

صندوق إثمار الخليجي المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار

القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م
وتقرير الفحص المحدود لحاملي الوحدات

صندوق إثمار الخليجي
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
القوائم المالية الأولية (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م

صفحة	فهرس
١	تقرير الفحص المحدود
٢	قائمة المركز المالي الأولية
٣	قائمة الدخل الأولية
٤	قائمة التدفقات النقدية الأولية
٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية العائدة لحاملي الوحدات
٦ - ١٣	الإيضاحات حول القوائم المالية الأولية

تقرير الفحص المحدود

إلى حاملي وحدات ومدير
صندوق ("إثمار الخليجي"):

نطاق الفحص

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لصندوق إثمار الخليجي ("الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٦، والقوائم الأولية للدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ بما فيها الإيضاحات من رقم (١) إلى رقم (١٣) المرفقة المتعلقة بها. إن هذه القوائم المالية الأولية هي من مسؤولية إدارة الصندوق التي أعدها وقدمتها لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها.

كان فحصنا فحصاً محدوداً وفقاً لمعيار فحص التقارير المالية الأولية الصادر عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. يتكون الفحص المحدود بصفة أساسية من تطبيق إجراءات تحليلية على المعلومات المالية والاستفسار من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية. يُعدُّ هذا الفحص المحدود أقل نطاقاً من عملية المراجعة التي تتم وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تهدف أساساً إلى إبداء الرأي حول القوائم المالية ككل، لذا فإننا لا نبدى مثل هذا الرأي.

نتيجة الفحص

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

برايس وترهاوس كوبرز



عمر محمد السقا

ترخيص رقم ٣٦٩

٢١ شوال ١٤٣٧هـ

(٢٦ يوليو ٢٠١٦)



صندوق إثمار الخليج
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
قائمة المركز المالي الأولية (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣٠ يونيو		إيضاح	
٢٠١٥ م	٢٠١٦ م		
			الموجودات
٦٧٠	٤,١٥٢		نقد وما يعادله
٤١,٧٤٩	٢١,٨٥٩	٦	استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة
٢٤	٦٢		توزيعات أرباح مستحقة
٤٢,٤٤٣	٢٦,٠٧٣		مجموع الموجودات
			المطلوبات
١٨٩	١١٧	٧	أتعاب إدارة مستحقة
٢٤	٢٠		مصاريف مستحقة
٢١٣	١٣٧		مجموع المطلوبات
٤٢,٢٣٠	٢٥,٩٣٦		صافي الموجودات العائدة لحاملي الوحدات
٤٤,٥٣٤	٣٦,٧٩٧		الوحدات المصدرة (الوحدات بالآلاف)
٠,٩٤٨٣	٠,٧٠٤٨		صافي قيمة الموجودات - للوحدة (ريال سعودي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق إثمار الخليجي
المُدار من قبل شركة البلاد للإستثمار
قائمة الدخل الأولية (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		إيضاح	
٢٠١٥م	٢٠١٦م		
			الإيرادات
٧٥٤	٧٤٢	١٠	دخل توزيعات أرباح، صافي
(٨٤٣)	(٣,٩٦٠)		(خسائر) / أرباح متاجرة، صافي
٤,٠٧٢	٣,٤٣٠		(خسائر) محققة من استثمارات
٣,٩٨٣	٢١٢		الحركة في أرباح غير محققة من استثمارات
			المصاريف
(٣٩١)	(٢٢٩)		أتعاب الإدارة
(٤٨)	(٣٧)	٧,٥	مصاريف أخرى
(٤٣٩)	(٢٦٦)	٥	
٣,٥٤٤	٥٤		صافي (خسارة) / ربح الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق إثمار الخليجي
المُدار من قبل شركة البلاد للإستثمار
قائمة التدفقات النقدية الأولية (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو

٢٠١٥م	٢٠١٦م	
٣,٥٤٤	(٥٤)	الأنشطة التشغيلية
		صافي (الخسارة) الربح للفترة
		تعديلات لمطابقة صافي (الخسارة) / الربح مع صافي
		النقد من الأنشطة التشغيلية:
		الحركة في (أرباح) غير محققة من استثمارات مقتناة
(٤,٠٧٢)	(٣,٤٣٠)	لغرض المتاجرة، صافي
(٥٢٨)	(٣,٤٨٤)	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
		استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة، صافي
٤,٦٣٣	٧,٤٣٨	توزيعات أرباح مستحقة
(٢٤)	(٤٧)	أتعاب إدارة مستحقة
(٤٢)	(٢٠)	مصاريف مستحقة
(٣)	٤	
٤,٠٣٦	٣,٨٨١	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة التمويلية
(٤٣١)	(٦٧٨)	توزيعات أرباح
٢,٥٧٦	٥٦	متحصلات من إصدار وحدات
(٨,٥٦٧)	(٢,٠٩٠)	مدفوعات مقابل وحدات مستردة
(٦,٤٢٢)	(٢,٧١٢)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(٢,٣٨٦)	١,١٦٩	صافي الزيادة (النقص) في النقد وما يعادله
٣,٠٥٦	٢,٩٨٣	النقد وما يعادله في بداية الفترة
٦٧٠	٤,١٥٢	النقد وما يعادله في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق إثمار الخليجي

المُدار من قبل شركة البلاد للإستثمار

قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو

٢٠١٥م	٢٠١٦م
٤٥,١٠٨	٢٨,٧٠٢
٣,٥٤٤	(٥٤)
٢,٥٧٦	٥٦
(٨,٥٦٧)	(٢,٠٩٠)
(٥,٩٩١)	(٢,٠٣٤)
(٤٣١)	(٦٧٨)
٤٢,٢٣٠	٢٥,٩٣٦

صافي قيمة الموجودات في بداية الفترة

صافي (الخسارة) الربح للفترة

التغيرات من معاملات الوحدات

متحصلات من إصدار وحدات

مدفوعات مقابل وحدات مستردة

صافي التغير من معاملات الوحدات

توزيعات أرباح

صافي قيمة الموجودات في نهاية الفترة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو

٢٠١٥م	٢٠١٦م
٥١,٠٩٠	٣٩,٥١٢
٢,٧١١	٨٤
(٩,٢٦٧)	(٢,٧٩٩)
(٦,٥٥٦)	(٢,٧١٤)
٤٤,٥٣٤	٣٦,٧٩٧

معاملات الوحدات (الوحدات بالآلاف)

الوحدات في بداية الفترة

وحدات مُصدّرة

وحدات مستردة

صافي التغير في الوحدات

الوحدات في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية.

صندوق إثمار الخليجي
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦م (غير مراجعة)

(جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

١- الصندوق والأنشطة

إن صندوق إثمار الخليجي (الصندوق) هو صندوق استثماري مفتوح تديره شركة البلاد للاستثمار ("مدير الصندوق") شركة تابعة لبنك البلاد ("البنك") لصالح حملة وحدات الصندوق. يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال عن طريق الاستثمار طويل الأجل في أسهم الشركات المدرجة في الاسواق الخليجية المطابقة للمعايير العالمية لغرض تحقيق أرباح رأس مالية. كما يهدف الصندوق إلى توزيع أرباح بحد أقصى مقداره ٥٪ في السنة من صافي موجوداته بشكل نصف سنوي في آخر يوم عمل من شهري مايو ونوفمبر.

بدأ الصندوق عملياته في ١ يونيو ٢٠١٤م. ويعمل بموجب الأنظمة الصادرة من مؤسسة النقد العربي السعودي حتى أصدرت هيئة السوق المالية بالقرار رقم ٢٠٠٦-٢١٩-١ بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) بأنظمة الصناديق الاستثمارية التي تفصل المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية إتباعها في المملكة العربية السعودية. تم اعتماد أحكام وشروط الصندوق مبدئياً بواسطة مؤسسة النقد العربي السعودي وأقرته هيئة السوق المالية في ٣١ مارس ٢٠١٤م.

خلال تعامله 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 المالكين المستفيدين من صافي موجودات الصندوق.

٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للوائح 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

٣-١ بيان الإلتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

٣-٢ أسس القياس

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

صندوق إثمار الخليجي
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٣- أسس الإعداد - تمة

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 تقريبها لأقرب ألف.

٣-٤ استخدام الحكم والتقديرات

في سياق النشاط الإعتيادي، يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والإفتراضات التي قد تؤثر في تطبيق السياسات وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تم مراجعة التقديرات والإفتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم إظهار مراجعة التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها مراجعة هذه التقديرات والفترات اللاحقة التي تتأثر بها. تتفق الأحكام التي قامت بها الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية والمصادر الرئيسية لتقدير عدم التأكد مع تلك المطبقة في القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م.

٤- السياسات المحاسبية الهامة

تتفق السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية مع تلك المطبقة في إعداد القوائم المالية للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م وتم إدراجها أدناه:

٤-١ الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة

يتم تصنيف الاستثمارات كـ "استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة" عندما يتم شراؤها بغرض إعادة بيعها في المدى القصير. الاستثمارات في الأوراق المالية المتاجرة يتم تسجيلها مبدئياً بالتكلفة والتي تتضمن سعر الشراء إضافة إلى جميع النفقات التي يتكبدها الصندوق لأغراض اقتناء هذه الاستثمارات. وبعد القياس الأولي، يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها بغرض المتاجرة بالقيمة العادلة ويتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة في قائمة الدخل. يتم تحديد الأرباح والخسائر المحققة عند البيع ويتم تحديد الأرباح والخسائر غير المحققة بطريقة متوسطة التكلفة.

٤-٢ محاسبة تاريخ التداول

يتم إثبات والتوقف عن إثبات كافة العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء وبيع الموجودات المالية بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يتعهد فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات. العمليات الاعتيادية المتعلقة بشراء أو بيع الموجودات المالية هي العمليات التي تتطلب أن يتم تسليم تلك الموجودات خلال فترة زمنية تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها في السوق

صندوق إثمار الخليجي
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٤- السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

٤-٢ محاسبة تاريخ التداول (تابع)

يتم إثبات كافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى مبدئياً بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة .

٤-٣ أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

تستحق أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى بنسبة ومبالغ لا تزيد عن تلك المحددة في شروط وأحكام الصندوق. يتم احتساب هذه الأتعاب واستحقاقها في كل يوم تقييم.

٤-٤ المخصصات

يتم إثبات مخصص ما إذا كان للصندوق نتيجة لأحداث سابقة التزام قانوني حالي أو ضمني يمكن تقديره بشكل موثوق، مع احتمال وجود ضرورة اقتصادية لسداد ذلك الالتزام. ويمكن تقدير هذه الالتزامات بصورة يعتمد عليها

٤-٥ الزكاة / الضرائب

إن الزكاة / الضريبة هي من التزام حاملي الوحدات ولا يتم عمل مخصص لها في هذه القوائم المالية الأولية.

٤-٦ دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح عند نشوء الحق في استلام الدفعات.

٤-٧ النقد وما يعادله

يتكون النقد وما يعادله من الأرصدة في الحساب الاستثماري مع بنك البلاد في حساب تجميعي يتم إدارته من قِبَل مدير الصندوق.

٤-٨ اشترك واسترداد الوحدات

يتم تسجيل الوحدات المكتتة والمستردة بصافي قيمة الموجودات للوحدة في يوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلبات الاكتتاب والاسترداد.

٤-٩ صافي قيمة الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات المدرجة لكل وحدة في قائمة المركز المالي بقسمة صافي موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة بنهاية الفترة .

صندوق إثمار الخليجي
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦م (غير مراجعة)
 (جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٤ - السياسات المحاسبية الهامة - تنمة

٤-١٠ ترجمة العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى عملة النشاط للصندوق بأسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملة. الموجودات والمطلوبات النقدية التي تتم بالعملات الأجنبية في تاريخ قائمة المركز المالي يتم تحويلها إلى عملة النشاط بأسعار الصرف السائدة في ذلك التاريخ. يتم إثبات فروقات أسعار الصرف الناتجة من العملات الأجنبية في قائمة الدخل. أرباح وخسائر ترجمة العملات الأجنبية على البنود غير النقدية المحملة بالقيمة العادلة يتم إدراجها كجزء من تسويات القيمة العادلة في قائمة الدخل.

٤-١١ الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية في الوقت الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. أي أرباح أو خسائر عند إلغاء إثبات الموجودات والمطلوبات المالية يتم تسجيلها مباشرة إلى قائمة الدخل.

٥ - أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى

يقوم مدير الصندوق بتحميل كل مستثمر مصاريف اكتتاب بنسبة لا تزيد عن ١٪ (٢٠١٥م: ١٪) من قيمة الإكتتاب لتغطية المصاريف الإدارية وتخضم من المتحصل من الوحدات المصدرة.

يقوم مدير الصندوق بتحميل الصندوق أتعاب إدارة بمعدل سنوي ١,٧٥٪ (٢٠١٥م: ١,٧٥٪) من صافي قيمة الموجودات في كل تاريخ تقييم لصافي موجودات الصندوق.

كما يسترد مدير الصندوق بعض المصاريف التي تكبدها نيابة عن الصندوق في الحدود التي وردت في شروط وأحكام الصندوق. تنازل مدير الصندوق عن بعض مصاريف الصندوق المتعلقة بالفترة الحالية.

٦ - الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة

٢٠١٥م	٢٠١٦	إيضاح	
٣٣,٢٠٧	٢١,٨٥٩	١-٦	أسهم ملكية - مدرجة
٨,٥٤٢	-	٢-٦	صناديق استثمارية
<u>٤١,٧٤٩</u>	<u>٢١,٨٥٩</u>		
٤٣,٣٠٩	٢٧,٥٨٨		التكلفة
(١,٥٦٠)	(٥,٧٢٩)		خسائر غير محققة، صافي
<u>٤١,٧٤٩</u>	<u>٢١,٨٥٩</u>		

صندوق إثمار الخليجي
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٦- الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة- تنمة

٦-١ قام مدير الصندوق بالاستثمار في الأسواق التالية:

التصنيف حسب القطاع الجغرافي

القيمة السوقية		التكلفة		النسبة المئوية للقيمة السوقية		الوصف حسب القطاع الجغرافي
٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٦	
٢٤,٥٩١	١١,٧٩٥	٢٣,٤٩٤	١٣,٢٤٥	٥٩	٥٤	السوق السعودي*
٢,٩١٧	٥,٧٣٣	٤,١٦٠	٧,٥٩٥	٧	٢٦	السوق الإماراتي (دبي)
٣,١٧٧	٢,٤٥٧	٤,٤٠٩	٤,١١٩	٨	١١	السوق الكويتي
٢,٥٢٢	١,٨٧٤	٢,٦٩٤	٢,٦٢٩	٦	٩	السوق القطري
٣٣,٢٠٧	٢١,٨٥٩	٣٤,٧٥٧	٢٧,٥٨٨	٨٠	١٠٠	المجموع

٦-٢ تتكون الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ مما يلي:

القيمة السوقية		التكلفة		النسبة المئوية للقيمة السوقية		السوق
٢٠١٥ م	٢٠١٦ م	٢٠١٥ م	٢٠١٦ م	٢٠١٥ م	٢٠١٦ م	
٣,٥٠٠	-	٣,٥٠٠	-	٨	-	صندوق المراجيح
٤,٠٤٢	-	٥,٢٥٢	-	١٢	-	صندوق إثمار
٨,٥٤٢	-	٨,٥٥٢	-	٢٠	-	المجموع

* لم يلتزم الصندوق بالأحكام والشروط الخاصة به حيث قام بالإستثمار في السوق السعودي بنسبة ٤٥,٤٪ من صافي الموجودات، بينما يجب أن لا تتجاوز النسبة المنصوص عليها في أحكام وشروط الصندوق ٤٥٪ من صافي الموجودات للسوق الواحد.

٧- معاملات مع أطراف ذوي علاقة

ضمن السياق الاعتيادي للأعمال، يقوم الصندوق بالتعامل مع الأطراف ذوي 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 ذوي العلاقة بينك البلاد أطرافاً ذات علاقة للصندوق.

صندوق إثمار الخليجي
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٧- معاملات مع أطراف ذوي علاقة - تنمة

الرصيد الختامي	مبلغ المعاملات		طبيعة المعاملة/الرصيد	إسم الطرف ذي العلاقة
	٢٠١٤	٢٠١٦		
١٨٩	١١٧	٣٩١	١١٢	شركة البلاد للاستثمار
			أتعاب الإدارة	
			نقد وما يعادله (رصيد	
١٥٥	٢,٠٤٥	-	-	بنك البلاد
-	١٥١	-	-	صندوق المرباح
-	-	٨,٥٠٠	-	وحدات مشتراة
-	-	١٠,٠٢٧	-	وحدات مستردة
٣,٥٠٠	-	-	-	رصيد نهائي
٤,٠٤٢	-	٤٩٥	-	صندوق إثمار للأسهم السعودية
-	٣,٥٢٤	-	-	الشرعية (إثمار)
			وحدات مستردة	شركة البلاد للإستثمار
			رصيد نهائي	

٨- أكتتاب 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") 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 يعادله والاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة وتتكون المطلوبات المالية من المصاريف المستحقة. يتم تحميل الاستثمارات بالقيمة العادلة وبالنسبة للموجودات وللمطلوبات الأخرى تعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لهذه الأدوات لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية. إن القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل أصل أو سداد التزام بين أطراف ذوي دراية ولديهم الرغبة في ذلك وتتم بنفس شروط التعامل مع أطراف مستقلة. تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية.

يهدف الصندوق إلى الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار على مبدأ الاستمرارية لكي يتمكن من تحقيق أفضل العائدات لحاملي الوحدات ولضمان درجة معقولة من الأمان لحاملي الوحدات.

صندوق إثمار الخليجي
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٩- الأدوات المالية وإدارة المخاطر - تنمة

يدير الصندوق محفظة استثماراته والموجودات الأخرى بمراقبة العائد على صافي الموجودات وإجراء التعديلات لسياسته الاستثمارية في ضوء التغيرات التي تطرأ على ظروف السوق. يعتمد 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. إن كافة الاستثمارات هي "استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة". يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان ومخاطر أسعار الأسهم ومخاطر السيولة ومخاطر العملة.

٩-١ مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما في لأداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بالنسبة للنقد وما يعادله والمحتفظ بها بشكل رئيسي لدى أطراف ذوي علاقة) يتمتع بتصنيف ائتماني جيد.

إن الحد الأعلى للتعرض في تاريخ التقرير متمثلة في القيمة الدفترية للموجودات المالية ذات العلاقة في تاريخ قائمة المركز المالي.

٩-٢ مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر التقلبات في قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق.

يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار الأسهم والناجحة عن استثماراته المقتناة لأغراض المتاجرة، حيث تتكون الاستثمارات الرئيسية من أسهم شركات مدرجة. يقوم مدير الصندوق بإدارة مخاطر الائتمان 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.

٩-٣ مخاطر السيولة

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

تنص شروط وأحكام الصندوق على إمكانية الاشتراك 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 الالتزامات عند استحقاقها.

صندوق إثمار الخليجي
المُدار من قِبَل شركة البلاد للإستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦م (غير مراجعة)
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر غير ذلك)

٩- الأدوات المالية وإدارة المخاطر - تنمة

٩-٤ مخاطر العملة

إن مخاطر العملة هي مخاطر التغير في قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. إن كافة موجودات الصندوق هي بالريال السعودي، وبالتالي، فإن الصندوق غير معرض لمخاطر العملة.

١٠- الدخل المستبعد من قائمة الدخل

طبقاً للإتفاقية بين الصندوق وحاملي الوحدات في الصندوق، فإنه يتم استبعاد الدخل المشكوك في توافقه مع أحكام الشريعة من قائمة الدخل ويتم دفعه لحساب الأعمال الخيرية. يتم تحديد هذه المبالغ بناءً على المعلومات المتوفرة للإدارة عند إعداد هذه القوائم المالية الأولية.

١١- القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم استلامها من بيع أصل أو دفعها لتحويل التزام في معاملة نظامية بين المشاركين في السوق الرئيسي في تاريخ القياس. تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية.

تتكون الموجودات المالية للصندوق من النقد وما يعادله ومن الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة بينما تتكون المطلوبات المالية من المصاريف المستحقة.

تقيد الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة بالقيمة العادلة. لا تختلف القيمة العادلة للأدوات المالية جوهرياً عن القيمة الدفترية. إن التقلبات في أسواق الأسهم قد تُحدث تقلبات في المحفظة الاستثمارية.

١٢- آخر يوم تقييم

وفقاً لأحكام وشروط الصندوق فإن آخر يوم تقييم للسنة هو ٢٩ يونيو ٢٠١٦م (٢٠١٥م: ٣٠ يونيو ٢٠١٥م).

١٣- اعتماد القوائم المالية الأولية

تم اعتماد القوائم المالية الأولية من قِبَل مجلس إدارة الصندوق قبل إصدارها.