

صندوق اثمار للأسهم السعودية الشرعية (اثمار)
المدار من قبل
شركة البلاد للاستثمار
القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٤ م
مع
تقرير الفحص لحاملي الوحدات

تقرير الفحص على القوائم المالية الأولية

السادة: حاملي الوحدات - صندوق اثمار للأسهم السعودية الشرعية (اثمار)
الرياض - المملكة العربية السعودية

نطاق الفحص

لقد فحصنا القوائم الأولية المرفقة لصندوق اثمار للأسهم السعودية الشرعية ("اثمار") ("الصندوق") المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق") والتي تشمل قائمة المركز المالي الأولية كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٤م، والقوائم الأولية للدخل، التدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٤م والإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١١) لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ المعتبرة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية. إن هذه القوائم المالية الأولية من مسؤولية مدير الصندوق وقد تم إعدادها من قبلهم وتقديمها لنا مع كافة المعلومات والإيضاحات التي طلبناها. إن مسئوليتنا هي تقديم نتيجة للفحص الذي قمنا به للقوائم المالية الأولية.

كان فحصنا وفقاً لمعايير فحص التقارير المالية الأولية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. يتكون الفحص بصفة أساسية من تطبيق إجراءات تحليلية على المعلومات المالية والاستفسار من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية. يعد هذا الفحص أقل نطاقاً من عملية المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير المراجعة المتعارف عليها والتي تهدف أساساً إلى إبداء الرأي على القوائم المالية ككل لذا فإننا لا نبدي مثل هذا الرأي.

نتيجة الفحص

بناءً على الفحص الذي قمنا به، لم يتبين لنا وجود أي تعديلات مهمة يتعين إدخالها على القوائم المالية الأولية المرفقة لكي تتفق مع معايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

عن كي بي إم جي الفوزان والسدحان

خليل إبراهيم السديس
ترخيص رقم ٣٧١



التاريخ: ١٨ شوال ١٤٣٥ هـ
الموافق: ١٤ أغسطس ٢٠١٤م

صندوق اثمار للأسهم السعودية الشرعية (اثمار)
المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار
قائمة المركز المالي الأولية (غير مراجعة)
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٤م

٢٠١٣م	٢٠١٤م	إيضاح	الموجودات
١١,١٠٦	١٣,٤٥٦		النقدية وما في حكمها
٧٦,٥٢٧	١٠٢,٨٢٧	٦	استثمارات محتفظ بها بغرض المتاجرة
١٦٦	٣,٣٩٩		توزيعات أرباح مستحقة
٨٧,٧٩٩	١١٩,٦٨٢		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٣٢٩	٤٩٦		مصرفات مستحقة
٣٢٩	٤٩٦		إجمالي المطلوبات
٨٧,٤٧٠	١١٩,١٨٦		صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
٧٨,١٣٩	٧٧,٨٩٥		الوحدات المصدرة (الأعداد بالآلاف)
١,١١٩٤	١,٥٣٠١		صافي قيمة الموجودات - للوحدة (ريال سعودي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١١ جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق اثمار للأسهم السعودية الشرعية (أثمار)
المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار
قائمة الدخل الأولية (غير مراجعة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٤م

<u>٢٠١٣م</u>	<u>٢٠١٤م</u>	<u>إيضاح</u>	<u>الدخل</u>
٢,٣٩٨	٢,٣٨٧		توزيعات أرباح
			أرباح متاجرة
١,٣٣٩	١٤,٤٩١		- أرباح محققة من استثمارات
٦,٨٤٦	٣,٢٩١		- أرباح غير محققة من استثمارات
<u>١٠,٥٨٣</u>	<u>٢٠,١٦٩</u>		
			<u>المصروفات</u>
٥٥٩	٨٧٤	٥	أتعاب إدارة
٣٦	٣٦	٥	مصروفات أخرى
<u>٥٩٥</u>	<u>٩١٠</u>		
<u>٩,٩٨٨</u>	<u>١٩,٢٥٩</u>		<u>صافي ربح الفترة</u>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١١ جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق اثمار للأسهم السعودية الشرعية (اثمار)
المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار
قائمة التدفقات النقدية الأولية (غير مراجعة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٤م

٢٠١٣م	٢٠١٤م	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٩,٩٨٨	١٩,٢٥٩	صافي الربح للفترة
		تسويات لمطابقة صافي الربح مع صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية:
(٦,٨٤٦)	(٣,٢٩١)	ربح غير محققة من استثمارات، صافي
<u>٣,١٤٢</u>	<u>١٥,٩٦٨</u>	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(٨,٨٦٦)	(٦,٥٦٨)	استثمارات، صافي
(١١٠)	(٣,٣٩٩)	توزيعات أرباح مستحقة
٨٩	٩٣	مصروفات مستحقة
<u>(٥,٧٤٥)</u>	<u>٦,٠٩٤</u>	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(٤,٢٩٧)	(٣,٢١١)	توزيعات أرباح
٣٠,٦٩٨	٢٢,٩٥٥	متحصلات من إصدار وحدات
(١٠,٢٦٨)	(٢٥,٠٧٥)	المدفوع لاسترداد وحدات
<u>١٦,١٣٣</u>	<u>(٥,٣٣١)</u>	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
١٠,٣٨٨	٧٦٣	صافي الزيادة في النقدية وما في حكمها
٧١٨	١٢,٦٩٣	النقدية وما في حكمها في بداية الفترة
<u>١١,١٠٦</u>	<u>١٣,٤٥٦</u>	النقدية وما في حكمها في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١١ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق اثمار للأسهم السعودية الشرعية (اثمار)
المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار
قائمة التغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات الأولية (غير مراجعة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٤م

٢٠١٣م	٢٠١٤م	
٦١,٣٤٩	١٠٥,٢٥٨	صافي قيمة الموجودات في بداية الفترة
٩,٩٨٨	١٩,٢٥٩	صافي ربح الفترة
٣٠,٦٩٨	٢٢,٩٥٥	التغيرات من معاملات الوحدات
(١٠,٢٦٨)	(٢٥,٠٧٥)	متحصلات من إصدار وحدات، صافي
٢٠,٤٣٠	(٢,١٢٠)	المدفوع لاسترداد وحدات
(٤,٢٩٧)	(٣,٢١١)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٨٧,٤٧٠	١١٩,١٨٦	توزيعات أرباح
		صافي قيمة الموجودات في نهاية الفترة
معاملات الوحدات		
(الوحدات بالآلاف)		
٥٩,٦٠٤	٧٩,٤٩٧	الوحدات في بداية الفترة
٢٧,٨٨٧	١٥,٦٦٢	الوحدات المصدرة
(٩,٣٥٢)	(١٧,٢٦٤)	الوحدات المستردة
١٨,٥٣٥	(١,٦٠٢)	صافي التغير في الوحدات
٧٨,١٣٩	٧٧,٨٩٥	الوحدات في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١١ جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق اثمار للأسهم السعودية الشرعية (اثمار)
المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٤م

١. الصندوق والأنشطة

إن صندوق اثمار للأسهم السعودية الشرعية (اثمار) هو صندوق استثماري مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق") شركة تابعة لبنك البلاد ("البنك") لصالح حملة وحدات الصندوق. يهدف إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل والتوزيع الدوري للعائد. يقوم الصندوق بتوزيعات نصف سنوية في نهاية شهري مايو ونوفمبر من كل سنة. يدير الصندوق محفظة متنوعة من خلال الاستثمار في أسهم الشركات السعودية المدرجة في سوق الأسهم المتوافقة مع الشريعة الإسلامية. إن أنشطة الصندوق تتوافق مع القواعد والضوابط التي وضعتها الهيئة الشرعية.

وافقت هيئة سوق المال على إنشاء الصندوق بناءً على قرار رقم ٥/١٦٣١ بتاريخ ٢١ مارس ٢٠١٢م. بدأ الصندوق عملياته في ٣ يونيو ٢٠١٢م.

يتعامل مدير الصندوق مع حاملي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وبناءً على ذلك، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق. بالإضافة إلى ذلك، يعتبر حاملي الوحدات مالكيين صافي موجودات الصندوق.

٢. اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللوائح") المنشورة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٢ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ١٢ يناير ٢٠٠٧م) والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية إتباعها.

٣. أسس الإعداد

١-٣ المعايير المحاسبية المطبقة

تم عرض القوائم المالية الأولية وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ولا تتضمن كافة المعلومات والإيضاحات المطلوبة في القوائم المالية السنوية، ويجب أن تتم قراءتها جنباً إلى جنب مع القوائم المالية للصندوق للفترة من ٣ يونيو ٢٠١٢م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م.

٢-٣ أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية الأولية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات المحتفظ بها بفرض المتاجرة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة، باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي ومفهوم استمرارية النشاط.

٣-٣ عملة العرض والنشاط

تم عرض هذه القوائم المالية الأولية بالريال السعودي الذي يعتبر عملة النشاط الرئيسية للصندوق. جميع البيانات المالية المبينة بالريال السعودي تم تدويرها لأقرب ألف.

٤-٣ استخدام الحكم والتقدير

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام الحكم والتقدير والافتراضات التي قد تؤثر في تطبيق السياسات وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. الأحكام الهامة التي قامت بها الإدارة في تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة هي نفسها المطبقة في القوائم المالية كما في والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م.

صندوق اثمار للأسهم السعودية الشرعية (اثمار)
المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٤م

٤. السياسات المحاسبية الهامة

تتوافق السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية مع السياسات المحاسبية المستخدمة والمفصح عنها في القوائم المالية للفترة من ٣ يونيو ٢٠١٢م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م.

٥. أتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى

يقوم مدير الصندوق بتحميل كل مستثمر مصروفات ائكتاب بنسبة لا تزيد عن ١٪ (٣٠ يونيو ٢٠١٣م: ١,٥٪) من قيمة الإئكتاب لتغطية المصروفات الإدارية وتخصم من المتحصل من الوحدات المصدرة.

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي ١,٥٪ (٣٠ يونيو ٢٠١٣م: ١,٥٪) من صافي قيمة الأصول في كل تاريخ تقييم لصافي أصول الصندوق.

كما يسترد مدير الصندوق بعض المصروفات التي تكبدها نيابة عن الصندوق في الحدود التي وردت في شروط وأحكام الصندوق. تنازل مدير الصندوق عن بعض المصروفات المتعلقة بالعام الحالي.

٦. الاستثمارات المحتفظ بها بغرض المتاجرة

تتكون الاستثمارات بغرض المتاجرة في ٣٠ يونيو مما يلي:

٢٠١٣م	٢٠١٤م	إيضاح	أسهم - متداولة
٧٦,٥٢٧	١٠٢,٣٢٣	١-٦	صندوق استثمري
--	٥٠٤		
٧٦,٥٢٧	١٠٢,٨٢٧		

١-٦ تحليل القطاع الصناعي للاستثمارات في الأسهم المدرجة.

قام مدير الصندوق بالاستثمار في القطاعات التالية كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٤م:

القيمة السوقية		التكلفة		نسبة % القيمة السوقية		الوصف حسب القطاع الصناعي
٢٠١٣م	٢٠١٤م	٢٠١٣م	٢٠١٤م	٢٠١٣م	٢٠١٤م	
١٧,٥٥٥	٢٧,٩٥٧	١٦,٦١١	٢٥,٦٤١	٢٣	٢٧	صناعات بتروكيملوية
٥,٧٢١	١٣,٧٧١	٤,٨٥١	١٢,٩٢٠	٨	١٣	أسمنت
١٠,٦٦٨	١٦,٩٨٢	٨,٦٢٠	١٢,٩٥٠	١٤	١٧	إتصالات
٥,٧٩٣	٤,٣٥٤	٥,٨٢٣	٣,٦٩١	٨	٤	بنوك وخدمات مالية
٨,٣٥٠	٦,٩١٠	٦,٢٤٤	٥,٣٢٩	١١	٧	زراعة وأغذية
٤,٨٦١	٨,٧٨٦	٤,١٠٧	٥,٠٣٤	٦	٩	تجزئة
٥,٢٣٤	٣,٧٣٧	٤,٨٨٧	٣,٦٠٣	٧	٤	استثمار صناعي
٤,١٥٥	٢,٤٢١	٣,٥٢٥	١,٣٧٦	٥	٢	نقل
٣,٠٢٤	٨,١٤٩	٢,٤٨٠	٧,٩٩٨	٤	٨	بناء وإنشاءات
٤,٧٦٧	--	٤,٧٩١	--	٦	--	طاقة ومرافق
٣,٩٠٣	٩,٢٥٦	٣,٠٤٦	٥,٨٦٣	٥	٩	سياحة وفنادق
٢,٤٩٦	--	٢,٥٧٢	--	٣	--	صناديق استثمارية
٧٦,٥٢٧	١٠٢,٣٢٣	٦٧,٥٥٧	٨٤,٤٠٥	١٠٠	١٠٠	إجمالي الاستثمارات

٢٠١٣م	٢٠١٤م	التكلفة
٦٧,٥٥٧	٨٤,٩٠٥	
٨,٩٧٠	١٧,٩٢٢	
٧٦,٥٢٧	١٠٢,٨٢٧	أرباح غير محققة، صافي

صندوق ائمار للأسهم السعودية الشرعية (ائمار)
المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٤ م
(ألف ريال سعودي)

٧. معاملات مع أطراف ذات علاقة

ضمن السياق الاعتيادي للأعمال، يقوم الصندوق بالتعامل مع الأطراف ذات العلاقة التي تخضع بدورها إلى شروط وأحكام الصندوق. يتم اعتماد كافة المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة من قبل مدير الصندوق.

يعتبر مدير الصندوق وبنك البلاد (الشركة الأم لمدير الصندوق) والشركات ذات العلاقة ببنك البلاد أطرافاً ذات علاقة للصندوق.

اسم الطرف ذات العلاقة	طبيعة المعاملة/ الرصيد	مبلغ المعاملات خلال الفترة		الرصيد الختامي	
		٢٠١٣ م	٢٠١٤ م	٢٠١٣ م	٢٠١٤ م
شركة البلاد للاستثمار	أتعاب الإدارة	٨٧٤	٤٦٩	٥٥٩	٣٠٥
	مصرفات أخرى	٢٥	١٢	٢٥	١٢
	تقديمية وما في حكمها (رصيد حساب الاستثمار)	١٣,٤٥٦	--	--	١١,١٠٦
صندوق مزايا	استرداد وحدات	--	--	١,٠٠٧	--
	الرصيد الختامي	--	٥٠٤	--	--

٨. إكتتاب واسترداد الوحدات

وحدات الصندوق متاحة للشراء في المملكة العربية السعودية فقط في فروع بنك البلاد، من قبل شخصيات طبيعية وإعتبارية. يتم تحديد صافي قيمة الموجودات كل يومي الأحد والأربعاء (كل "يوم تقييم"). تحدد صافي قيمة موجودات الصندوق لغرض شراء أو بيع الوحدات عبر قسمة صافي قيمة الموجودات (القيمة العادلة لموجودات الصندوق ناقصاً مطلوبات الصندوق) على عدد الوحدات القائمة في تاريخ التقييم المحدد.

٩. الأدوات المالية وإدارة المخاطر

تتكون الموجودات المالية للصندوق من النقد وما في حكمه والاستثمارات المحتفظ بها بغرض المتاجرة وتتكون المطلوبات المالية من المطلوبات المستحقة. يتم تحميل الاستثمارات بالقيمة العادلة وبالنسبة للموجودات الأخرى ترى الإدارة أن القيمة العادلة لهذه الأدوات لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية.

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل أصل أو سداد التزام بين أطراف راغبة في ذلك بشروط تعامل عادلة. تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية.

يهدف الصندوق إلى ضمان مقدرة الصندوق في الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية ليتمكن من الاستمرار في تقديم عائدات مجزية لحاملي الوحدات والتأكد من الحماية المعقولة لحاملي الوحدات.

يدير الصندوق محفظة استثماراته والموجودات الأخرى بمراقبة العائد على صافي الموجودات وإجراء التعديلات لسياسته الاستثمارية في ضوء التغيرات التي تطرأ على ظروف السوق. يعتمد هيكل رأس المال على إصدار الوحدات واستردادها.

يتم تحديد توزيع الموجودات بواسطة مدير الصندوق مع رؤية لتحقيق أهداف الاستثمار. يحتفظ الصندوق بمراكز في أدوات مالية مختلفة وفقاً لسياسته الاستثمارية. ويتم تصنيف كافة الاستثمارات كاستثمارات "مقتناة بغرض الإتجار". يتعرض الصندوق للمخاطر التالية:

١-٩ مخاطر الائتمان

هي عدم مقدرة طرف ما في أداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن النقدية وما في حكمها والمحتفظ بها لدى طرف ذو علاقة (يضاح (٧) ذو تصنيف إنتمائي جيد. إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ التقرير يتمثل في القيمة الدفترية للمبالغ ذات العلاقة بالموجودات المالية في قائمة المركز المالي.

صندوق ائمار للأسهم السعودية الشرعية (ائمار)
المدار من قبل شركة البلاد للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٤ م

٩. الأدوات المالية وإدارة المخاطر (يتبع)

٢-٩ مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر التقلبات في قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار الأسهم ناتجة عن استثماراته المحتفظ بها لأغراض المتاجرة حيث تتكون الاستثمارات الرئيسية من أسهم شركات مدرجة. يقوم مدير الصندوق بإدارة مخاطر الإنتمان من خلال تنويع المحفظة الاستثمارية. تم تحقيق هذا الهدف بالاستثمار في أوراق مالية متعددة القطاعات الجغرافية لأسواق دول الخليج (إيضاح ٦) والمراقبة المستمرة أسعار الأسهم بواسطة مدير الصندوق.

٣-٩ مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر التي يواجه فيها الصندوق صعوبة في توفير أموال لمقابلة إلتزاماته المرتبطة بالمطلوبات المالية والدفعات لاسترداد الوحدات. كما تنشأ مخاطر السيولة من عدم إمكانية بيع أصل مالي بسرعة بمبلغ يقارب قيمتها العادلة.

تنص أحكام الصندوق على إمكانية الإشتراك واسترداد الوحدات في كل يوم تقييم وبالتالي يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة لمقابلة استرداد الوحدات في أي وقت. تعتبر استثمارات الصندوق قابلة للتحقق ويمكن تسيلها في أي وقت. إلا أن مدير الصندوق يقوم بوضع إرشادات محددة للسيولة ومراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة للتأكد من توفر السيولة الكافية لمقابلة الإلتزامات عند استحقاقها.

٤-٩ مخاطر العملات

مخاطر العملات هي مخاطر التقلبات التي تطرأ على قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. جميع الموجودات المالية للصندوق تتم بالريال السعودي لذا فإن الصندوق لا يتعرض لمخاطر عملات.

١٠. آخر يوم تقييم

آخر يوم تقييم للفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠١٤ م (٣٠١٣ م: ٣٠ يونيو ٢٠١٣ م).

١١. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية للإصدار بواسطة مجلس إدارة الصندوق بتاريخ ١٢ أغسطس ٢٠١٤ م.