوع الجنسين.

نظرة عامة على جوائز وتقديرات وإنجازات عام 2025

حصلت الشركة على 7 جوائز وتقديرات من مؤسسات مرموقة مثل جوائز ليبير من مجموعة بورصة لندن (LSEG Lipper) و Fund Awards (ومنصة صناديق (Sanadeeq)، وذلك كأفضل مدير أصول وللأداء المتميز في استراتيجيات الأسهم، والدخل الثابت (الصكوك)، والأصول المتعددة، ورأس المال الجريء (VC)، والمرابحة.

الكوادر البشرية

واصلت الأول للاستثمار تعزيز إطار رأس المال البشري لدعم النمو المستدام والأداء المؤسسي، أثناء العام الثالث من استراتيجيتها الخمسية، وإدراكاً لأهمية جذب الكفاءات المتميزة والاحتفاظ بها عززت الأول للاستثمار إطار المكافآت ليتماشى مع مؤشرات قياس السوق وأفضل الممارسات المهنية. يركز هيكل التعويضات والمزايا المحدث على العدالة والتنافسية والحوافز القائمة على الأداء، مما أسهم في تحسين تحفيز الموظفين ورضاهم وجذب المواهب.

وظلت الاستثمارات في تطوير قدرات الموظفين أولوية استراتيجية؛ حيث أطلقت الأول للاستثمار في عام 2025 إطاراً مهيكلًا للتعليم والتطوير يشمل الكفاءات الفنية والسلوكية. تم إطلاق تقويم تعليمي شامل بالاستفادة من خبراء متخصصين من داخل الشركة وخبراء من القطاع الخارجي. كما رعت الشركة بالإضافة إلى ذلك منتدى الأكاديمية المالية وأبرمت شراكة استراتيجية مع جمعية المحللين الماليين المعتمدين (CFA)، مما يعزز التزامها بالتميز المهني والتعلم المستمر ضمن قطاع الخدمات المالية. أسهمت هذه المبادرات مجتمعة في تعزيز مهارات الموظفين وزيادة الإنتاجية وتطوير قاعدة قوية من المواهب الداخلية.

ولا تزال مشاركة الموظفين تشكل مجال تركيز رئيسي. حيث أطلقت الأول للاستثمار استطلاعاً لقياس مؤشر صحة الثقافة المؤسسية بهدف تقييم الثقافة المؤسسية لدى الشركة، وقياس مستويات التفاعل والمشاركة، وتحديد مجالات التحسين. واستناداً إلى نتائج الاستطلاع، تم تنفيذ

استراتيجية الأول للاستثمار

عام 2025 هو العام الثالث من خطة التحول الاستراتيجي للأول للاستثمار التي تمتد لـ 5 سنوات وتتضمن 17 مبادرة، والتي تم إطلاقها بعد فترة وجيزة من نقل أعمال إدارة الأصول والوساطة بالتجزئة لدى شركة إنش إس بي سي العربية السعودية في نهاية عام 2022. وفي عام 2025، حققت الأول للاستثمار نجاحاً كبيراً مرة أخرى في تحقيق العديد من الإنجازات الهامة ذات التأثير الكبير في خطة تنفيذ استراتيجيتها، حيث أنهت العام بإنجاز 16 مبادرة استراتيجية، مع تحقيق أداء استثماري مستدام على الرغم من التحديات التي واجهت سوق الأسهم المحلية. ونتيجة لذلك، تعمل الأول للاستثمار اليوم على بنية تحتية حديثة وقابلة للتطوير بدءاً من أنظمة البنية التحتية والدعم الإداري وحتى قنوات العملاء، لتقديم عروض أكثر تنوعاً للعملاء، تتوافق بشكل أفضل مع احتياجات المستثمرين المتطورة لتحقيق الاستمرارية في إنجازاتها. أجرت الأول للاستثمار عملية مراجعة وتحديث لاستراتيجيتها في الربع الرابع من عام 2025، مما أدى إلى إطلاق العديد من المبادرات الإضافية المدعومة بالاستثمار المستمر في الأعمال، ودعم أهدافها الأصلية لعام 2027، وتمديد مسار نموها حتى عام 2030.

في عام 2025، استبدلت الأول للاستثمار منصتها القديمة لتشغيل إدارة الأصول بتقنية حديثة تغطي سجل الوحدات، ووكالة التحويل، والتقييم، والتقارير التنظيمية وتقارير العملاء، وقدرات تحليل الأداء الفائقة. وقد أتاحت ذلك إطلاق تطبيق إدارة الثروات الرقمي الجديد من الأول للاستثمار، والذي يوفر للعملاء تصميمًا عصريًا وإمكانية الوصول إلى أدوات مبتكرة، بما في ذلك خدمة مستشارك الأول الذي يقدم استثماراً لمرة واحدة أو استثماراً منتظماً في محافظ نموذجية يديرها مدير المحافظ لدينا، ويتم إعادة توازنها تلقائياً وفقاً لملف تعريف المخاطر المحدد بواسطة محركنا الآلي في حالة انحراف السوق. فمن خلال الاستفادة من إطار المصرفية المفتوحة في المملكة، أصبح التطبيق متاحاً لعملاء البنك السعودي الأول وغيرهم من العملاء على حد سواء، بالإضافة إلى المستثمرين الأجانب غير المقيمين بما يتوافق مع التطورات التنظيمية الأخيرة. كما أطلقت الأول للاستثمار منصة الوساطة العالمية وورلدتريدر (WorldTrader) التي تتيح الوصول الرقمي إلى أكثر من 50 بورصة وتداول الخيارات والمشتقات المالية. أطلقت الأول للاستثمار أيضاً منصة "خطط الادخار والاستثمار للموظفين"، حيث تتيح هذه المنصة للشركات والمؤسسات تحفيز موظفيها على استثمار جزء من رواتبهم في صناديق الأول للاستثمار الاستثمارية، مع توفير مساهمات تكميلية من صاحب العمل قابلة للتخصيص.

تأسست شركة الأول للاستثمار في 30 ذي الحجة 1428 الموافق 9 يناير 2008، وهي الذراع الاستثماري المملوك بنسبة 100% من قبل البنك السعودي الأول؛ أطلقت الشركة برؤية واضحة في أن تكون الأول للاستثمار شركة رائدة في مجال توفير الخدمات الاستثمارية المبتكرة، وتقديم الحلول المالية المناسبة للعملاء المستثمرين من الأفراد والمؤسسات مع توفير أفضل مستوى من الخدمات والمنتجات الاستثمارية في المملكة العربية السعودية. شركة الأول للاستثمار هي شركة مساهمة مغلقة برأس مال مدفوع قدره 840 مليون ريال بسجل تجاري رقم 1010242378.

حصلت الأول للاستثمار على الترخيص اللازم من هيئة السوق المالية لبدء مزاوله نشاطاتها الاستثمارية في مجال الأوراق المالية والتي تشمل أنشطة التعامل بصفة أصيل ووكيل، التعهد بالتغطية، الإدارة، الترتيب، تقديم المشورة والحفظ في أعمال الأوراق المالية في تاريخ 08 رجب 1428 الموافق 22 يوليو 2007 (رخصة رقم 07077-37) وبدأت ممارسة أعمالها بتاريخ 2 ربيع الآخرة 1429 الموافق 8 إبريل 2008.

الأول للاستثمار تضم نخبة من الموظفين والاستشاريين المحترفين من ذوي الخبرات الواسعة في مجالات إدارة الاستثمار والوساطة عبر الأسواق المحلية والعالمية.

يتمتع فريقنا بمؤهلات علمية رفيعة المستوى ولديه الخبرة والاستعداد لتقديم الحلول المناسبة التي تلبي الاحتياجات الخاصة للعملاء من خلال مجموعة واسعة من المنتجات والخدمات الاستثمارية. وتعمل الأول للاستثمار، من خلال الجمع بين المعرفة العميقة والخبرات الطويلة للبنك السعودي الأول في السوق السعودي، على تحقيق أداء استثماري متميز وتقديم خدمات نوعية عالية الجودة لعملائها.

الأنشطة التجارية

تقدم الأول للاستثمار مجموعة شاملة من المنتجات والخدمات المالية للشركات والأفراد، بما في ذلك الوساطة في الأوراق المالية وإدارة الأصول وحلول الاستثمار العالمية. تهدف إلى تزويد عملائها بمنتجات وخدمات استثمارية تقليدية ومتوافقة مع الشريعة الإسلامية عالية الجودة تلبي متطلباتهم الخاصة من حيث نمو رأس المال والعوائد. تعتمد خدماتها على قيم راسخة وخبرة استثمارية واسعة.

اللفية الاقتصادفة

02

أبرز المهور
الاستراتيجية لعام
2025 كان إعادة
هفكة وجدولة
الإنفاق الرأسمالي.



المشهد الاقتصادي العالمي في عام 2025



الخلفية الاقتصادية للمملكة العربية السعودية في عام 2025

أظهر المشهد الاقتصادي للمملكة العربية السعودية في عام 2025 مرونة من خلال "تباين كبير"، حيث نما بنسبة 4.5% على الرغم من العوامل المعاكسة القوية من قطاع الطاقة. وقد نتج هذا النمو بشكل أساسي عن توسع قوي في الاقتصاد غير النفطي، والذي مثل محرك النمو للمملكة، مما عوض الانكماش الناتج عن القطاع النفطي. حيث حقق القطاع غير النفطي طفرة مدعومة بالطلب المحلي المرن مع استمرار ضخ الاستثمارات من قبل صندوق الاستثمارات العامة، وذلك بينما واجهت أسعار النفط تصحيحاً حاداً بنسبة 14.2% نتيجة لنمو العرض القوي وضعف الطلب العالمي.

وقد تحدد الوضع المالي في عام 2025 من خلال تحدي إدارة "فجوة التمويل" الناتجة عن التباين بين انخفاض الإيرادات النفطية وارتفاع النفقات على المشاريع. إذ توجهت الحكومة والجهات ذات الصلة بالحكومة بقوة نحو أسواق الدين لسد هذه الفجوة دون استنزاف الاحتياطيات، مما أدى إلى زيادة كبيرة في إصدارات الصكوك بالعملية المحلية. وقد استوعب هذا النشاط سيولة نقدية كبيرة من السوق، مما أدى إلى تشديد نسب القروض إلى الودائع داخل القطاع المصرفي وإبقاء أسعار الفائدة بين البنوك مرتفعة نسبياً على الرغم من التسهيلات العالمية الأوسع نطاقاً.

كما تمثل أحد أبرز الملامح الاستراتيجية لعام 2025 في "ترشيد وإعادة جدولة" مراحل الإنفاق الرأسمالي. حيث خضع الجدول الزمني للمشاريع الكبرى لتعديل استراتيجي ليتماشى مع انخفاض أسعار النفط، مع تحويل التركيز من البناء على نطاق واسع إلى المسرعات الاقتصادية المستهدفة مثل "الذكاء الاصطناعي السيادي" والبنية التحتية الحيوية. وقد حال هذا الانضباط دون وصول الاقتصاد إلى حالة الإفراط في النشاط وضمن الاستدامة المالية. وقد عكس مؤشر "تأسي" (TASI) هذا التحول، بانفصاله عن ارتباطات أسعار الطاقة ليتداول بناءً على سرعية النمو غير النفطي، مع تفوق أداء قطاعات البنوك والتقنية والمرافق على الشركات الكبرى في قطاع الطاقة.

الاتفاق الاقتصادية العالمية لعام 2026

تتسم الاتفاق الاقتصادية العالمية لعام 2026 بسمية "الاستقرار وسط قوى متباينة"، مع توقعات مرنة على الرغم من تغير ديناميكيات التجارة. حيث من المتوقع أن يصل النمو العالمي إلى 3.3% في عام 2026 وهو تعديل طفيف بالزيادة 3.2% و في عام 2027. ويتم تحديد هذا المسار من خلال عملية موازنة؛ حيث يتم تعويض العوامل المعاكسة الناتجة عن تجزئة سياسات التجارة العالمية بعوامل داعمة قوية من الاستثمارات التكنولوجية المتزايدة، لا سيما في مجال الذكاء الاصطناعي في أمريكا الشمالية وآسيا. ومن المتوقع أن

أظهر المشهد الاقتصادي العالمي في عام 2025 صمود ملحوظ؛ إذ حقق نمواً بنسبة تقديرية بلغت 2.8%، على عكس المخاوف السابقة من الركود. وقد اتسم هذا الأداء بتوازن قوى متباينة؛ حيث واجهت ضغوط التصاعد الحاد في الحماية التجارية مكاسب غير مسبوق في النفقات الرأسمالية المرتبطة بالذكاء الاصطناعي. كما استوعب الاقتصاد العالمي الصدمة عندما شهد "أزمة الرسوم الجمركية في أبريل" حيث قفزت معدلات الرسوم الفعلية في الولايات المتحدة بنسبة 11% تقريباً، مدفوعةً بقدرة القطاع الخاص على التكيف ووجود احتياطات مالية.

وقد تراجعت الضغوط التضخمية بشكل كافي لتمكين البنوك المركزية بالتحول نحو سياسة متساهلة، حيث تراجع التضخم العالمي أو "استقر عرضياً" عند مستوى 4.1%، مما أتاح البدء في دورات خفض أسعار الفائدة في الاقتصادات الكبرى مثل الولايات المتحدة والمملكة المتحدة، وبرغم ذلك تفاوتت فوائدها هذا النمو بشكل غير متساو، مما أدى إلى خلق مشهداً سوقياً "مجزأ" تباين فيه الأداء بشكل كبير حسب القطاع والمنطقة.

أظهرت الاقتصادات المتقدمة قوة متجددة مدفوعة بعوامل واضحة. إذ شهدت الولايات المتحدة أن تحول الإنفاق على التحول للذكاء الاصطناعي - وتحديدًا في مراكز البيانات والشبكات والرقائق - أصبح محركاً اقتصادياً رئيسياً، حيث ساهم في نمو الناتج المحلي الإجمالي بنسبة تفوق الاستهلاك في الربع الرئيسية. وقد دفعت ديناميكية "الاستحواد الكامل للفائز" الأسهم الأمريكية إلى مستويات قياسية، رغم الإغلاق الفيدرالي في الربع الرابع الذي خفض الناتج المحلي الإجمالي بشكل آلي. فيما خالفت منطقة اليورو التوقعات، حيث نمت بنسبة 1.5% مقابل توقعات بلغت 0.8%، مدعومة بالطلب المحلي المرن على الرغم من المعوقات المرتبطة بالتجارة.

شهدت الأسواق الناشئة "انتعاشاً حقيقياً" لا سيما في الصين. وفي حين واصل الاقتصاد الصيني عموماً مواجهة عوامل معاكسة من قطاع العقارات، حقق قطاع التكنولوجيا انتعاشاً هائلاً. وارتفعت أسهم شركات التكنولوجيا الصينية بنسبة 34% تقريباً مع تلاشي المخاوف بشأن تقادم الذكاء الاصطناعي، مما أدى إلى إعادة تسعير حادة في القطاع وساهم في تحقيق أداء قوي في الأسواق الناشئة عموماً.

يستمر التضخم العالمي في اتجاهه الهابط، حيث ينخفض من 4.1% في عام 2025 إلى 3.8% في عام 2026، على الرغم من أن وتيرة انخفاض التضخم تختلف بشكل كبير حسب المنطقة.

من المتوقع أن تسجل الاقتصادات المتقدمة أداءً متبايناً. ومن المتوقع أن تحقق الولايات المتحدة "نمواً قوياً" بنسبة 2.6%، متجاوزة التوقعات التي تشير إلى نمو بنسبة 2.0%. حيث يستند هذا التوسع إلى تدابير التحفيز المالي، مما في ذلك التخفيضات الضريبية واحتساب نفقات المعدات الرأسمالية بموجب "قانون الفاتورة الكبيرة والجميلة لعام 2025"، إلى جانب جهود إلغاء القيود التنظيمية. ومع ذلك، من المتوقع أن يكون النمو مصحوباً بارتفاع معدلات البطالة، التي تستقر عند حوالي 4.5%. على العكس من ذلك، من المتوقع أن تنمو منطقة اليورو بنسبة أكثر تواضعاً تبلغ 1.3%، في ظل التحديات التي تواجهها من ارتفاع أسعار الطاقة وارتفاع قيمة العملة، بينما من المتوقع أن يتباطأ النمو في اليابان إلى 0.7% مع اقتراب التضخم من الأهداف المحددة.

تواصل الأسواق الناشئة التعامل مع تحولات هيكلية معقدة. يتميز الاقتصاد الصيني بانقسام حاد حيث تفوق الصادرات المرنة والمدفوعة بهيمنة الصناعات التحويلية، الطلب المحلي الضعيف المتأثر بقطاع العقارات، مما يؤدي إلى نمو متوقع بنسبة 4.8%. ومن المتوقع أن يتباطأ النمو في الهند إلى 6.4% مع تراجع العوامل الدورية، في حين من المتوقع أن يتسارع النمو في منطقة الشرق الأوسط وآسيا الوسطى إلى 3.9%، مدعوماً بزيادة إنتاج النفط و مرونة الطلب المحلي.

وسيعكس المشهد العالمي في عام 2026 أيضاً تحولات موضوعية مهمة. فالنجارة توالي أولوية متزايدة للمرونة على حساب الكفاءة، مع استبدال العولمة بالتجزئة في ظل إعادة تشكيل سلاسل التوريد إلى كتل متنافسة. وبالإنوازي مع ذلك، تشير أطروحة "الجزئي هو الكلي" إلى أن الإنفاق الرأسمالي الضخم على تطوير الذكاء الاصطناعي والمقدر

بنحو 5 إلى 8 تريليون دولار أمريكي حتى عام 2030 أصبح محركاً أساسياً للاقتصاد الكلي. ومع ذلك، لا تزال هناك مخاطر تتعلق بالاستدامة المالية للولايات المتحدة؛ فقد يؤدي العجز الكبير إلى الضغط على أسعار الفائدة طويلة الأجل وتشديد الظروف المالية، حيث تحذر بعض المؤسسات من أن التضخم قد يظل ثابتاً فوق المستويات المستهدفة، بسبب هذه التحولات الهيكلية في الإنفاق.

الاتفاق الاقتصادية للمملكة العربية السعودية لعام 2026

من المتوقع أن ينمو الاقتصاد السعودي بنسبة 4.5% في عام 2026 وفقاً لتوقعات صندوق النقد الدولي، وهو ما يمثل تعديلاً تصاعدياً بنسبة 0.5% مقارنة بالتوقعات السابقة في أكتوبر 2025. إذ ينتج هذا النمو بشكل كبير عن مرونة الطلب المحلي والزيادة المتوقعة في إنتاج النفط. وبالنظر إلى عام 2027، من المتوقع أن يستقر النمو عند معدل طبيعي يبلغ 3.6%، مما يعكس استقراراً في الأساس.

على الرغم من أرقام النمو الإيجابية، تظل التوقعات حساسة تجاه ديناميكيات سوق النفط. حيث يشكل الانخفاض المتوقع في أسعار النفط تحدياً لإيرادات الحكومة، مما يستلزم استمرار التركيز على الانضباط المالي. واستجابةً لذلك، من المتوقع أن تمنح الحكومة الأولوية لترشيد الإنفاق على المشاريع لضمان الكفاءة في تخصيص رأس المال مع الحفاظ على الزخم في المبادرات الرئيسية لرؤية 2030.

كما يظل الاستقرار المالي محور الاهتمام الرئيسي، مع تحول الاهتمام نحو إدارة السيولة المصرفية والإصدار الاستراتيجي للصكوك لدعم التوسع الائتماني. ورغم ذلك لا يخلو المشهد الاقتصادي من مخاطر سلبية؛ إذ تظل التوترات الجيوسياسية في المنطقة والتقلبات المحتملة في الطلب العالمي على النفط من العوامل الحاسمة التي قد تؤثر على المسار المالي للمملكة لعامي 2026 و2027.

أبرز إنجازات الأداء لعام 2025

03

واصلت الأول للاستثمار تفوقها على الأسواق، حيث احتفظت بأصول العملاء عند مستوى قياسي بلغ 30.7 مليار ٲ - محافظةً على أعلى أرقام الأصول المدارة التي وصلت إليها الشركة منذ تأسيسها.



إدارة الأصول

نظرة عامة على أداء الأصول المدارة لعام 2025

- واصلت الأول للاستثمار تفوقها على الأسواق، حيث احتفظت بأصول العملاء عند مستوى قياسي بلغ 30.7 مليار ريال سعودي - محافظة على أحد أعلى أرقام الأصول المدارة التي وصلت إليها الشركة منذ تأسيسها.
- وقد جرى ابتكار منتجات تعد الأولى من نوعها ضمن مجال الاستثمارات اليدوية، وتحديدًا العقارات والائتمان الخاص، مما مثل محركاً رئيسياً لتنويع فئات الأصول ونمو الأصول المدارة.
- كما نجحت الشركة في طرح منتجات رئيسية، شملت أول صندوق كمي في المنطقة، وأول صندوق ائتمان خاص لمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، بالإضافة لإبرام صفقات عقارية رائدة.
- وحققت الشركة مراكز متقدمة في جداول التصنيف لصناديق الأسهم الخليجية والدخل الثابت والأصول المتعددة التابعة لها.
- وإثباتاً لتفانيها في تحقيق الأداء المتفوق، حصلت شركة الأول للاستثمار 7 جوائز وتقديرات من مؤسسات مرموقة مثل جوائز ليبير من مجموعة بورصة لندن (LSEG Lipper) ومنصة صناديق كأفضل مدير أصول وللأداء المتميز في استراتيجيات الأسهم، والدخل الثابت (الصكوك)، والأصول المتعددة، ورأس المال الجريء، والمرابحة.

لمحة عامة على أداء الاستثمار لعام 2025

واصلت شركة الأول للاستثمار ترسيخ مكانتها كأحد مديري الاستثمار الأكثر ربحية بصفة مستمرة، حيث تراوحت العوائد الاستثمارية ما بين 10% إلى 35% عن فترة 3 سنوات المنتهية.

وقد استمرت صناديق الاستثمار الرائدة في الأسهم الخليجية والأصول المتعددة العالمية في تفوقها على المؤشرات الاسترشادية، معززةً بذلك موقعها في صدارة جداول تصنيف الأداء في هذا القطاع إذ شهد العملاء عوائد استثمارية مرتفعة، وتحديدًا في مجال الأسهم الخليجية والأصول المتعددة العالمية.

كما انفردت شركة الأول للاستثمار بكونها مدير الأصول الوحيد - من بين أكبر عشرة مديريين - الذي نال المركزين الأول والثاني باستمرار في جدول التصنيف الخاص بالأداء على مدار السنوات الـ 5 الماضية.

وقد تصدرت فئة الأصول المتعددة في الأول للاستثمار أيضاً مراتب الأداء من حيث العوائد المحققة للمستثمرين.

تخارجت شركة الأول للاستثمار من أول صناديق عقاري لها بقيمة 268 مليون ريال سعودي، محققة عائداً على الاستثمار بنسبة 35% في أقل من عامين، بما يعادل معدل عائد داخلي بنسبة 19%. ويعد هذا أول تخارج لها من محافظتها العقارية منذ إطلاق استراتيجيتها في عام 2022.

إطلاق أول صندوق مؤشرات متداول كمي في المملكة: وهو الأول من نوعه في منطقة الخليج، بأصول تزيد قيمتها عن 100 مليون دولار أمريكي تحت إدارتها.

إطلاق أول استراتيجية للائتمان الخاص في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا: لعملاء الأول للاستثمار، حيث جمعت الجولة الأولى أكثر من 350 مليون ريال سعودي، بعائد مستهدف بنسبة 11% سنوياً للمستثمرين.

تأسيس صندوق عوائد رأس المال الجريء: مشروع تعاوني مع شركة (STV) وبدعم من البرنامج الوطني لتنمية تقنية المعلومات (NTDP). ويُعد الصندوق الأكثر ابتكاراً وتوافقاً مع الشريعة الإسلامية، حيث يوفر هيكلًا مفتوحاً بتوزيعات دورية مرتفعة.

توقيع اتفاقية لإطلاق 3 صناديق عقارية بقيمة أصول مجمعة تبلغ 4.8 مليار \$:

1 المشروع العقاري الأول: تطوير برج مكاتب رئيسي ضمن مشروع متعدد الاستخدامات على طريق الملك فهد في حي الصحافة شمال الرياض، بمساحة مبنية 135,000 متر مربع على قطعة أرض تبلغ 30,000 متر مربع. ويبلغ حجم الاستثمار المستهدف مليار \$، ويضم مزيجاً متكاملًا من المكاتب الفاخرة، ومساحات تجارية، ومنشآت ضيافة في موقع استراتيجي على شبكة الطرق الرئيسية في الرياض.

2 الصندوق العقاري الثاني: مشروع متعدد الاستخدامات على قطعة أرض تبلغ 19,000 متر مربع، بمساحة مبنية تصل إلى 100,000 متر مربع، على طريق الملك فهد في حي الملحق وهو أحد أبرز الوجهات التجارية والسكنية والفندقية في شمال الرياض. يبلغ حجم الاستثمار المستهدف 1.9 مليار \$.

3 الصندوق العقاري الثالث: تطوير منشأة متوسطة الارتفاع على الطريق الدائري الشرقي في حي الحمراء، على أرض تبلغ مساحتها 45,000 متر مربع ومساحة مبنية 100,000 متر مربع، ويشمل مكاتب، ومساحات تجارية، ومنشآت ضيافة، مصمم لتوفير بيئة أعمال حديثة في موقع استراتيجي بشرق الرياض. ويبلغ حجم الاستثمار المستهدف 865 مليار \$.

التوسع في المنتجات والقدرات الاستثمارية في 2025

استراتيجية الائتمان الخاص لمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا: شهد عام 2025 خطوة مهمة بإطلاق استراتيجية استثمار الائتمان الخاص في المنطقة، موفرة للعملاء مسارًا متنوعًا للاستثمار في قطاعات عالية النمو وشركات مبتكرة، فطلينا من عملائنا تخصيص التمويل لصفقات واعدة بهدف توليد دخل كبير مع إدارة المخاطر من خلال محفظة متنوعة، مكتملة لعروض الاستثمار الحالية للعملاء، مما يوفر للعملاء فرصاً أكبر لتحقيق أهدافهم المالية على المدى البعيد.

الاستثمارات الكمية: أعلنت الأول للاستثمار عن إطلاق صندوق الأول للاستثمار السعودي الكمي المتداول وهو أول صندوق متداول في المملكة قائم على استراتيجية استثمار كمية. ويمثل هذا الإنجاز بداية جيل جديد من صناديق الاستثمار المتداولة المصممة خصيصًا للسوق السعودي، والمستندة إلى نموذج إتش إس بي سي الذي يدير أكثر من 34 مليار دولار أمريكي عالميًا، وهكذا يتحول من تتبع المؤشرات التقليدية إلى نهج منهجي قائم على البيانات.

تجربة العملاء من المؤسسات: مواصلة تقديم تقارير مصممة خصيصًا لعملائنا، مع إضافة تحديثات وترقيات جديدة لعملية مراجعة الأداء الخاصة بنا.

توقعات أعمال إدارة الأصول لعام 2026

في إدارة الأصول بالأول للاستثمار، تشكل إنجازاتنا الأخيرة الركيزة الأساسية لعودتنا المستقبلية لعملائنا. ولا نزال ملتزمين بما يلي:

التميز الاستثماري المستمر: الاستمرار في سجلنا الحافل بتفوق الأداء في السوق لمساعدة عملاء الأول على تحقيق أهدافهم المالية.

زيادة الفرص: تنمية خبراتنا في الأسهم المحلية والإقليمية، والدخل الثابت، وأسواق النقد، والعقارات، والأسواق الخاصة لتقديم محفظة استثمارية متنوعة بحق.

شفافية لا تهاون فيها: الارتقاء بمعايير التقارير نحو الامتثال الكامل لمعايير أداء الاستثمار العالمية (GIPS)، مما يضمن الحصول على أعلى مستويات المساءلة والوضوح.

تركز رؤيتنا لعام 2026 بالكامل على نمو العملاء، حيث نعمل على توسيع نطاق انتشارنا وتطبيق قدرات جديدة لضمان تقديم حلول استثمارية من الطراز الأول فقط.

نطور منتجات مبتكرة تستجيب لمطالبات السوق المتزايدة، وذلك بوضع احتياجات العملاء على رأس أولوياتنا. هدفنا هو أن نكون وجهة موثوقة وشاملة، لنمنح راحة البال التي تأتي من معرفة أن محافظ العملاء تُدار بشكل احترافي نيابة عنهم، مع تركيز واضح على التفوق في الأداء المستمر.

ستواصل إدارة الأصول في الأول للاستثمار تأمين تفويضات استثمارية بارزة وتوسيع حضورها في السوق، وذلك في السنوات القادمة. والمتمثل بالوصول إلى مجموعة أوسع من القطاعات بينما نقوم بتوسيع موقعنا القيادي للبقاء في صدارة اتجاهات السوق.

حلول الاستثمار العالمية

اتجاهات السوق الرئيسية وعوامل الاقتصاد الكلي المؤثرة على أداء 2025

شهد عام 2025 عدة تطورات عالمية في الاقتصاد الكلي والأسواق أثرت على أداء الاستثمارات لمختلف فئات الأصول:



اقتصاد أمريكي متماسك ونمو انتقائي في آسيا

- ظل الاقتصاد الأمريكي متماسكًا، مدعومًا بإنفاق قوي من المستهلكين وتحقيق أرباح الشركات.
- واصلت الهند وأقاليم من جنوب شرق آسيا تحقيق نمو قوي، مما عزز استراتيجيات الأسهم الآسيوية.
- وفي الوقت نفسه، ساعدت إجراءات الاستقرار في الصين على دعم تقييمات الأسهم، وأسهم ذلك إيجابًا في الصناديق التي تنكشف على أسواق شمال آسيا.



زخم الائتمان الخاص

- استمر الائتمان الخاص في جذب رؤوس الأموال المؤسسية بسبب ارتفاع أسعار الفائدة الأساسية، وهيكل الضمانات القوية، والمنافسة المحدودة من الإقراض المصرفي.
- ضوقت ساهمت هذه البيئة في دعم أداء عروض الائتمان الخاصة بإدارة حلول الاستثمار العالمية، ولا سيما صندوق الأول للاستثمار للائتمان العالمي.



تغيرات مشهد أسعار الفائدة

- شهدت الأسواق انتقالًا من دورة رفع أسعار الفائدة العالمية إلى استقرار السياسة النقدية وخفض أسعار الفائدة بشكل انتقائي من قبل البنوك المركزية الكبرى.
- دعم هذا المشهد انخفاض فروق الإيرادات في أسواق الائتمان، مما عاد بالفائدة على الاستراتيجيات الموجهة نحو تحقيق الدخل مثل الائتمان الخاص والائتمان المهيكل.



تدوير الأسهم العالمية والتعافي في الأصول عالية المخاطر

- شهد عام 2025 توسعًا في ريادة سوق الأسهم، حيث امتد الأداء إلى ما هو أبعد من قطاع التقنية ذي رأس المال الضخم ليشمل القطاعات الصناعية والمالية والاستهلاكية.
- تفوقت الأسواق الناشئة في النصف الثاني من العام مع انخفاض قيمة الدولار الأمريكي وتحسن ظروف السيولة.

جاء أداء قوي عبر منصة المنتجات العالمية

حققت مجموعة أوسع من الصناديق العالمية أيضًا نتائج مبهرة خلال العام:

صندوق المؤشرات المتداول للأسهم في هونغ كونغ: أحد أفضل المنتجات أداءً على منصة الأول للاستثمار، حيث حقق عائداً بنسبة +31% منذ بداية العام، مدعومًا بانتعاش الأسهم في شمال آسيا والتدوير القطاعي نحو التقنية والاستهلاك.

صندوق المؤشرات العالمي: حقق عائداً بنسبة +18.7% خلال العام، مما وضعه ضمن أفضل منتجات المؤشرات المتنوعة أداءً في السوق المحلي.

صندوق الأول للاستثمار لأسهم الصين والهند المرن: حقق عائداً ملحوظاً بلغ 13.5%، متصدراً مجموعة نظرائه، مستفيداً من ديناميكيات النمو القوية في كلا الاقتصادين.

تجاوز إجمالي الأصول المدارة عبر جميع المنتجات العالمية 3.4 مليار دولار.

د. تعزيز تجربة العملاء وخدمات تقديم المشورة

واصلت إدارة حلول الاستثمار العالمية تعزيز قدراتها في مجالات "مدير الاستثمار الخارجي" (Outsourced CIO)، والاستشارات المتعلقة بالمحافظ الاستثمارية، وإدارة الأصول المتعددة، لدعم العملاء من المؤسسات والأفراد ذوي الملاءة المالية العالية على حد سواء.

عززت الإدارة تفاعلها مع العملاء من خلال توفير رؤى أكثر تواتراً عن السوق، وتحليلات المحافظ الاستثمارية، وتوجيهات استراتيجية لتوزيع الأصول.

تجاوزت إجمالي الأصول الخاضعة للاستشارات 2.9 مليار دولار حتى ديسمبر 2025.

واصلت إدارة حلول الاستثمار العالمية تعزيز مكانتها بصفقتها كبرى مزودي المنتجات الاستثمارية العالمية وحلول الأصول المتعددة للعملاء من الأفراد والمؤسسات. وفي عام 2025، حققت الإدارة نتائج قوية في تطوير المنتجات، وأداء الاستثمار، ونمو الأصول المدارة.

أ. نمو قوي في الأصول المدارة وأداء متميز للصناديق

تجاوز صندوق الأول للاستثمار للائتمان العالمي (GCF) مرحلة مهمة بتحقيق أصول تحت الإدارة بقيمة 200 مليون دولار أمريكي، مما يعكس طلباً استثنائياً من العملاء على حلول الائتمان العالمية المتوافقة مع الشريعة.

وتفوق الصندوق باستمرار على أهداف العوائد ومجموعات النظراء، محققاً أداءً مرتباً مدفوعاً بالدخل رغم التحديات في أسعار الفائدة.

لا يزال صندوق الأول للاستثمار للائتمان العالمي أحد أفضل صناديق الائتمان الخاصة المفتوحة والمتوافقة مع الشريعة أداءً في المنطقة، مدعوماً بمحفظة متنوعة وإدارة منضبطة للمخاطر.

ب. الإطلاق الناجح لصندوق الأول للاستثمار للفرص الائتمانية المرنة

في أكتوبر 2025، أطلقت إدارة حلول الاستثمار العالمية "صندوق الأول للاستثمار للفرص الائتمانية المرنة"، المصمم للاستفادة من الاضطرابات في أسواق الائتمان العالمية والاستثمار بمرونة عبر نطاق الائتمان.

وحقق الصندوق بداية قوية بأصول مدارة أولية بلغت حوالي 34 مليون دولار أمريكي، مما يؤكد ثقة العملاء في قدرات الإدارة في مجال الاستثمار الائتماني.

حلول الاستثمار العالمية (تتمة)

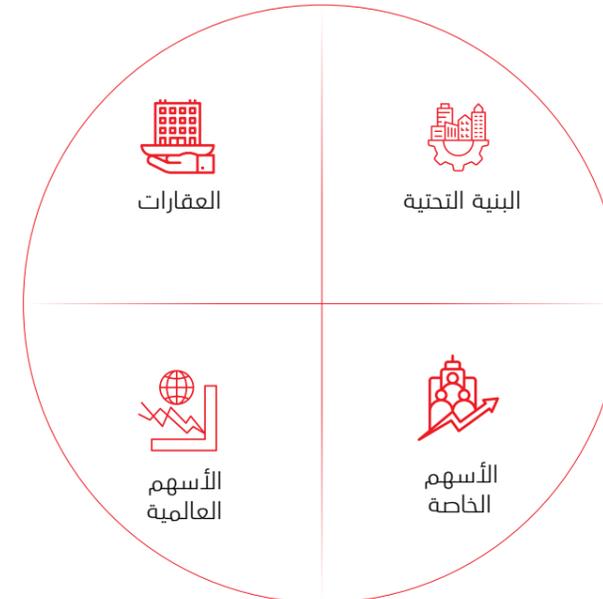


التحديات الرئيسية

- ◀ استمرار المخاطر الجيوسياسية وتفكك بنية التجارة العالمية.
- ◀ دورة خفض أسعار الفائدة أبطأ من المتوقع إذا ثبت أن التضخم مستمر.
- ◀ استمرار مخاطر توزيع الائتمان وإعادة التمويل، لاسيما بالنسبة للمقترضين ذوي الجودة المنخفضة.
- ◀ عوائق هيكلية في بعض قطاعات العقارات، بما في ذلك المكاتب في الأسواق المتقدمة.

الأولويات الاستراتيجية وتطوير المنتجات الجديدة

- ◀ ستواصل إدارة حلول الاستثمار العالمية توسيع قاعدتها بمنتجات عالمية مبتكرة متوافقة مع الشريعة الإسلامية تلبية احتياجات العملاء و تستفيد من الفرص الناشئة.
- ◀ أما عن عام 2026، فإننا نبحث بفعالية إطلاق صناديق جديدة في المجالات التالية:



توقعات السوق لعام 2026 والأولويات الاستراتيجية

بالنظر إلى عام 2026، تحافظ إدارة حلول الاستثمار العالمية على نظرة بناءة، ولكنها حذرة بشكل انتقائي، تتشكل بفعل الفرص الناشئة والتحديات الهيكلية في الأسواق العالمية.

توقعات سوق الاستثمار لعام 2026

نمو عالمي معتدل ولكنه إيجابي

- ◀ من المتوقع أن يتباطأ نمو الناتج المحلي الإجمالي العالمي، ولكنه سيظل إيجابيًا، مع تجنب الولايات المتحدة للركود وبقاء آسيا المحرك الرئيسي للتوسع العالمي.

دورة التخفيف التدريجي من جانب البنوك المركزية

- ◀ من المتوقع أن تتبع معظم البنوك المركزية في الأسواق المتقدمة دورة تخفيف مدروسة، تدعم أسواق الائتمان وتقييمات الأسهم على حد سواء.
- ◀ قد تخلق أسعار الفائدة المنخفضة فرصًا في الأصول الحساسة للمدة، على الرغم من أن التباين سيظل مرتفعًا.

دخول الأسواق الخاصة دورة جديدة

- ◀ من المتوقع أن يستمر الائتمان الخاص في التوسع، مدعومًا بعوائد قوية معدلة حسب المخاطر واستمرار تقليص دور المقرضين التقليديين.
- ◀ قد تستفيد شركات الأسهم الخاصة من ظروف تمويل أكثر ملاءمة، ونشاط خارج محسن، وتقييمات أكثر جاذبية.

الموضوعات الهيكلية المحركة لعام 2026

- ◀ سيظل الاستثمار في البنية التحتية مرتفعًا بسبب الإنفاق على التحول في قطاع الطاقة وإعادة توطين سلاسل التوريد.
- ◀ من المتوقع أن تستقر أسواق العقارات مع انخفاض تكاليف الاقتراض، مع وجود فرص مختارة في مجالات الخدمات اللوجستية ومراكز البيانات والإسكان ميسور التكلفة.
- ◀ سيستمر تبني التقنية والذكاء الاصطناعي في التأثير على ريادة السوق وأداء القطاع على مستوى العالم.

الوساطة

نظرة عامة على الأداء لعام 2025

حقق قسم الوساطة في الأول للاستثمار إنجازات ملحوظة في عام 2025، تجسدت في توفير منظومة متكاملة من الخدمات الاستثمارية. عن طريق تقديم خدمات التداول في دول مجلس التعاون الخليجي والاستثمار الأجنبي من خلال القنوات الإلكترونية، مما يتيح لعملائنا الوصول إلى مجموعة واسعة من الأسواق الدولية، و تعزيز خيارات عملائنا الاستثمارية.

لقد بدأنا عملية تفعيل لعقود خيارات التداول الأمريكية عبر القنوات الإلكترونية، مما يتيح للعملاء تجربة وصول سلسة. بالإضافة إلى التحسينات في عملية التسجيل في الأسواق الدولية، فقد أدى ذلك إلى زيادة في قيمة التداول بنسبة 308% وإجمالي الأصول بنسبة 86%.

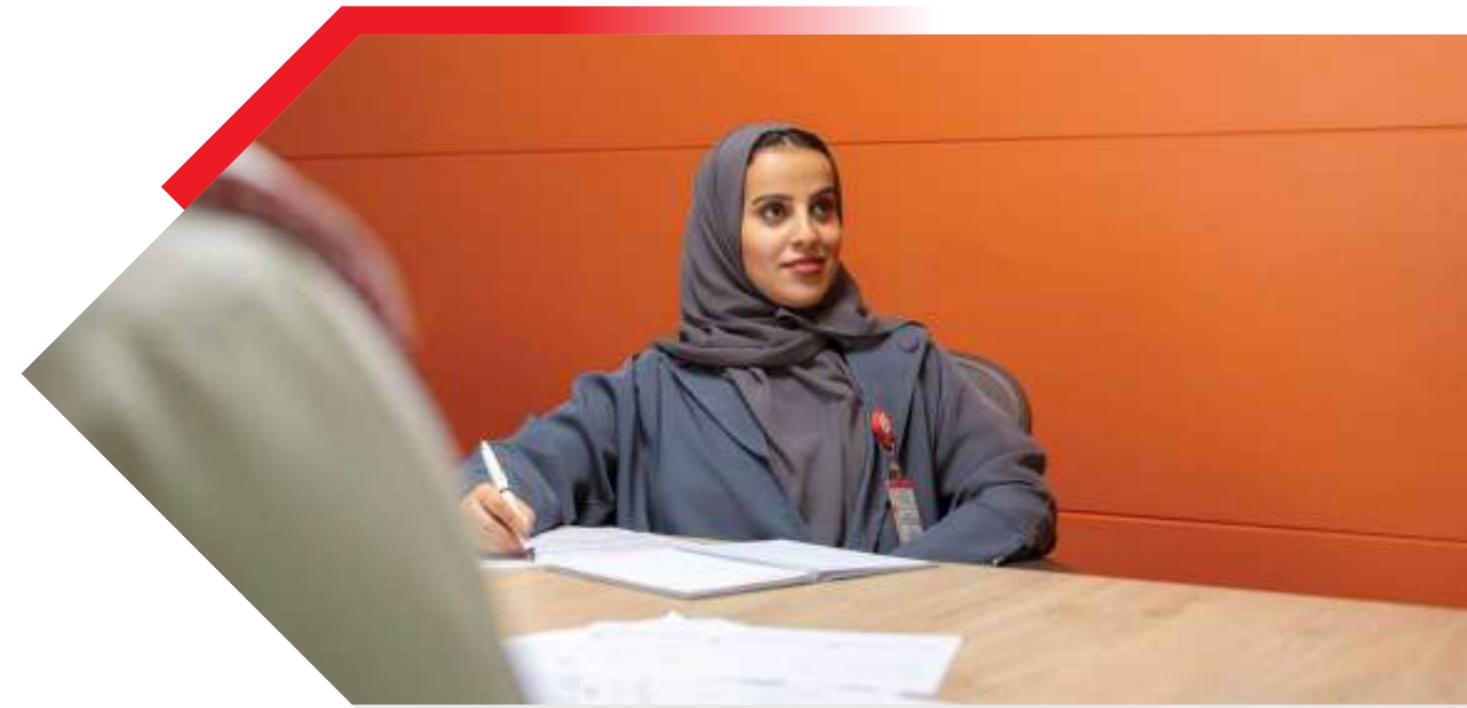
إن إنجازات قسم الوساطة في الأول للاستثمار تعكس نجاح استراتيجياتنا واحترافية فريقنا، ونحن متحمسون لمواصلة تحقيق المزيد من النجاحات في المستقبل.

توقعات الأعمال لعام 2026

في عام 2026، سينصب تركيز إدارة الوساطة على بناء أسس أقوى لدعم النمو المستقبلي. سنبدأ العام بتحديث نظامنا الأساسي مع إجراء مراجعة تجارية وعروض لضمان بقاء منتجاتنا وأسعارنا تنافسية ومتوافقة مع احتياجات العملاء. بالإضافة إلى ذلك، سنقدم إصدارات تكتيكية مستهدفة لإقتراض الأوراق المالية وإفراضها في السوق المحلية، وسنواصل إجراء تحسينات على منصة وورلدتريدر (WorldTrader) مثل التداول بالهامش، والبيع على المكشوف، وبرنامج تحسين عائد الأسهم، وتقديم فائدة على أموال العملاء لتحسين الأداء واكتساب حصة سوقية.

308%

زيادة في قيمة التداول



إدارة الثروات

نظرة عامة على الأداء لعام 2025

في عام 2025، عززت شركة الأول للاستثمار تعاونها مع فريق إدارة الثروات والفريق المؤسسية في البنك السعودي الأول (SAB) بالإضافة إلى التعاون مع فريق إدارة الثروات وإدارة الأصول العالمية لدى إتش إس بي سي (HSBC)، مما دعم تعاملاتها الرئيسية وتدفق الإحالات مع عملاء خدمات المصرفية الخاصة لدى البنك. بالإضافة لإتمام العديد من الصفقات الرئيسية مع المصرفية الخاصة لدى إتش إس بي سي. تميز العام بنشاط قوي في جمع الأموال عبر استراتيجيات الاستثمار الجديدة والقائمة، بينما استمر الإفراض بالهامش في التفوق على أهدافه في الأداء.

تمكن فريق الأول للاستثمار من استقطاب أول عملائها للاستفادة من خطة الادخار والاستثمار للموظفين. أطلق المنتج رسميًا خلال عام 2025، وهو منتج مصمم لتمكين الموظفين ماليًا مع دعم الشركات في تحقيق أهدافها المتعلقة بجذب المواهب والاحتفاظ بها.

شهد العام العديد من عمليات استقطاب لمستثمرين أجنبي مهنين بالسوق السعودي، ويتعاون فريق إدارة الثروات مع مجموعة إتش إس بي سي لتوسيع نطاق العرض من خلال إدراج صناديق الاستثمار التابعة للأول للاستثمار لدى مقدمي الخدمات ذوي الصلة. خلال عام 2025، أطلقت الأول للاستثمار رحلة فتح الحسابات الجديدة، باعتبارها الرحلة الرقمية الرائدة في السوق السعودي التي تسمح بفتح حسابات جديدة للعملاء غير المقيمين، مع تحسين جوهري في تجربة العملاء وإدارة المخاطر من خلال التكامل مع أفضل أنظمة مراقبة المخاطر في فئتها.

ارتفعت قاعدة العملاء النشطين بأكثر من 12.6%، لكل من عملاء التجزئة والمؤسسات كما في ديسمبر 2025. وتجري مبادرات التعاون مع البنك السعودي الأول (SAB) على قدم وساق للاستفادة من شبكتها الواسعة وقاعدة عملائها لزيادة قاعدة عملاء الأول للاستثمار، مع وجود إحالات كبيرة من البنك الأول السعودي إلى الأول للاستثمار في جميع المنتجات.

خلال عام 2025، تم إطلاق العديد من التحسينات الرقمية الرئيسية بما في ذلك الإصدار الأولي لتطبيق الاستثمار الجديد الذي يتضمن رحلة الاستشارة الآلية القائمة على المخاطر والتي ستكون أداة رئيسية لجذب عملاء التجزئة خلال عام 2026.

توقعات الأعمال لعام 2026

بفضل التحسينات الهامة التي أدخلت على القنوات الرقمية وعروض المنتجات، أحرزت استراتيجية التحول الرقمي تقدماً ملحوظاً في جميع جوانبها. ويتمثل الهدف الرئيسي في تقديم أفضل تجربة للعملاء وتمكين الشركة من طرح منتجات جديدة تلبي احتياجات العملاء.

ستشهد القنوات الرقمية تحسناً مستمراً، وسيعمل فريق إدارة الثروات مع فريق التقنية لتعزيز التواصل مع العملاء وإدخال مميزات جديدة لتسهيل عملية التسجيل وتطويع قنوات جديدة لتحسين رحلة العميل وتجربته.

تم تحقيق إنجاز هام مع إطلاق برنامج خطة الادخار والاستثمار للموظفين. ويعد هذا البرنامج حلاً رئيسياً للاحتفاظ بالموظفين، حيث يعزز العلاقة بين الموظفين ومؤسساتهم من خلال إشراكهم في برنامج مالي طويل الأجل يشجع على الادخار والاستثمار وتنمية رأس المال. وبذلك، يعزز البرنامج الاستقرار الوظيفي، ويرسخ الشعور بالانتماء، ويحفز الموظفين على المساهمة بفعالية أكبر في نجاح مؤسساتهم. يمثل البرنامج للأول للاستثمار مساراً مستداماً لتدفقات نقدية متكررة من الشركات المشاركة، مما يهيئ الشركة لتحقيق نمو متسارع في الأصول المُدارة في عام 2026 وما بعده. ومن المتوقع أن يُعزز البرنامج استقرار الإيرادات، ويوسع الشراكات المؤسسية، ويوفر نطاقاً أوسع لتنفيذ استراتيجيات الاستثمار وتنمية الأعمال بشكل مستدام على المدى الطويل وبشكل قابل للتنبؤ.

شهد السوق السعودي خلال عام 2025 العديد من التطورات التنظيمية التي سمحت للوافدين وغير المقيمين بالدخول تدريجياً إلى السوق الرئيسية. كانت الأول للاستثمار سباقة في هذا المجال، حيث مكنت غير المقيمين من الدخول للسوق لأول مرة مع الحفاظ على المتطلبات التنظيمية ومتطلبات المخاطر طوال العملية. خلال عام 2026، ستوسع الأول للاستثمار نطاق خدماتها المقدمة للعملاء غير المقيمين من خلال تحسين عملية الانضمام، وذلك بإدخال الخدمات المصرفية المفتوحة والتحقق الإلكتروني من حسابات العملاء غير المقيمين.

وتشمل الاستراتيجية أيضًا طرح وحدات رئيسية مثل الاستثمار القائم على الأهداف لمساعدة العملاء على مواصلة استثماراتهم مع أهداف الحياة الواقعية، وتقديم توصيات حول أفضل استثمار يناسب احتياجاتهم وظروفهم. بالإضافة إلى ذلك، نعتزم تزويد المستشارين في الخطوط الأمامية بأدوات الذكاء الاصطناعي وتحليلات البيانات لتعزيز تفاعلهم مع العملاء والتوصية بأفضل الإجراءات التالية والاستراتيجيات الموصى بها للتعامل مع العملاء.

تتمثل إحدى الاستراتيجيات الرئيسية المخطط لها خلال عام 2026 في توزيع منتجات الأول للاستثمار من خلال أطراف ثالثة مثل شركات التقنية المالية والمحافظ الرقمية. والذي أصبح ممكناً الآن بفضل تحديث نظام الواجهة الخلفية ونظام المعاملات ليكون النظام جاهزاً للمستقبل مع إمكانيات التكامل التي ستفتح المجال لمثل هذا الابتكار.

يعمل فريق إدارة الثروات في الأول للاستثمار على إحراز تقدم في إدراج الصناديق الرئيسية لدى مركز اتش إس بي سي للاستفادة من العلامة التجارية القوية وقدرات التوزيع لمجموعة إتش إس بي سي العالمية وذلك لتمكين المستثمرين الأجانب من الدخول بسهولة إلى السوق السعودي من خلال تعاون قوي للغاية مع مجموعة إتش إس بي سي.

وعلى الجانب الآخر، يواصل مديرو علاقات إدارة الثروات التركيز على تحسين تجربة العملاء وزيادة الإيرادات من خلال بيع المنتجات الحالية مثل صناديق الاستثمار المشتركة والوساطة، بالإضافة إلى التركيز بشكل خاص على حلول الاستثمار البديلة وحلول الاستثمار العالمية.

ارتفعت قاعدة العملاء النشطين بأكثر من 12.6% لكل من عملاء التجزئة والمؤسسات خلال عام 2025.



حوكمة الشركة

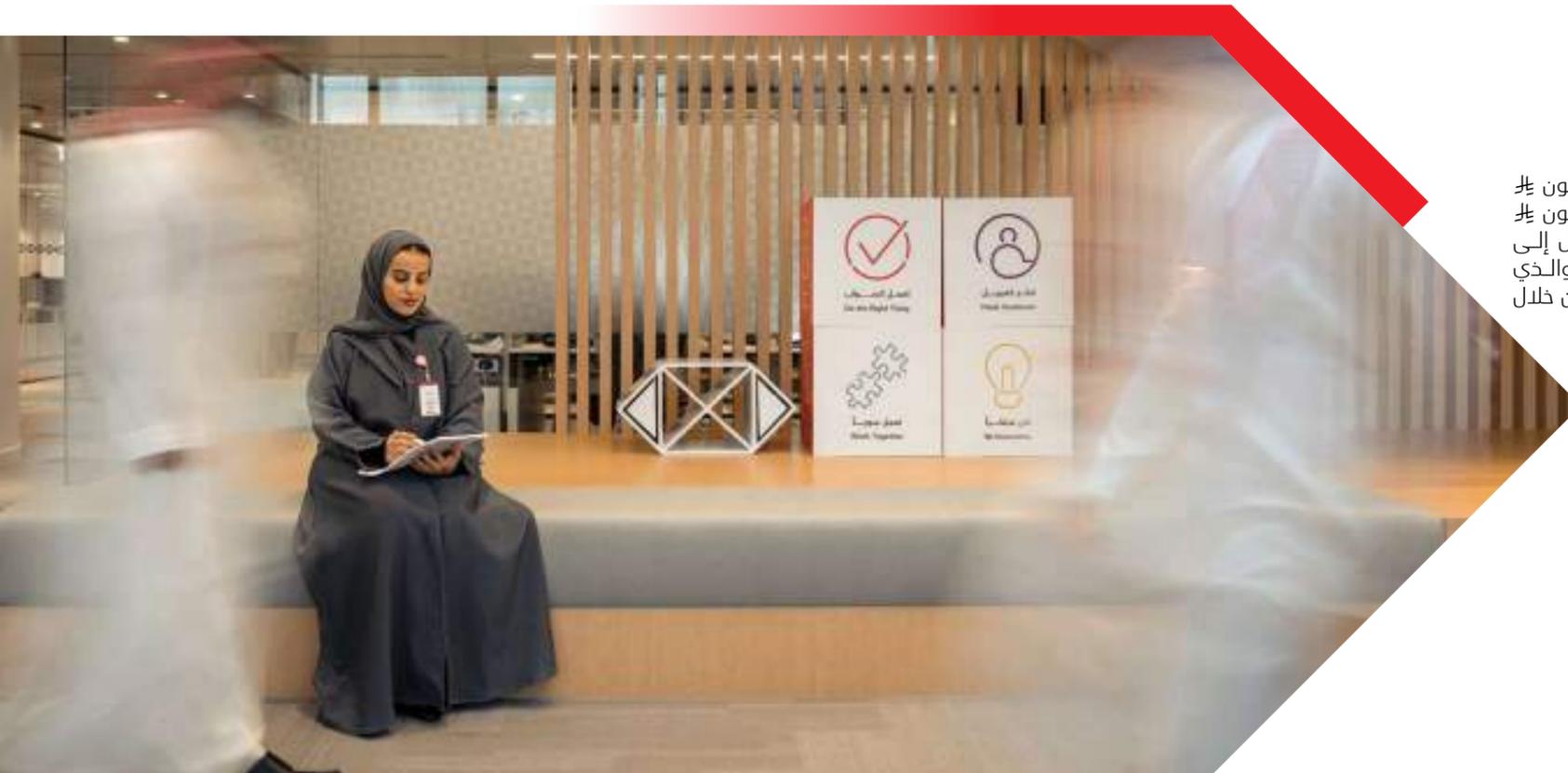
أبرز النتائج المالية على مدى 5 سنوات

2021	2022 (معدلة)	2023	2024	2025	'000
124,259	192,690	401,398	615,522	778,936	الاستثمارات
80,973	1,189,326	1,199,346	1,701,676	1,649,984	القروض والسلفيات *
679,666	2,064,801	2,215,453	2,822,275	2,803,714	إجمالي الأصول
217,112	1,128,442	1,182,573	1,584,478	1,385,771	إجمالي المطلوبات
462,554	936,359	1,032,880	1,237,797	1,417,943	حقوق المساهمين
35,274	108,258	411,007	566,501	564,663	الدخل التشغيلي
-	108,600	-	-	-	الدخل غير التشغيلي**
(82,137)	(167,882)	(297,106)	(338,496)	(356,992)	نفقات التشغيل
(46,863)	48,967	113,901	228,005	207,671	صافي الدخل / (الخسارة) قبل الزكاة و ضريبة الدخل
(56,273)	34,476	96,401	203,848	180,171	صافي الدخل / (الخسارة) بعد الزكاة و ضريبة الدخل

* تتعلق بمحفظة الإقراض بالهامش
** تشمل الإيرادات غير التشغيلية مكاسب التقييم من تحويل الأعمال من إتش إس بي سي العربية السعودية

القروض وحقوق المساهمين

المبلغ المستخدم كما في 31 ديسمبر 2024 (ٴ)	المبلغ المستخدم كما في 31 ديسمبر 2025 (ٴ)	الحد الأقصى للمبلغ (ٴ)	م	طبيعة التسهيلات	الغرض من التسهيلات
1,564	1,036	2,600	1	سحب على المكشوف	لتمويل تسهيلات الإقراض بالهامش
-	-	500	2	سحب على المكشوف	لمقابلة استدعاءات الهامش من مركز مقاصة الأوراق المالية (مقاصة) وسداد التزامات مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع) ومقابلة متطلبات السيولة لإدارة الأصول
-	-	20	3	خطاب ضمان	للتمكن من إصدار ضمانات هيئة الزكاة والضريبة والجمارك
-	-	2.1	4	تحوط	لأسعار الصرف لعقود العملات الأجنبية



الميزانية العمومية لنهاية عام 2025

بلغ إجمالي الأصول في الميزانية العمومية 2,804 مليون ٴ كما في 31 ديسمبر 2025، مقارنة بمبلغ 2,822 مليون ٴ اعتباراً من 31 ديسمبر 2024، يرجع انخفاض الأصول إلى استحقاق الودائع لأجل وانخفاض التمويل الهامشي، والذي يُعوّض جزئياً بزيادة في الاستثمارات المحتفظ بها من خلال الدخل الشامل الآخر.

الأداء المالي في عام 2025

حققت الأول للاستثمار صافي ربح بعد الزكاة وضريبة الدخل قدره 180.1 مليون ٴ للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، مقارنة بمبلغ وقدره 203.8 مليون ٴ للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024. بلغ إجمالي إيرادات الأول للاستثمار لعام 2025 مبلغ 564.6 مليون ٴ، مقارنة بمبلغ 566.5 مليون ٴ لعام 2024. ويعزى الانخفاض الطفيف في الإيرادات إلى انخفاض أسعار الفائدة، وتراجع سوق الأسهم السعودية، وانخفاض أحجام التداول.

180.1 مليون ٴ

صافي الربح بعد الزكاة وضريبة الدخل

حوكمة الشركة

04

تلتزم شركة الأول للاستثمار
بتبني أعلى المعايير العالمية
لحوكمة الشركات.



حوكمة الشركة

مبادئ الحوكمة

تلتزم شركة الأول للاستثمار بتبني أعلى المعايير العالمية لحوكمة الشركة. مما يستلزم الالتزام بالمتطلبات التنظيمية، وحماية حقوق ومصالح جميع أصحاب المصلحة، وتعزيز قيمة المساهمين (مالك رأس المال)، وتحقيق الكفاءة التنظيمية.

مجلس الإدارة

مجلس الإدارة مسؤول عن تحقيق أداء مالي قوي ومستدام وتعظيم قيمة حقوق المساهمين (مالك رأس المال). ويعمل المجلس كفريق واحد لضمان القيادة الاستراتيجية للإدارة والموظفين، وضمان سير الشركة وفقاً لأهدافها. كما يظطلع بتحديد القيم والمعايير الخاصة بالشركة، وضمان توفر الموارد المالية والبشرية اللازمة. وقد تم تحديد دور ومسؤوليات مجلس الإدارة في لائحة اختصاص المجلس.

نبذة عن أعضاء مجلس الإدارة

يتألف مجلس إدارة الأول للاستثمار، كما في 31 ديسمبر 2025، من 8 أعضاء، من بينهم 4 أعضاء مستقلين.

اجتماعات مجلس الإدارة

عقد مجلس الإدارة 5 اجتماعات خلال عام 2025 كما هو موضح في الجدول أدناه:

اسم العضو	6 فبراير	13 مايو	4 سبتمبر	21 أكتوبر	11 نوفمبر
الأستاذ/ خالد الملحم	✓	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/ عمر الهوشان	✓	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/ عبد العزيز البسام	✓	✓	✗	✗	✗
الأستاذ/ أحمد النعيم	✗	✗	✓	✓	✓
الأستاذة/ لطيفة الوعلان	✓	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/ توني كريس	✓	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/ ياسر البراك	✓	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/ بندر الفشيان	✓	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/ علي آل منصور	✓	✓	✓	✓	✓

تعيينات أو استقالات أعضاء مجلس الإدارة في عام 2025

استقال الأستاذ/ عبد العزيز البسام من عضوية مجلس الإدارة في 31 مايو 2025 تم تعيين الأستاذ/ أحمد النعيم عضواً في مجلس الإدارة في 13 مايو 2025

اسم عضو مجلس الإدارة	صفة العضوية	أسماء الشركات الأخرى التي يكون عضو مجلس الإدارة عضواً في مجلس إدارتها أو من مديريها كما 31 ديسمبر 2025
الأستاذ/ خالد الملحم	رئيس مجلس الإدارة، عضو مستقل	1. أسمنت الرياض 2. شركة القدية وست 3. مجموعة إم بي سي الإعلامية 4. شركة تطوير العقير
الأستاذ/ عمر الهوشان	نائب رئيس مجلس الإدارة، عضو مستقل	1. شركة أبونيان القابضة 2. الشركة السعودية الاستثمارية لإعادة التدوير 3. شركة عبر الخليج للتسويق 4. شركة حلول المياه 5. شركة عمر محمد الهوشان وشركاؤه محاسبون ومراجعون قانونيون 6. شركة عمر محمد الهوشان وشركاؤه للاستشارات المهنية
الأستاذة/ لطيفة الوعلان	عضو مستقل	1. شركة همة الريادة 2. شركة هامات الرائدة
الأستاذ/ أحمد النعيم	عضو مستقل	1. الرياض القابضة
الأستاذ/ توني كريس	عضو غير تنفيذي	1. إتش إس بي سي العربية السعودية 2. البنك السعودي الأول
الأستاذ/ ياسر البراك	عضو غير تنفيذي	1. إتش إس بي سي العربية السعودية 2. مؤسسة ريبالي الأهلية
الأستاذ/ بندر الفشيان	عضو غير تنفيذي	1. الشركة السعودية للمعلومات الائتمانية (سمة) 2. مؤسسة ريبالي الأهلية
الأستاذ/ علي آل منصور	العضو المنتدب والرئيس التنفيذي	1. شركة مساراتي العالمية 2. شركة أمانة نجران 3. شركة بدجت السعودية



حوكمة الشركة (تتمة)

أعضاء مجلس الإدارة



الأستاذة/ لطيفة الوعلان
عضو مجلس إدارة مستقل



الأستاذ/ توني كريس
عضو مجلس الإدارة



الأستاذ/ عمر الهوشان
نائب رئيس مجلس الإدارة
عضو مجلس إدارة مستقل



الأستاذ خالد الملحم
عضو مجلس إدارة

تم تعيين لطيفة عضواً في مجلس إدارة الغرفة التجارية بالرياض منذ عام 2020.

لطيفة حاصلة على ماجستير إدارة الأعمال تخصص إدارة أعمال تقنية من جامعة واشنطن ودرجة البكالوريوس في علوم الحاسب من جامعة الملك سعود، كما حصلت أيضاً على شهادة قيادة الأعمال التقنية من جامعة واشنطن، مركز الابتكار وريادة الأعمال.

تشغل الأستاذة/ لطيفة منصب المدير التنفيذي في إنديفر السعودية، وهي جزء من شبكة إنديفر العالمية وذلك منذ عام 2018.

تقلدت لطيفة بعد تخرجها مناصب مختلفة في مجال تقنية المعلومات في عدة شركات، كما تقلدت أيضاً منصب المدير العام لمجموعة صيدليات الوعلان. لطيفة هي المؤسس والرئيس التنفيذي ليتوق حيث بدأت خطواتها الأولى في تصنيع خلطات القهوة العربية الجاهزة وأطلقت أول ماكينة لتصنيع القهوة العربية اتوماتيكياً. كما شاركت مؤخراً في تأسيس شركة أروم التي تركز على تطوير تقنية ماكينات بيع القهوة. شاركت أيضاً في تأسيس شبكة صله عام 2012 وهي شبكة نسائية سعودية محترفة وعملت كرئيسة للشبكة خلال عام 2015.

حصلت لطيفة على جائزة المرأة العربية في ريادة الأعمال لعام 2014، كما حصلت في 2015 على جائزة ريادة الأعمال من أرنست ويونغ في المملكة العربية السعودية. صنفت مجلة فوربس لطيفة في قائمة القادة الأكثر إبداعاً في المملكة للأعوام 2013/2014/2015 على التوالي. كما نشرت كلية هارفارد للأعمال مؤخراً دراسة حالة عن يتوق في نوفمبر 2018.

يشغل الأستاذ توني كريس منصب العضو المنتدب للبنك السعودي الأول (والمعروف مسبقاً بالبنك السعودي البريطاني "ساب") منذ مايو 2021 وهو أيضاً عضو مجلس إدارة ساب. شغل منصب الرئيس التنفيذي لبنك HSBC سنغافورة، البنك الدولي الرائد في سنغافورة الذي يدعم عملاء التجزئة مصرفية الأفراد والأعمال المصرفية والشركات للشركات والمؤسسات من خلال شبكة فروع ومكاتبه المحلية.

عمل توني في القطاع المصرفي لأكثر من 30 عامًا، حيث تولى مناصب إدارية في الخدمات المصرفية المؤسسية والخزينة وأعمال التجارة والمبيعات والمعاملات المصرفية وتكنولوجيا وتقنية المعلومات والعمليات. تم تعيين توني في مجلس إدارة HSBC سنغافورة في عام 2016. كما تم تعيينه مديرًا عامًا لمجموعة HSBC في عام 2016.

التنظيم الفعال، والتخطيط الاستراتيجي للتغيير وتحقيق الإيرادات على المدى الطويل.

بالإضافة لكونه عضواً في مجلس الإدارة ورئيس لجنة المراجعة في شركة الأول للاستثمار، فهو عضو للعديد من مجالس الإدارة ولجان المراجعة مثل رئيس لجنة المراجعة لشركة تداول (TADAWUL)، وعضو مجلس إدارة الشركة السعودية للاستثمارية لإعادة التدوير "سرك".

الأستاذ عمر الهوشان حاصل على بكالوريوس العلوم في الاقتصاد وإدارة الأعمال من جامعة ولاية كاليفورنيا، الولايات المتحدة الأمريكية في عام 1983. وهو محاسب قانوني معتمد ومستشار إداري واقتصادي ومالي بالإضافة لتقديمه الاستشارات في مجال الطيران.

عمر مؤسس ومدير شريك لشركة (AI- Hoshan Russell Bedford CPA & Consultants) وهو أيضاً مؤسس ورئيس مجلس إدارة لشركة الهوشان للإستشارات - (GRACE Saudi Arabia) منذ عام 1993. والتي تعد من الشركات الرائدة في المجال والمكونة من فريق مختص من الخبراء لتقديم الاستشارات في مجال المراجعة، المحاسبة، الضرائب، الأعمال، المالية، الحوكمة، المخاطر، المراجعة الداخلية، الالتزام والأخلاقيات.

ساهم عمر في العديد من المبادرات لتطوير القطاع الخاص في المملكة العربية السعودية، كما تمت دعوته للتحدث في العديد من المؤتمرات المحلية والعالمية، وبعد عمر أحد الأشخاص العاملين على التقرير السنوي المنشور من قبل البنك الدولي: "Doing Business".

عبر كونه تنفيذي متعدد الخبرات، مع سجل حافل بالتطوير المؤسسي والفعالية التشغيلية، يعد عمر محترف في تطوير رؤية مستقبلية واضحة،

الأستاذ خالد الملحم عضو مجلس إدارة البنك السعودي الأول (والمعروف مسبقاً بالبنك السعودي البريطاني "ساب") منذ عام 1996. كان الأستاذ خالد الملحم من أوائل من تولوا زمام المبادرة في خصخصة عدد من الشركات السعودية الكبرى، كما تقلد العديد من المناصب منها عضو مجلس إدارة مدينة الملك عبدالله الاقتصادية، والشركة المتحدة للإلكترونيات (إكسترا)، وشركة عسير للتجارة، شركة السياحة والصناعة، ومدينة المعرفة الاقتصادية وميناء الملك عبدالله.

الأستاذ خالد الملحم حاصل على درجة البكالوريوس في علوم الإدارة الهندسية والهندسة الكهربائية من جامعة ايفانسفيل في ولاية انديانا بالولايات المتحدة الأمريكية.

حوكمة الشركة (تتمة)

أعضاء مجلس الإدارة



الأستاذ/ علي آل منصور
عضو مجلس الإدارة
(العضو المنتدب والرئيس التنفيذي)



الأستاذ/ بندر العشيان
عضو مجلس الإدارة



الأستاذ/ ياسر البراك
عضو مجلس الإدارة



الأستاذ/ أحمد النعيم
عضو مجلس إدارة مستقل

يتمتع الأستاذ علي آل منصور بخبرة تقارب العشرين عاماً في مجال تطوير استراتيجية الاستثمار وحوكمة الاستثمار وإدارة المحافظ للأصول المتداولة والبديلة ولشرايح متنوعة من المستثمرين.

كما عمل في مؤسسات مرموقة مثل أرامكو السعودية، حيث كان رئيساً لإدارة المحافظ وأشرف على العديد من المحافظ الاستثمارية الكبيرة للشركة. بالإضافة إلى أنه كان عضواً في الفريق المؤسس لوقف جامعة الملك عبدالله للعلوم والتقنية (كاوست) في واشنطن. كما أسس قسم الاستشارات الاستثمارية في جدوى للاستثمار وقدم خدمات استشارية لفئات مختلفة من المستثمرين بما في ذلك الصناديق الحكومية والشركات والمكاتب العائلية. وعمل مؤخراً مع فريق لإعادة هيكلة استثمارات المؤسسة العامة للتقاعد تحت شركة الاستثمارات الرائدة والتي تمثل الذراع الاستثمارية للمؤسسة.

علي حاصل على درجة البكالوريوس في المالية من جامعة نورث كارولينا في شارلوت، ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن. كما أنه حائز على شهادة المحلل المالي المعتمد CFA.

يشغل الأستاذ/ بندر العشيان منصب الرئيس التنفيذي لمصرفية الأفراد وإدارة الثروات في البنك السعودي الأول (والمعروف مسبقاً بالبنك السعودي البريطاني "ساب") منذ يوليو 2022. كما إنه عضو في مجلس إدارة الشركة السعودية للمعلومات الإئتمانية "سمة" منذ عام 2021.

يمتلك بندر 22 عاماً من الخبرة في قطاعات عدة منها 16 عاماً في القطاع المصرفي وبالتحديد مصرفية الأفراد وإدارة الثروات. انضم بندر إلى ساب في عام 2012 وتقلد العديد من المناصب القيادية، بما في ذلك منصب الرئيس التنفيذي لعمليات مصرفية الأفراد وإدارة الثروات والرئيس الأقليمي لمصرفية الأفراد وإدارة الثروات.

بندر حاصل على درجة الماجستير في الإدارة الدولية من جامعة ليفربول، كما أتم عدة برامج تدريبية في مجال الإدارة والقيادة التنفيذية في جامعة لندن للأعمال والمعهد الدولي للتنمية الإدارية والمعهد الأوروبي لإدارة الأعمال "انسباد" وجامعة كامبردج.

تولى ياسر البراك منصب الرئيس التنفيذي لمصرفية الشركات والمصرفية المؤسسية في 1 يوليو 2022.

يتمتع ياسر بخبرة تمتد لأكثر من 20 عاماً في القطاع المصرفي بالمملكة. وانضم ياسر إلى الأول في عام 2012 وتقلد عدداً من المناصب القيادية، كان آخرها منصب المدير العام لمصرفية الشركات العالمية والمصرفية المؤسسية.

ياسر حاصل على درجة البكالوريوس في نظم المعلومات من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن. وهو عضو مجلس إدارة شركة الأول للاستثمار، وعضو مجلس إدارة مجموعة HSBC العربية السعودية.

يتمتع الأستاذ أحمد النعيم بخبرة تزيد عن 15 عاماً في مجال الاستراتيجية والاستثمار والحوكمة في القطاعين العام والخاص. حيث يشغل حالياً منصب الرئيس التنفيذي للاستراتيجية والاستثمار في شركة الرياض القابضة، سبقها عدة مناصب كان آخرها رئيس إدارة تطوير العقارات في الشركة السعودية لتقنية المعلومات (سايت) في الفترة ما بين 2020 إلى 2022، وشغل منصب مدير إدارة الأصول في شركة مجمع واحة الأعمال (أرامكو السعودية) في الفترة ما بين 2017 وحتى 2020.

انضم أحمد لشركة الأول للاستثمار بصفته عضواً نشطاً في لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة الأول للاستثمار منذ فبراير 2021 قبيل تعيينه كعضو في مجلس إدارة شركة الأول للاستثمار كما أنه شغل عضوية عدد من مجالس الإدارة واللجان والصناديق في القطاع الخاص.

أحمد حاصل على درجة البكالوريوس في تخصص الهندسة المدنية من جامعة الأمير محمد بن فهد وشهادتي الماجستير في إدارة أعمال من كلية لندن للأعمال وجامعة كولومبيا الأمريكية بالإضافة إلى الرخصة المهنية في مجال الاستشارات والتحليلات العقارية.

حوكمة الشركة (تتمة)

الإدارة التنفيذية



الأستاذ/ محمد السويد
الرئيس التنفيذي لإدارة الثروات



الأستاذ/ فراس العوض
الرئيس التنفيذي لطلول الاستثمار العالمي



الأستاذ/ ماجد القحطاني
الرئيس التنفيذي لإدارة الوساطة



الأستاذ/ أسامة العويضي
الرئيس التنفيذي للاستثمار



الأستاذ/ علي آل منصور
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

تمتد خبرة محمد السويد إلى 18 عاماً في مجال الوساطة وإدارة الثروات، وقد تولى منصب الرئيس التنفيذي لإدارة الثروات (المكلف) في شركة الأول للاستثمار في يناير 2023 ومن ثم منصب الرئيس التنفيذي لإدارة الثروات في يوليو 2023. ويتولى محمد في هذا الدور الوظيفي مهام قيادة وتوجيه وإدارة أعمال إدارة الثروات، وضمان تحقيق أهدافها الإستراتيجية.

انضم محمد السويد إلى البنك السعودي الأول (والمعروف سابقاً بالبنك السعودي البريطاني "ساب") في عام 2005 وعمل في إدارة الوساطة للأسهم المحلية ثم تدرج بالعمل في ساب للأوراق المالية وإتش إس بي سي العربية السعودية حتى تولى إدارة الثروات في المنطقة الشرقية عام 2016.

يحمل محمد شهادة في إدارة الأعمال من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

يمتلك الأستاذ/ فراس خبرة تزيد عن 17 عاماً في إدارة الاستثمارات العالمية المتنوعة متعددة الأصول بما في ذلك الاستثمارات التقليدية والبديلة. قبل انضمامه إلى الأول للاستثمار في مايو 2023، شغل فراس مؤخراً منصب رئيس إدارة الاستثمارات العالمية والأصول المتعددة في إدارة الأصول بشركة الاهلي المالية. كما كان قبل ذلك مدير محافظ أول في ذات الشركة، حيث كان يدير استثمارات عملاء المؤسسات، بما في ذلك إدارة المحافظ الخاصة، وبرامج الادخار والاستثمار للشركات، والخدمات الاستشارية للاستثمار. عمل فراس أيضاً في شركة سنابل للاستثمار حيث كان مسؤولاً عن عدد من المحافظ المستثمرة في مختلف فئات الأصول التقليدية والبديلة ذات الأهداف الإستثمارية المختلفة والمتنوعة. كما عمل في شركة الرياض المالية كمحلل أول في الأبحاث وكان قد بدأ حياته المهنية كمعيد في جامعة الملك سعود.

فراس حاصل على ماجستير في إدارة الأعمال، تخصص مالية من جامعة نيوكاسل في أستراليا. كما إنه حاصل على شهادة محلل استثمارات بديلة معتمد CAIA.

لدى الأستاذ ماجد خبرة مهنية تمتد لأكثر من 22 عاماً في قطاع الوساطة المالية للأفراد والمؤسسات. وقد تم تعيينه في منصب الرئيس التنفيذي لإدارة الوساطة (المكلف) في شركة الأول للاستثمار منذ يوليو 2024. ومن ثم منصب الرئيس التنفيذي لإدارة الوساطة في يوليو 2025.

يتولى ماجد في هذا المنصب مهام قيادة وتوجيه وإدارة أعمال الوساطة، تحقيق أهدافها الاستراتيجية، وتطبيق أفضل الممارسات على مستوى كافة الأسواق المالية، فضلاً عن ضمان تقديم أعلى جودة من الخدمة إلى العملاء، وأداء الأعمال وفقاً لمعايير هيئة السوق المالية، السوق المالية السعودية (تداول)، مركز مقاصة الأوراق المالية ومعايير شركة الأول للاستثمار.

قبل ذلك شغل منصب رئيس قسم الوساطة للأفراد في إدارة الوساطة لدى شركة الأول للاستثمار، كما كان قبل ذلك رئيس قسم الأسهم للأفراد في إتش إس بي سي العربية السعودية.

يحمل ماجد أيضاً المستوى الأول CFA.

أسس صناديق الأسهم وصناديق الدخل الثابت كما أسس قسم إدارة محافظ الاستثمار في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. كما عمل أيضاً في مؤسسات مالية رفيعة المستوى مثل شركة الأهلي كإيتال حيث شغل منصب نائب الرئيس ومدير أول للمحافظ الاستثمارية كما عمل لدى مجموعة سامبا المالية في قسم استثمارات الائتمان الهيكلية واستثمارات الدخل الثابت في الأسواق الناشئة.

حصل الأستاذ/ أسامة على شهادة المحلل المالي المعتمد CFA ويحمل أيضاً درجتي الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة كولومبيا - كلية كولومبيا للأعمال (نيويورك، الولايات المتحدة الأمريكية) وكلية لندن للأعمال (لندن، المملكة المتحدة).

تم تعيين أسامة في منصب الرئيس التنفيذي للاستثمار في شركة الأول للاستثمار في مارس 2022، بعد ذلك شغل منصب الرئيس التنفيذي للاستثمار لشركة إتش إس بي سي العربية السعودية بنظام الإعارة، حتى اكتمال استحواذ الاول للاستثمار على نشاط ادارة الاصول من إتش إس بي سي العربية السعودية في سبتمبر 2022 عاد الى منصب الرئيس التنفيذي للاستثمار في شركة الأول للاستثمار.

يتمتع أسامة العويضي بخبرات تزيد عن 18 عاماً في إدارة الاستثمار ولديه سجل حافل وطويل في إدارة صناديق الاستثمار والمحافظ الاستثمارية في مناطق جغرافية مختلفة وفئات أصول متعددة مع التركيز على الأسهم والأوراق المالية المتداولة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

قبل انضمامه إلى الأول للإستثمار، كان الأستاذ/ أسامة شريكاً مؤسساً لشركة شركاء القيمة المالية، وهي شركة إدارة أصول مرخصة من هيئة السوق المالية، حيث شغل منصب الرئيس التنفيذي والرئيس التنفيذي للاستثمار، وكانت الشركة تقدم خدمات إدارة الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة لفئات متنوعة من المستثمرين بما في ذلك المؤسسات الحكومية والشركات العائلية وكبار العملاء من أصحاب الثروات وقبل ذلك، شغل الأستاذ/ أسامة منصب رئيس إدارة الاستثمار في شركة جي أي بي كإيتال حيث

يتمتع الأستاذ علي آل منصور بخبرة تقارب العشرين عاماً في مجال تطوير استراتيجية الاستثمار وحوكمة الاستثمار وإدارة المحافظ للأصول المتداولة والبديلة ولشرائح متنوعة من المستثمرين.

كما عمل في مؤسسات مرموقة مثل أرامكو السعودية، حيث كان رئيساً لإدارة المحافظ وأشرف على العديد من المحافظ الاستثمارية الكبيرة للشركة. بالإضافة الى انه كان عضواً في الفريق المؤسس لوقف جامعة الملك عبدالله للعلوم والتقنية (كاوست) في واشنطن. كما أسس قسم الاستشارات الاستثمارية في جدوى للاستثمار وقدم خدمات استشارية لفئات مختلفة من المستثمرين بما في ذلك الصناديق الحكومية والشركات والمكاتب العائلية وعمل مؤخراً مع فريق لإعادة هيكلة استثمارات المؤسسة العامة للتقاعد تحت شركة الاستثمارات الرائدة والتي تمثل الذراع الاستثمارية للمؤسسة.

علي حاصل على درجة البكالوريوس في المالية من جامعة نورث كارولينا في شارلوت، ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن. كما أنه حائز على شهادة المحلل المالي المعتمد CFA.

حوكمة الشركة (تتمة)

الإدارة التنفيذية



الأستاذ/علي الفرج
الرئيس التنفيذي للعمليات



الأستاذ/هيثم الفرقوش
الرئيس التنفيذي لإدارة الالتزام والحوكمة وسكرتير مجلس الإدارة



الأستاذ/ نائل طاشكندي
الرئيس التنفيذي للمخاطر



الأستاذ/ عبد الرحمن سعيد
الرئيس التنفيذي للتدقيق الداخلي



الأستاذ/ محمد تجمل
رئيس تقنية المعلومات



الأستاذ/ جيه بي غاريانو
رئيس إدارة الاستراتيجية والتحول

يتمتع علي بخبرة تزيد عن 20 سنة في مجال الاستثمار. بدأ حياته المهنية في بنك الرياض وعين كوسيط أول في الوساطة الدولية.

في عام 2004 إنتحق علي بالبنك الأول كوسيط أول ثم تمت ترفيقته إلى رئيس الوساطة الدولية والخليجية.

تم تعيينه لاحقاً نائباً لرئيس الاستثمار في إدارة الأصول مسوؤلاً عن صناديق الاستثمار الدولية وصناديق شركة الأول للاستثمار. كما وتقلد منصب رئيس الأسواق العالمية وخدمات الأوراق المالية لدى شركة الأول للاستثمار. علي حاصل على درجة البكالوريوس في الإدارة الصناعية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

انضم هيثم للأول للاستثمار في نوفمبر 2020 كمدير أول للإلتزام، وفي سبتمبر 2021 تم تعيينه رئيساً لإدارة الإلتزام، ومن ثم تم تعيينه الرئيس التنفيذي للإلتزام في سبتمبر 2022 وتم تعيينه الرئيس التنفيذي لإدارة الإلتزام والحوكمة وسكرتير مجلس الإدارة في مارس 2023.

يتمتع هيثم بخبرة تزيد عن 20 عاماً في مجال المالية والإلتزام.

قبل انضمامه للأول للاستثمار عمل هيثم لدى البنك السعودي الأول (والمعروف مسبقاً بالبنك السعودي البريطاني "ساب") ضمن فريق الاندماج المختص بالإلتزام. كما عمل قبل ذلك رئيساً لفريق استشارات الإلتزام وتقييم المخاطر في البنك الأول ومديراً للرقابة والإلتزام.

هيثم حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة الملك فيصل وهو أيضاً مسوؤل إلتزام معتمد في مجال مكافحة غسل الأموال من الأكاديمية المالية وحاصل على شهادة تأهيل الأوراق المالية العامة وشهادة الإلتزام وغسل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب.

تم تعيين الأستاذ/ نائل رئيساً تنفيذياً لإدارة المخاطر في الأول للاستثمار في فبراير 2023، وقبل انضمامه إلى الأول للاستثمار، كان يشغل منصب رئيس مراجعة وضمن الائتمان في البنك السعودي الأول (والمعروف مسبقاً بالبنك السعودي البريطاني "ساب")

يتمتع نائل بأكثر من 23 عامًا من الخبرة في مجال الخدمات المصرفية للشركات وإدارة مخاطر الائتمان ومراجعة وضمن الائتمان. شغل نائل عدة مناصب داخل ساب على مدار السنوات الطويلة التي عمل فيها مع البنك، حيث أسس وترأس الإدارة الإقليمية لمخاطر إئتمان السوق والأعمال في المنطقة الغربية (2014 - 2022)، وشغل منصب رئيس قسم الخدمات المصرفية للشركات (2008 - 2014) وعمل أيضاً كرئيس لفريق الخدمات المصرفية للشركات (2007 - 2008). عمل كمدير أول لعلاقات العملاء في قسم الخدمات المصرفية للشركات (2005 - 2007) ومساعد مدير لعلاقات العملاء (1999 - 2003). بجانب خبرته العملية في ساب تشمل خبرته السابقة أيضاً العمل مع مجموعة سامبا المالية وشركة بروكتر آند جابل.

نائل حاصل على بكالوريوس العلوم المالية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن في الظهران، المملكة العربية السعودية (1998) كما أنه أختصاصي مهني معتمد في مخاطر الائتمان من LEORON & IABFM دبي (2016).

انضم الأستاذ/ عبد الرحمن سعيد لفريق الإدارة العليا في الأول للاستثمار في مايو 2022 بصفته الرئيس التنفيذي للتدقيق الداخلي، كما يشغل منصب سكرتير أمين لجنة المراجعة. ولديه ما يقارب 23 عاماً من الخبرة الواسعة في مجال المراجعة الداخلية. وفي دوره، يتولى مسؤولية تقديم رؤى موضوعية ومستقلة وضمنات لمجلس الإدارة ولجنة المراجعة والإدارة التنفيذية.

وقبل انضمامه إلى الأول للاستثمار، عمل في عدد من المؤسسات الرائدة، بما في ذلك صندوق الاستثمارات العامة، والشركة الوطنية للاستثمار (الإمارات العربية المتحدة)، برايس ووترهاوس كوبرز (PwC)، وبنك البركة، و إرنست ويونغ (EY). وقد مكّنه تنوع خبراته المهنية من تطوير معرفة عميقة في مجالات التدقيق الداخلي، وإدارة المخاطر، والحوكمة.

عبد الرحمن محاسب قانوني معتمد ويحمل أكثر من 15 شهادة مهنية في مجالات المراجعة الداخلية، ومكافحة الاحتيال، وإدارة المخاطر، والخدمات المالية.

لدى الأستاذ/ محمد تجمل أكثر من 28 عاماً من الخبرة في مجال الأعمال المصرفية والأسواق المالية.

إلتحق تجمل بالبنك الأول في عام 1994 ولعب دوراً حيوياً في تأسيس إدارة الاستثمار.

في عام 2012 تم تعيينه في منصب الرئيس التنفيذي للعمليات بشركة الأول للاستثمار وأستمر في المنصب حتى عام 2015. في عام 2016 أنتقل تجمل للعمل في البنك الأول كمدير برنامج وقد أسهم بدور فاعل في التنفيذ الناجح للعديد من الطول الاستراتيجية في إطار أنشطة إدارة تقنية المعلومات. كما إنه لعب دوراً حيوياً في أعمال تقنية المعلومات الخاصة بالاندماج بين البنك السعودي الأول (والمعروف مسبقاً بالبنك السعودي البريطاني "ساب") والبنك الأول.

في عام 2022 تم تعيين تجمل ليرأس ويؤسس إدارة تقنية المعلومات في شركة الأول للإستثمار.

يحمل تجمل درجة البكالوريوس في التجارة كما إنه حاصل على دراسات عليا في تقنية البرمجيات.

عُيّن الأستاذ/ جيه بي رئيساً للاندماج بالأول للاستثمار في فبراير 2021، مسوؤلاً عن إدارة البرنامج والتحول الاستراتيجي المتعلق بنقل أعمال إدارة الأصول وخدمات الوساطة لقطاع الأفراد والتمويل بالهامش لقطاع الأفراد من إتش إس بي سي العربية السعودية. وقبل ذلك، شارك في إنجاز معاملة استراتيجية أخرى في إتش إس بي سي العربية السعودية خلال عام 2020، كما شغل منصب مدير العمليات المصرفية الاستثمارية فيها بين عامي 2017 و2019.

يتمتع جيه بي بخبرة تزيد عن 20 عاماً مع مجموعة إتش إس بي سي، بما في ذلك 17 عاماً كموظف دولي مديراً في مختلف دورات الأعمال في أوروبا وآسيا وأمريكا الشمالية والشرق الأوسط، منها 8 سنوات في المملكة العربية السعودية (من 2006 إلى 2009) ومن 2017 حتى تاريخه). تشمل خبرة جان مع مجموعة إتش إس بي سي أعمال مصرفية الشركات والمؤسسات، وإدارة مخاطر الائتمان، والاستراتيجية والتخطيط، وإدارة البرامج / التغيير في مختلف المحطات الخارجية.

جيه بي محاسب إداري عالمي معتمد (ACMA, CGMA)، حاصل على الشهادة العامة للتعامل في الأوراق المالية من هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية وهو عضو في الهيئة السعودية للمهندسين، حاصل على درجة الماجستير في الهندسية تخصص علوم كمبيوتر واتصالات، وأيضاً حاصل على درجة الماجستير في الإدارة وتمويل الشركات من إتش إس بي سي بزنس سكول.

حوكمة الشركة (تتمة)

السير الذاتية لفريق الإدارة



الأستاذة/ أفنان الرزوق
الرئيس التنفيذي للموارد البشرية
والخدمات المؤسسية



الأستاذ/ فواز السدحان
رئيس الشؤون القانونية



الأستاذ / أيمن الحسن
المدير المالي

تمتلك أفنان خبرة تزيد عن 13 عامًا في مجال الموارد البشرية، متخصصة في التطوير التنظيمي وتخطيط القوى العاملة وإدارة المواهب. مؤخرًا، شغلت منصب نائب الرئيس الأول للتطوير التنظيمي وتخطيط القوى العاملة في بنك الرياض، حيث قادت مبادرات تطوير الموارد البشرية لأكثر من خمس سنوات. تشمل مسيرتها المهنية أدواراً محورية في منظمات مختلفة مثل تداول السعودية و إرنست اند يونغ و مورغان ستانلي، حيث اكتسبت خبرة في إدارة الموارد البشرية الاستراتيجية والتحول التنظيمي.

حصلت أفنان على درجة البكالوريوس في اللغة الإنجليزية وأدائها من جامعة الأميرة نورة ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال متخصصة في إدارة الموارد البشرية من جامعة الأمير سلطان.

يتمتع الأستاذ/ فواز بخبرة تزيد عن 9 أعوام في مجال الشؤون القانونية. التحق فواز بالأول للاستثمار في أكتوبر 2023، وقبل ذلك كان يشغل مؤخرًا منصب المستشار القانوني في البنك السعودي الفرنسي من عام 2020 حتى عام 2023. عمل فواز كمستشار قانوني مشارك في مصرف الراجحي من عام 2019 حتى 2020 ومستشار قانوني في بنك البلاد من عام 2017م حتى 2019. بدأ فواز مسيرته المهنية كمساعد قانوني في شركة الراجحي المالية في العام 2015.

كان فواز عضواً في لجنة الحوكمة بشركة الراجحي المالية من عام 2016 حتى 2017.

فواز حاصل على ماجستير في القانون المقارن من جامعة ويست كاليفورنيا وبكالوريوس القانون العام من جامعة الملك سعود.

انضم الأستاذ / أيمن الحسن إلى فريق العمل في شركة الأول للاستثمار في فبراير 2023. أيمن يمتلك خبرة تمتد لأكثر من عشر سنوات في مجالي المحاسبة والمالية. بدأ أيمن مسيرته المهنية مع شركة الاتصالات المتنقلة - زين السعودية ، ثم انتقل إلى القطاع البنكي مع البنك السعودي الأول (والمعروف سابقاً بالبنك السعودي البريطاني "ساب").

حصل على درجة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، كما حصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة ديول (شيكاغو، الولايات المتحدة الأمريكية).



حوكمة الشركة (تتمة)

لجان مجلس الإدارة

قام مجلس الإدارة بتشكيل 4 لجان فرعية:

- لجنة المراجعة
- لجنة الترشيحات والمكافآت
- لجنة المخاطر
- لجنة الالتزام والحوكمة

يرفع رؤساء كل لجنة تقارير عن المسائل المهمة إلى مجلس الإدارة بعد كل اجتماع، كما يتم إتاحة محاضر الاجتماعات لجميع أعضاء مجلس الإدارة. ويتم تحديد الأدوار والمسؤوليات التفصيلية لكل لجنة في لائحة اختصاصاتها المعتمدة من المجلس. ويتم تقييم فعالية اللجان في إطار التقييم العام لأداء مجلس الإدارة ومن خلال المراجعات السنوية الخاصة بتقييم فاعلية كافة اللجان.

لجنة المراجعة

تتبع لجنة المراجعة مجلس الإدارة. عقدت اللجنة 5 اجتماعات خلال عام 2025 للاضطلاع بمسؤولياتها وفقاً لنطاق اختصاصها، والتي تشمل، على سبيل المثال لا الحصر:

- الإشراف على أداء وظيفة التدقيق الداخلي بما في ذلك الالتزام بالمعايير العالمية للمراجعة الداخلية.
- الإشراف الرقابي على عمل المراجع الخارجي؛ واعتماد جميع خدمات المراجعة والخدمات المسموح بها - خارج نطاق المراجعة- والتي يؤديها المدقق الخارجي.
- مراجعة نقاط الضعف في الرقابة وأوجه القصور في النظام التي أبرزها المراجعون الداخليون أو الخارجيون.
- مراجعة تقرير المراجع الخارجي بشأن القوائم المالية المرصدة والسنوية.
- مراجعة السياسات المحاسبية.
- رفع تقارير دورية إلى مجلس الإدارة بشأن المسائل الهامة المتعلقة بالبيئة الرقابية.

أعضاء لجنة المراجعة

تتألف لجنة المراجعة من 4 أعضاء كما في 31 ديسمبر 2025.

اسم العضو	صفة العضوية
الأستاذ/ عمر الهوشان	رئيس اللجنة وعضو مجلس إدارة مستقل
الأستاذ/ عبد الرحمن الزغبيني	عضو
الأستاذ/ أسامة الحديثي	عضو
الأستاذة/ لما غزاوي	عضو

اجتماعات لجنة المراجعة

كانت مواعيد اجتماعات لجنة المراجعة والحضور خلال عام 2025 كما يلي.

اسم العضو	15 يناير	12 فبراير	8 مايو	27 أغسطس	2 نوفمبر
الأستاذ/ عمر الهوشان	✓	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/ عبد الرحمن الزغبيني	✓	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/ أسامة الحديثي	✓	✓	✓	✓	✓
الأستاذة/ لما غزاوي	✓	✓	✓	✓	✓

تعيينات أو استقالات أعضاء لجنة المراجعة في عام 2025

لم يطرأ أي تغيير على تشكيل لجنة المراجعة خلال عام 2025.

لجنة الترشيحات والمكافآت

فوض مجلس إدارة الأول للاستثمار المسؤوليات التالية إلى لجنة الترشيحات والمكافآت:

- الاضطلاع بإجراءات التعيينات في مجلس الإدارة من خلال تحديد وترشيح المرشحين للتعيين، ليتم اعتمادهم من قبل مجلس الإدارة.

أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت

تتألف لجنة الترشيحات والمكافآت من 3 أعضاء كما في 31 ديسمبر 2025

اسم العضو	صفة العضوية
الأستاذ/ أحمد النعيم	الرئيس وعضو مجلس الإدارة المستقل
الأستاذ/ سلمان الدغيثر	عضو مستقل
الأستاذة/ رانيا الشريوفي	عضو

اجتماعات أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت

كانت مواعيد اجتماعات لجنة الترشيحات والمكافآت والحضور خلال عام 2025 على النحو التالي.

اسم العضو	16 يناير	03 نوفمبر
الأستاذ/ عبد العزيز البسام	✓	✗
الأستاذ/ أحمد النعيم	✓	✓
الأستاذ/ سلمان الدغيثر	✓	✓
الأستاذة/ رانيا الشريوفي	✓	✓

الترشيحات والمكافآت، وتعيين أعضاء مجلس الإدارة أو استقالاتهم في عام 2025

استقال الأستاذ/ عبد العزيز البسام من عضوية لجنة الترشيحات والمكافآت في 31 مايو 2025 تم تعيين الأستاذ/ أحمد النعيم رئيساً للجنة في 13 مايو 2025

حوكمة الشركة (تتمة)

- ◀ لجنة الالتزام والحوكمة وتولي اللجنة مراقبة وتقييم أداء إدارة الالتزام والحوكمة، تعتمد برنامج الالتزام السنوي، وتضمن تطبيق أعلى المعايير الأخلاقية داخل الأول للاستثمار.
- ◀ لجنة الالتزام والحوكمة هي اللجنة المعنية من قبل مجلس الإدارة للإشراف على المسائل المتعلقة بالالتزام والحوكمة. بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر المسؤوليات التالية.
- ◀ فهي تساعد مجلس الإدارة من خلال ضمان التزام الشركة للوائح المعمول بها وتطبيق أفضل ممارسة الحوكمة.

أعضاء لجنة الالتزام والحوكمة

تتألف لجنة الالتزام والحوكمة من 4 أعضاء كما في 31 ديسمبر 2025،

اسم العضو	صفة العضوية
الأستاذ/ علي القحطاني	الرئيس
الأستاذ/ علي المنصور	عضو
الأستاذة/ شيماء خان	عضو
الأستاذ/ هيثم القرفوش	عضو

اجتماعات لجنة الالتزام والحوكمة

كانت مواعيد اجتماعات لجنة الالتزام والحوكمة والحضور خلال عام 2025 على النحو التالي.

اسم العضو	22 يناير	29 أبريل	23 يوليو	26 أكتوبر
الأستاذ/ علي القحطاني	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/ علي المنصور	✓	✓	✓	✓
الأستاذة/ شيماء خان	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/ هيثم القرفوش	✓	✓	✓	✓

التعيينات أو الاستقالات في أعضاء لجنة الالتزام والحوكمة في عام 2025

لم يطرأ أي تغيير على تشكيل لجنة الالتزام والحوكمة خلال عام 2025.

توجيهات وخدمات اللجنة الشرعية في الأول وإدارة الخدمات المالية الإسلامية التابع الأول للاستثمار للحصول على المشورة بشأن المنتجات المتوافقة مع الشريعة، عند الحاجة، مما يضمن الامتثال المستمر للشريعة من خلال المراجعات الشرعية.

اللجنة الشرعية

يرتبط الأول للاستثمار باتفاقية مستوى الخدمة مع الشركة الأم (البنك السعودي الأول (الأول)، تحصل بموجبها الشركة على الخدمات المتعلقة بالرقابة الشرعية. من خلال اتفاقية مستوى الخدمة، وتستطيع الأول للاستثمار الاستفادة من

لجنة المخاطر

- ◀ لجنة المخاطر هي اللجنة المكلفة من قبل مجلس الإدارة للإشراف على المسائل المتعلقة بالمخاطر. بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر المسؤوليات التالية:
- ◀ تحديد مستويات تقبل المخاطر، ومراقبة مؤشرات المخاطر الرئيسية للشركة.
- ◀ تعيين رئيس إدارة المخاطر، ووافق على استراتيجية إدارة المخاطر.
- ◀ توثيق عن لجنة المخاطر لجنة إدارية للمخاطر، التي يترأسها الرئيس التنفيذي للمخاطر، وتضم في عضويتها كبار التنفيذيين من كافة الإدارات للإشراف على أنشطة المخاطر في الشركة.
- ◀ الإشراف على إدارة المخاطر، وحوكمة المخاطر، وأنظمة الرقابة الداخلية.
- ◀ تقديم المشورة لمجلس الإدارة بشأن جميع المخاطر الرئيسية والناشئة التي تواجه الشركة،

أعضاء لجنة المخاطر

تتألف لجنة المخاطر من 3 أعضاء كما في 31 ديسمبر 2025.

اسم العضو	صفة العضوية
الأستاذ/ ديفيد هولينز	الرئيس
الأستاذ/ علي المنصور	عضو
الأستاذ/ علي السبهان	عضو

اجتماع لجنة المخاطر

كانت مواعيد اجتماعات لجنة المخاطر والحضور خلال عام 2025 على النحو التالي.

اسم العضو	29 يناير	24 أبريل	19 أغسطس	04 نوفمبر
الأستاذ/ ديفيد هولينز	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/ علي المنصور	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/ علي السبهان	✓	✓	✓	✓

التعيينات أو الاستقالات في أعضاء لجنة المخاطر في عام 2025

لم يطرأ أي تغيير على تشكيل لجنة المخاطر خلال عام 2025.

مزايا وبرامج الموظفين

وفقاً لنظام العمل في المملكة العربية السعودية والسياسات الداخلية للشركة، تعتبر مزايا الموظفين مستحقة الدفع خلال أو في نهاية فترة خدمة الموظف. حيث بلغت مستحقات مكافآت نهاية الخدمة كما في 31 ديسمبر 2025، بناءً على تقييم اكتواري مستقل، مبلغ 45 مليون ٤٥٠ ألف ريال.

حوكمة الشركة (تتمة)

المكافآت والتعويضات

مجلس الإدارة

كانت المكافآت المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة لعام 2025 على النحو التالي.

البيان	أعضاء المجلس التنفيذي	أعضاء المجلس غير التنفيذيين (٠٠٠' ٤٠٠)	أعضاء المجلس المستقلين (٠٠٠' ٤٠٠)
بدل حضور جلسات مجلس الإدارة	-	-	60
بدل حضور جلسات اللجان	-	-	60
المكافآت الدورية والسنوية	-	-	1,992
الخطط التحفيزية	-	-	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تُدفع شهرياً أو سنوياً	-	-	-
الإجمالي	-	-	2,112

الإدارة التنفيذية

كانت المكافآت المدفوعة لـ 5 من كبار التنفيذيين لعام 2025، والذين حصلوا على أعلى المكافآت والتعويضات، بالإضافة إلى المدير المالي، على النحو التالي.

البيان	5 من كبار التنفيذيين الذين حصلوا على أعلى المكافآت والتعويضات بالإضافة إلى المدير المالي (٠٠٠' ٤٠٠).
الرواتب والأجور	7,070,350
البدلات	2,808,630
المكافآت الدورية والسنوية	10,010,920
الخطط التحفيزية	-
العمولات	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تُدفع شهرياً أو سنوياً	-
المجموع	19,889,901

التنازل عن المكافآت والتعويضات

تنازل الأعضاء التالي ذكرهم في مجلس الإدارة عن مكافآتهم وتعويضاتهم خلال عام 2025:

- ◀ الأستاذ/ توني كرييس
- ◀ الأستاذ/ بندر الفشيان
- ◀ الأستاذ/ ياسر البراك

الضوابط الداخلية وإدارة المخاطر

05

يضمن نظام الرقابة الداخلية جودة التقارير المالية وغير المالية، وسلامة السجلات، والالتزام بالسياسات الداخلية المعتمدة من مجلس الإدارة.



الضوابط الداخلية وإدارة المخاطر

نظرة عامة على أنظمة وضوابط التدقيق الداخلي

تقع المسؤولية النهائية لنظام الرقابة الداخلية على عاتق مجلس الإدارة. تقوم الإدارة بتصميم وتنفيذ نظام الرقابة الداخلية لإدارة مخاطر الإخفاق في تحقيق الأهداف الاستراتيجية والالتزام بالأنظمة واللوائح ذات العلاقة. ويضمن نظام الرقابة الداخلية جودة التقارير المالية وغير المالية، وسلامة السجلات، والالتزام بالسياسات الداخلية المعتمدة من مجلس الإدارة.

تقوم إدارة المراجعة الداخلية بتقديم تأكيدات مستقلة وموضوعية تهدف لحماية عمليات الأول للاستثمار وإضافة قيمة لتحسينها، وذلك من خلال اتباع منهجية منظمة ومنضبطة لتقييم وتحسين فاعلية الحوكمة، والشفافية، وإدارة المخاطر، والرقابة.

تقوم الإدارة بمراجعة تصميم وفاعلية التشغيل للأنظمة الرقابية الداخلية، وتقديم التوصيات للإدارة لتطوير وتعزيز الضوابط في المجالات محل الإهتمام، وذلك وفق منهجية قائمة على المخاطر ومتوافقة مع المعايير الدولية للمراجعة الداخلية.

يرفع الرئيس التنفيذي للمراجعة الداخلية إلى لجنة المراجعة جميع ما يتعلق بمسائل المراجعة. تتمتع إدارة المراجعة الداخلية بالاستقلالية التامة وعدم الخضوع لأي تدخل من قبل الإدارة التنفيذية للشركة في شؤون المراجعة مثل الخطة السنوية، نطاق الأعمال، الإجراءات، ودورات المراجعة، التوقيت والتقارير. أجرت إدارة المراجعة الداخلية عمليات المراجعة وفقاً لخطة المراجعة الداخلية القائمة على المخاطر لعام 2025 والموافق عليها من قبل لجنة المراجعة. كما توجد عملية مستمرة لتحديد وتقييم وإدارة المخاطر الجوهرية التي تواجه الأول للاستثمار.

تحرص الإدارة التنفيذية بشكل مستمر على ضمان تنفيذ خطط الإجراءات التصحيحية لضمان فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية، مع وجود إشراف مناسب من لجنة المراجعة ومجلس الإدارة.

في عام 2025، راجعت لجنة المراجعة تقارير مختلفة حول ملائمة نظام الرقابة الداخلية بما في ذلك التقارير المالية وتقارير المراجعة الداخلية، وما إذا كانت الإدارة التنفيذية قد قامت بواجباتها في معالجة الملاحظات الجوهرية المرفوعة من قبل المراجعة الداخلية، المراجعة الخارجية أو الجهات الرقابية في الوقت المناسب.

يتم توثيق مناقشات لجنة المراجعة وقراراتها في محاضر الاجتماعات ويتم رفع الأمور التي تستدعي الإهتمام إلى مجلس الإدارة. اجتمعت لجنة المراجعة مع الرئيس التنفيذي للمراجعة الداخلية والرئيس التنفيذي للالتزام والحوكمة ومدير المالية والمراجعيين الخارجيين واطلعت على آخر المستجدات بشأن الأمور التي تتطلب إهتمام لجنة المراجعة.

رأي لجنة المراجعة

استناداً إلى المراجعة الدورية لأعمال المراجعيين الداخليين، والمراجعيين الخارجيين، وأنشطة الالتزام، ترى لجنة المراجعة أن نظام الرقابة الداخلية مصمم بشكل كاف ويعمل بفاعلية ومع ذلك تجدر الإشارة إلى أن التأكيد الذي يقدمه نظام الرقابة الداخلية يعتبر تأكيداً معقولاً وليس مطلقاً، ويعود ذلك إلى الطبيعة الملازمة لنظام الضوابط الداخلية، واستخدام منهجية المراجعة القائمة على المخاطر، وأساليب اختيار العينات المتوافقة مع ممارسات المراجعة المتعارف عليها دولياً.

تحرص الإدارة التنفيذية بشكل مستمر على ضمان تنفيذ خطط الإجراءات التصحيحية لضمان فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية، مع وجود إشراف مناسب من لجنة المراجعة ومجلس الإدارة. وعلاوة على ذلك، ستستمر عملية تقييم إجراءات الرقابة التي اعتمدها الإدارة على أساس دوري.

اعتمد مجلس الإدارة توصية لجنة المراجعة المتعلقة بتعيين المراجعيين الخارجيين و/أو الرئيس التنفيذي للمراجعة الداخلية، أو فصلهم، أو تقييم أدائهم، أو تحديد أنعابهم.

الضوابط الداخلية وإدارة المخاطر (تتمة)

إدارة المخاطر

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر تكبّد خسائر مالية في حال عجز العميل أو الطرف المقابل عن الوفاء بالتزاماته بموجب عقد تمويل، وتنشأ هذه المخاطر في الأساس نتيجة التعرض المباشر للطرف المقابل، مثل الودائع النقدية لدى البنوك، أو الاستثمارات في السندات أو الصكوك، أو من خلال تقديم تسهيلات التمويل بالهامش للعملاء.

توفر الأول للاستثمار تسهيلات الإفراض بالهامش لعملائها لكل من المنتجات التقليدية والمنتجات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية للتداول في الأسهم المحلية المدرجة في سوق الأسهم السعودية (تداول) حيث تُستخدم الأسهم المودعة كضمان. ويتم الحد من مخاطر الخسارة من خلال مراجعة شاملة للمركز المالي للعميل وتقييم الكفاءة الائتمانية قبل منح التسهيلات الائتمانية، إلى جانب تحديد حدود الائتمان بناءً على هذا التقييم، وكذلك على مقدار وجودة الأوراق المالية المقدمة كضمان، مع ضمان إمكانية تنفيذ هذه الودائع عند الحاجة. تعمل إدارة المخاطر بشكل مستقل على مراقبة محفظة الأسهم المحتفظ بها كودائع لضمان عدم التركيز المفرط على سهم واحد. كما يتم مراقبة نسبة القرض إلى القيمة الخاصة بالعملاء عن كثب، مع تحديد حدود حدزة لنسبة القرض إلى القيمة تفوق المتطلبات التنظيمية لهيئة السوق المالية ويتم متابعة القيمة السوقية للودائع بشكل يومي.

تُدأ مخاطر الائتمان الناتجة عن التعرض للطرف المقابل، مثل: الودائع المصرفية أو الاستثمارات في الصكوك، من خلال قياس ومراقبة التعرضات الائتمانية ووضع حدود للمعاملات مع أطراف مقابلة محددة والتقييم المستمر للكفاءة الائتمانية للأطراف المقابلة. تم وضع سياسات إدارة المخاطر بحيث توضح الحدود المناسبة للمخاطر ومراقبتها بشكل مستمر. يعتمد فريق الائتمان بموجب الصلاحيات المخولة له حدود الائتمان والتسوية لأنشطة الاستثمار والحفظ والوساطة لضمان التنفيذ الفعّال لسياسات إدارة الائتمان والمخاطر. قد يؤدي التعرض الائتماني إلى مخاطر السيولة في حالات تخلف العملاء عن السداد أو تأخير تنفيذ الصفقات، إلا أن مثل هذه الحالات نادرة للغاية. يوجد لدى شركة الأول للاستثمار حدود ائتمانية ملتزم بها وكافية للوفاء بمخاطر تسوية السيولة، والتي يتم الحد منها بشكل أكبر من خلال الاحتفاظ بهامش مع وكيل المقاصة.

يتم الاحتفاظ بمخصصات انخفاض القيمة وفقاً لمبادئ المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9(IFRS9) ، بالإضافة إلى إدراج نقاط استعداد وتصفيات محددة مسبقاً للحد من مخاطر التعثر وتسهيل التصفية الفورية للأوراق المالية في المحفظة لتغطية أي تعرضات ائتمانية محتملة.

المخاطر التشغيلية

تتم إدارة المخاطر التشغيلية عبر الشركات وإدارات الدعم من خلال عمليات وضوابط تشغيلية سليمة، وذلك لمنع الأخطاء وانتهاك السياسات واللوائح. تضمن عملية تقييم المخاطر والضوابط فعالية الضوابط والكشف المبكر عن حالات عدم الامتثال.

المخاطر التشغيلية هي المخاطر التي يتم تحملها لتحقيق إستراتيجية أو أهداف شركة الأول للاستثمار بسبب عدم كفاية، أو فشل العمليات الداخلية أو الأفراد أو الأنظمة، أو بسبب الأحداث الخارجية. يتم تحديد مستوى تقبل المخاطر التشغيلية سنوياً ويتم اعتماده من قبل مجلس الإدارة. تتم مراجعة تقبل المخاطر التشغيلية في لجنة إدارة المخاطر مع تقديم المستندات ربع سنوية إلى لجنة المخاطر المبنية من مجلس الإدارة.

لضمان التقييم المستمر لمدى كفاية الرقابة على المخاطر التشغيلية، يتم إجراء تقييمات للمخاطر والرقابة، ويتم اختيار الضوابط المحددة بشكل دوري من قبل مالكي الرقابة ومديري الرقابة على مخاطر الأعمال. ويتم تسجيل المشكلات المحددة في نظام إدارة المخاطر التشغيلية، ويتم رصد حل المشكلات ومتابعته من قبل المسؤولين عن المخاطر والرقابة، ويتم إبلاغ لجان الحوكمة بالحالة ومراقبتها فيها. بالإضافة إلى ذلك، يتم أيضًا إبلاغ لجان الحوكمة بالقضايا التي تم تحديدها في المراجعات الأخرى، بما في ذلك تلك التي أجرتها هيئات التدقيق الداخلي والخارجي والجهات التنظيمية، ومتابعتها. يتم تقييم المخاطر التشغيلية ومخاطر الصمود الإجمالية وفقاً لإطار الرقابة الداخلية المتكامل كوزو (COSO) على أساس ربع سنوي للتأكد من وجود ضوابط رقابية فعالة.

ومن بين أنواع عديدة من المخاطر التشغيلية، تعد حماية البنية التحتية التكنولوجية لشركة الأول للاستثمار وبيانات عملائها محورياً رئيسياً مع تزايد رقمنة المعاملات. يتم إسناد إدارة المخاطر هذه إلى البنك السعودي الأول، في إطار عملياتها التجارية الأساسية، يتعامل بنك الأول مع أنواع مختلفة من معلومات العملاء والبيانات المتعلقة بعملائها. وتشمل معالجة المعلومات والبيانات تخزينها ومعالجتها ونقلها. وقد أنشأ بنك الأول وحدة لإدارة مخاطر أمن المعلومات، والتي تتبع مباشرة للرئيس التنفيذي للمخاطر في الأول. توفر هذه الوحدة ضماناً بأن شبكة الأول آمنة ومتوافقة مع سياسات أمن المعلومات من خلال مراقبة تدفقات المعلومات وإدارة مخاطر البيانات وإدارة الوصول إلى الأنظمة الأساسية للبنك السعودي الأول والأول للاستثمار.

المخاطر السيبرانية هي احتمالية التعرض لمخاطر أو خسائر ناجمة عن هجوم إلكتروني أو خرق للبيانات الخاصة بالبنك السعودي الأول أو شركة الأول للاستثمار. وفي هذا السياق، تواصل الشركة تعزيز إطارها الرقابي السيبراني وتحسين

قدرتها على التصدي للهجمات من خلال تطوير قدرات الكشف عن التهديدات وتحليلها، وتعزيز ضوابط الوصول، والتحكم في نُظُم الدفع، وحماية البيانات، وتأمين الشبكات، بالإضافة إلى آليات النسخ الاحتياطي والاستعادة. تمثل المخاطر السيبرانية أولوية قصوى لشركة الأول للاستثمار ويقوم البنك السعودي الأول، دورياً بالإبلاغ عن المشكلات ذات الصلة إلى كل من لجنة إدارة المخاطر ولجنة المخاطر المبنية عن مجلس الإدارة لضمان الشفافية الكاملة، وتعزيز الحوكمة، ودعم الإدارة التنفيذية للبرنامج المستمر للأمن السيبراني. وقد اتخذ البنك السعودي الأول تدابير وقائية للحد من المخاطر التشغيلية الناشئة عن التحولات في ممارسات العمل، ما أسهم في إدارة هذه المخاطر ضمن مستويات مقبولة على مدار العام، دون تسجيل أي اختراق سيبراني ناجح لنُظُم شركة الأول للاستثمار.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر التي قد تواجه شركة الأول للاستثمار في حال عدم توفر موارد مالية كافية للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها أو الوفاء بها بتكلفة مرتفعة. تنشأ مخاطر السيولة نتيجة عدم التوافق بتوقيت التدفقات النقدية. أما مخاطر التمويل، فتتمثل في عدم استمرارية التمويل المستخدم لتمويل الأصول على المدى الطويل، والتي قد تنشأ عندما يتعذر تسهيل الأصول بالشروط المتوقعة وفي الوقت المطلوب.

للسيطرة على هذا الخطر وإدارته، وافق مجلس الإدارة على مجموعة من حدود تحمل المخاطر ومستويات تقبلها، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر نسبة تغطية السيولة، ونسبة صافي الأموال المستقرة، بالإضافة إلى سلسلة من حدود التركيز على مصدر التمويل وملف استحقاقه. تتم مراقبة جميع المقاييس عن كثب من قبل أصحاب المخاطر في خط الدفاع الأول، إلى جانب الإشراف والمراقبة المنتظمة من قبل الإدارة (عبر لجنة إدارة المخاطر) ولجنة المخاطر المبنية من مجلس الإدارة.

للسيطرة على هذه المخاطر وإدارتها، وافق مجلس الإدارة على مجموعة من مستويات تقبل المخاطر والقدرة على تحمل المخاطر والتي تشمل -على سبيل المثال لا الحصر- نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول، ونسبة التمويل المطلوب المغطى بتسهيلات بنكية.

للسيطرة على هذا الخطر وإدارته، وافق مجلس الإدارة على مجموعة من حدود تحمل المخاطر ومستويات تقبلها، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر نسبة تغطية السيولة، ونسبة صافي الأموال المستقرة، بالإضافة إلى سلسلة من حدود التركيز على مصدر التمويل وملف استحقاقه. تتم مراقبة جميع المقاييس عن كثب من قبل أصحاب المخاطر في خط الدفاع الأول، إلى جانب الإشراف والمراقبة المنتظمة

من قبل الإدارة (عبر لجنة إدارة المخاطر) ولجنة المخاطر المبنية من مجلس الإدارة.

تتمتع شركة الأول للاستثمار بميزانية عمومية عالية السيولة حيث يتم إيداع غالبية أصولها لدى البنوك السعودية، وهو ما يعتبر كافياً للوفاء بالتزاماتها. تتمثل سياسة الشركة في الحفاظ على سيولة كافية لتلبية المتطلبات التشغيلية والتجارية في جميع الأوقات.

مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي المخاطر التي قد تؤدي فيها تحركات عوامل السوق، بما في ذلك أسعار صرف العملات الأجنبية، ومعدلات العمولات الخاصة، وفروق الائتمان، وأسعار الأسهم، إلى تقليل دخلنا أو قيمة محافظنا الاستثمارية. إن تعرض الشركة لمخاطر السوق ضئيل نتيجة لمحافظات التداول المحدودة. وتتم مراقبة وقياس مخاطر السوق باستخدام الحدود والمقاييس المعتمدة من قبل لجنة المخاطر المبنية من مجلس الإدارة. يتم رصد التعرض والحدود بواسطة وحدة مخاطر مستقلة.

مخاطر السمعة

ترتبط مخاطر السمعة بتوقعات أصحاب المصلحة، سواء كانت تستند إلى حقائق أم لا. نظراً لتغير توقعات أصحاب المصلحة باستمرار، فإن مخاطر السمعة ديناميكية. لذلك، يجب الحفاظ على نهج شركة الأول للاستثمار في إدارة مخاطر السمعة في جميع الأوقات وعبر كافة قطاعات الأعمال والوظائف الإدارية.

لقد نجحت شركة الأول للاستثمار في بناء صورة وسمعة قوية داخل السوق السعودي، وهي تحافظ على التزام راسخ بالعمل وفق أعلى المعايير التي وضعتها لنفسها، والظهور دائماً بمظهر الجهة التي تلتزم بتلك المعايير. تُعد سمعة شركة الأول للاستثمار أمراً بالغ الأهمية لنجاحها. إن أي مؤسسة خدمات مالية تركز في نجاحها أو فشلها على سمعتها وثقة العملاء بها، ويمكن أن تتضرر السمعة بشدة بسبب عدم الامتثال للوائح ذات الصلة أو بسبب التصرفات أو التعليقات غير اللائقة لوسائل الإعلام أو في الرأي العام.

يُعد الحفاظ على ثقة العملاء هدفاً رئيسياً للإدارة، ويمكن تحقيقه من خلال وضع مالي قوي وسليم، ومن خلال إظهار إدارة ناجحة للمخاطر. لا تتسامح شركة الأول للاستثمار مطلقاً مع الانخراط عن علم في أي عمل أو نشاط لم يتم فيه مراعاة أو تخفيف المخاطر المتوقعة على السمعة و/أو الأضرار. تتقبل شركة «الأول للاستثمار» درجة محدودة من مخاطر السمعة الناشئة عن الأنشطة التي تمت دراسة مخاطرها بعناية أو الحد منها، وتبيّن أنها تقع ضمن الحدود المقبولة للمخاطر.

الضوابط الداخلية وإدارة المخاطر (تتمة)



الأول
SAB

السيولة والتمويل

تتم إدارة المخاطر من خلال الموازنة بين التدفقات النقدية والاحتفاظ بموارد نقدية كافية، والاستثمار في استثمارات سائلة ذات جودة ائتمانية عالية، ومراقبة تركيزات الاستثمار والنقد - وتقييدها عند الاقتضاء - بالإضافة إلى إنشاء تسهيلات اقتراض مُلتزم بها. تتم إدارة مخاطر السيولة المتعلقة بهذه التدفقات النقدية من خلال موازنة التزامات الدين الخارجي، ونمو الإقراض الهامشي الداخلي، والتدفقات النقدية الداخلية، ومن خلال الحفاظ على احتياطي سيولة مناسب.

تتمثل مصادر التمويل الرئيسية للشركة في التدفقات النقدية الداخلية الناتجة عن عملياتها التجارية، والنقد الناتج عن رأس المال الفائض، وأخيراً، الاقتراض من البنوك في شكل تسهيلات مضمونة. تستخدم شركة الأول للاستثمار مزيجاً من مصادر التمويل هذه وتفي بالحد الأدنى من متطلبات الشركة المحددة للأموال الخاصة والالتزامات المؤهلة. يتم توظيف الفجوة التمويلية الإيجابية في أصول سائلة (استثمارات في صناديق محلية تدار من قبل الأول للاستثمار وإيداعات قصيرة الأجل)، وذلك وفقاً لسياسة الاستثمار الخاصة بالشركة.

يقدم الجدول التالي نظرة شاملة على مصادر السيولة والتمويل لدينا:

مخاطر الالتزام التنظيمي

تنشأ المخاطر التنظيمية من مخاطر عدم الالتزام باللوائح والأنظمة والإرشادات ذات الصلة. تتم إدارة هذه المخاطر من قبل إدارة الالتزام التنظيمي وإدارة مكافحة الجرائم المالية، والتي يعهد إليها مجلس الإدارة بمهام مراجعة المخاطر التنظيمية التي تواجهها الشركة واتخاذ الخطوات اللازمة لإدارتها والتخفيف من حدتها من خلال وسائل مختلفة. قد يشمل ذلك وضع سياسات الالتزام، وتدريب الموظفين وتوعيتهم، والمراقبة المستمرة لمستوى الالتزام داخل الشركة، ووضع وتنفيذ برنامج الالتزام السنوي.

مخاطر خصوصية البيانات الشخصية

تتولى شركة الأول للاستثمار جمع ومعالجة وتخزين ونقل مجموعة متنوعة من البيانات الشخصية، بما في ذلك البيانات الشخصية الحساسة التي يتم إنشاؤها داخلياً أو جمعها من مصادر متعددة أو تطبيقات مصرفية لإدارة أعمالنا.

تلتزم شركة الأول للاستثمار بحماية خصوصية ومعلومات مستخدميها الشخصية. تدرك شركة الأول للاستثمار أن حماية ومعالجة البيانات الشخصية أو المعلومات الحساسة، بما في ذلك بيانات المقيمين والمواطنين في المملكة العربية السعودية، أمر مهم للحفاظ على ثقة أصحاب المصلحة.

تم توقيع اتفاقية مستوى الخدمة مع البنك السعودي الأول للحصول على التوجيه والدعم الاستشاري لصالح شركة الأول للاستثمار.

السيولة ومصادر التمويل	الرصيد في 31 ديسمبر 2025 (بالمليون ٺ)	الرصيد في 31 ديسمبر 2024 (بالمليون ٺ)	الوصف
الأرصدة النقدية والودائع لدى البنك	27	167	يشمل ذلك الأرصدة النقدية للشركة الناتجة عن أنشطتها التجارية ورأس مالها. تحتفظ الشركة بأرصدها لدى البنك الأول وبنوك محلية أخرى.
الاستثمارات	779	616	تستثمر الشركة فائضها النقدي في صناديقها الاستثمارية الخاصة وغيرها، وفي أدوات الصكوك، وفي استثمارات الأسهم المحلية المدرجة.
الاقتراض من البنك	1,036	1,306	قامت الشركة بإنشاء مستويات كافية من الاقتراض، والسحب على المكشوف، والضمانات، والتسهيلات مع البنك السعودي الأول لدعم متطلبات السيولة والتمويل الخاصة بها.

الإفصاحات
والإقرارات

06



الإفصاحات والإقرارات

الشركات التابعة

1. البنك السعودي (الأول)
 2. الشركات التابعة والمنتسبة للبنك السعودي الأول
- شركة إتش إس بي سي العربية السعودية
 - شركة العقارات العربية المحدودة
 - شركة ساب للأسواق المحدودة
 - شركة الأول العقارية
 - شركة كيان لتأجير الأصول
 - الشركة السعودية لتسجيل عقود الإيجار التمويلي "سجل"
 - الشركة السعودية للخدمات المالية المساندة (ساند)
 - الشركة السعودية للمعلومات الائتمانية "سمة"
 - شركة ولاء للتأمين التعاوني

العقوبات والجزاءات

تسعى الأول للاستثمار جاهدةً لتطبيق كافة أنظمة ولوائح وقواعد السوق المالية الصادرة عن الجهات التنظيمية والوزارات الأخرى، شكلاً ومضموناً، في سياق أعمالها اليومية. خلال عام 2025، فرضت الهيئات التنظيمية غرامات على النحو التالي:

- غرامات بلغ مجموع قيمتها 135,160 ٺ من قبل هيئة الزكاة والضريبة والجمارك، بسبب مخالفة المتطلبات التنظيمية المتعلقة بالإفصاح الزائد عن معلومات الحسابات الخاضعة للإبلاغ وفق معيار الإبلاغ المشترك للهيئة، أو بسبب مشاكل تقنية عبر قنوات السداد.

تعرضت الشركة لغرامات من قبل هيئة السوق المالية بلغ مجموع قيمتها 1,575,000 ٺ تتعلق بالمادة (5) من لائحة مؤسسات السوق المالية.

تؤكد الأول للاستثمار أنه تم تنفيذ خطط تصحيحية لتصحيح الوضع وضمان الامتثال للمواد المذكورة أعلاه، وتجنب أي انتهاكات مستقبلية.

معاملات مع أطراف ذات علاقة

في سياق العمل المعتاد، تتعامل الشركة مع أطراف ذات علاقة وفقاً لشروط متفق عليها بشكل متبادل ومعتمدة من قبل مجلس الإدارة. تشمل الأطراف العلاقة البنك السعودي الأول والشركات التابعة لها، والصناديق التي تديرها الشركة، وأعضاء مجلس الإدارة، ولجانها، وكبار موظفي الإدارة. تم الإفصاح عن المعاملات مع الأطراف ذات الصلة في القوائم المالية للشركة لعام 2025.

العقود أو المعاملات مع أعضاء مجلس الإدارة أو كبار المسؤولين التنفيذيين

لم تبرم الأول للاستثمار أي عقد يكون لأي عضو من أعضاء مجلس إدارة الشركة، أو الرئيس التنفيذي، أو كبار المديرين التنفيذيين، أو أي من شركائهم، مصلحة جوهرية فيه.

المدفوعات النظامية

ٺ	
11,223,454	تم سداد تسوية الزكاة إلى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك
20,102,524	ضريبة الشركات المدفوعة (بما في ذلك ضريبة الشركة المدفوعة مقدماً)
10,508,895	مدفوعات الهيئة العامة للتأمينات الاجتماعية
2,359,880	ضريبة الاستقطاع
40,989,567	ضريبة القيمة المضافة
562,160	مدفوعات هيئة السوق المالية
13,090	مدفوعات أخرى

المعايير المحاسبية

تم إعداد القوائم المالية للشركة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وغيرها من المعايير والبيانات الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، وامتثالاً لأحكام النظام الأساسي للشركات في المملكة العربية السعودية والنظام الداخلي للشركة.

تعيين مدققين خارجيين

بناءً على توصية لجنة المراجعة لدي الأول للاستثمار، قام البنك السعودي الأول (SAB)، مالك رأس مال الشركة، بتعيين شركة برايس ووتر هاوس كوبرز بصفتها مدقق خارجي لعام 2025.

إقرار مجلس الإدارة

يؤكد مجلس الإدارة لمالك رأس المال والأطراف الأخرى ذات العلاقة، أنه وبحسب أفضل ما لديه من معلومات ومن كافة الجوانب الجوهرية، على ما يلي:

- تم الاحتفاظ بسجلات حسابات سليمة.
- نظام الرقابة الداخلية سليم التصميم وتم تنفيذه بفعالية.
- لا يوجد دليل يشير إلى عدم قدرة الشركة على الاستمرار كمنشأة قائمة.

إيضاح مجلس الإدارة بشأن تحفظات مدقق الحسابات

لم يجد المدققون الخارجيون أي تحفظات على القوائم المالية للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

اعتماد مجلس الإدارة للقوائم المالية

اعتمد مجلس الإدارة القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 بتاريخ 10 مارس 2026.

ملكية أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين

يقر مجلس الإدارة بعدم وجود أي ملكية أو مصلحة مباشرة لأعضاء المجلس، أو كبار التنفيذيين، أو أقاربهم، في الأسهم أو أدوات الدين الصادرة عن الشركة، كما لم يطرأ أي تغيير على تلك المصالح خلال عام 2025.

هـ) إن اللجنة وافقت على مجالات صرف مبالغ التطهير وغرامات التأخير في أوجه الخير التي تمت خلال عام 2025م.

واللجنة تشكر الله تعالى على توفيقه، وتقدر لمجلس إدارة شركة الأول للاستثمار وإدارته التنفيذية تعاونهم وحرصهم على تفهم وتطبيق أحكام الشريعة الإسلامية السمحة، وتسأل الله العلي القدير التوفيق والهداية.

والله أعلم

اللجنة الشرعية

رئيس اللجنة / أ.د. عبد الله بن محمد المطلق



عضو اللجنة / أ.د. عصام بن خلف العنزي



عضو اللجنة / د. عبدالله بن عيسى العايضي



بسم الله الرحمن الرحيم

التقرير السنوي للجنة الشرعية

للفترة من: 2025/1/1م إلى 2025/12/31م

الحمد لله وحده والصلاة والسلام على من لا نبي بعده وعلى آله وصحبه ومن اهتدى بهديه واستن بسنته إلى يوم الدين،،، وبعد،،،

السادة رئيس وأعضاء مجلس إدارة شركة الأول للاستثمار

السلام عليكم ورحمة الله تعالى وبركاته.. وبعد:

فوفقاً للائحة اللجنة الشرعية، تتقدم اللجنة بالتقرير التالي:

لقد قمنا بمراجعة ودراسة تقرير المراجعة الشرعية المقدم من قسم المراجعة والرقابة الشرعية الداخلية وذلك لمعرفة مدى تطبيق المبادئ والأحكام الشرعية الصادرة من اللجنة الشرعية على عقود وعمليات المنتجات الاستثمارية الإسلامية المقدمة من خلال إدارة الأصول وإدارة الثروات وإدارة الوساطة في شركة الأول للاستثمار إلى قسم المراجعة الشرعية لمراجعتها خلال فترة المراجعة لعام 2025 لغرض تكوين رأي حول ما إذا كانت منتجات وعمليات الأول للاستثمار الإسلامية قد تم تنفيذها ضمن أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية طبقاً للقرارات والتوجيهات الصادرة من قبلنا.

إن الإدارة التنفيذية لأول للاستثمار مسؤولة عن قيام إدارات الأول للاستثمار المعنية بأعمالها المتوافقة مع أحكام الشريعة طبقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، وإن من مسؤوليتنا تكوين رأي مستقل بناء على مراجعتنا لتقارير المراجعة الشرعية في الخدمات المالية الإسلامية وتقديم تقرير سنوي بذلك.

لقد قام قسم المراجعة والرقابة الشرعية بالمراجعة التي اشتملت على فحص المستندات والإجراءات وجمع المعلومات والتوصيات الضرورية للحصول على أدلة كافية تعطي تأكيداً معقولاً بأن الأعمال الاستثمارية الإسلامية في الأول للاستثمار التي نُفذت خلال الفترة المذكورة لم تخالف في رأينا أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.

وبناء على ذلك فإن اللجنة الشرعية تؤكد مايلي:

أ) إن جميع الهياكل والمستندات الخاصة بالمنتجات والعمليات الإسلامية لإدارة الأصول وإدارة الثروات وإدارة الوساطة تم عرضها علينا قبل تطبيقها من قبل الأول للاستثمار لغرض الموافقة الشرعية، وعليه فإن العقود والوثائق والمعاملات الخاصة بالمنتجات الاستثمارية الإسلامية لإدارة الأصول وإدارة الثروات وإدارة الوساطة التي تمت مراجعتها خلال المراجعة الشرعية في عام 2025 من حيث الجملة تتوافق مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.

ب) إن اللجنة نظرت في معاملات شركة الأول للاستثمار المتوافقة مع الشريعة والتي عُرضت عليها، وأصدرت ما يلزم بشأنها من توجيهات وقرارات شرعية.

ج) إن اللجنة أجابت على جميع الاستفسارات والمسائل الشرعية المحالة إليها من إدارات شركة الأول للاستثمار.

د) إن الإجراءات المطبقة في شركة الأول للاستثمار لضمان الالتزام بالسياسات الشرعية متوافقة مع أحكام ومبادئ الشريعة.



www.sabinvest.com