

**صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية)**

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل

٣١ ديسمبر ٢٠٢١

تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية ("الصندوق") المدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، وقائمة الدخل الشامل وقائمة التدفقات النقدية وقائمة التغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. باعتبارنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار المعمول بها الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات، وعن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

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

إن المكلفين بالحوكمة مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريفٍ جوهري موجود

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠٢١	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الموجودات
١,٦٦٣,٦٠٠	٣,٢٦٧,٠٥٩		رصيد لدى البنك
٤٧,٦٠٨,٦٤٠	٦٢,٩٦٠,٨١٩	٧	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٣,٢١١	-		موجودات أخرى
<u>٤٩,٢٨٥,٤٥١</u>	<u>٦٦,٢٢٧,٨٧٨</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
١٥٩,٩١٦	٢١٢,١٨٩	٩	أتعاب إدارة مستحقة
٩٣,٨٣٧	١١٣,٣٢٧	٨	مصاريف مستحقة الدفع
١٥١,٤٦٩	-		دائنون آخرون
<u>٤٠٥,٢٢٢</u>	<u>٣٢٥,٥١٦</u>		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
٤٨,٨٨٠,٢٢٩	٦٥,٩٠٢,٣٦٢		صافي الموجودات العائد لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
<u>٤٩,٢٨٥,٤٥١</u>	<u>٦٦,٢٢٧,٨٧٨</u>		إجمالي المطلوبات و حقوق الملكية
١٠٨,٦٣٥	١٠٠,٨٦٧		وحدات مصدرة قابلة للاسترداد
<u>٤٤٩,٩٥</u>	<u>٦٥٣,٣٦</u>		صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية)

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠	٢٠٢١	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الدخل
			صافي ربح (خسارة) غير محقق عن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٥٧٠,٤٨٥)	١٠,٨٠٦,٠١٩		صافي المكاسب المحققة عن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤,٩٧٢,٦٦٥	١٠,٦٤٩,٣٨٠		توزيعات أرباح
١,٤٩٧,٥١٩	١,٥٩٩,٠٥٥		
<u>٥,٨٩٩,٦٩٩</u>	<u>٢٣,٠٥٤,٤٥٤</u>		
			المصاريف
٧٠٦,٩٧٠	٧٦٦,٠٣٠	٩	أتعاب الإدارة
٣٨٣,٤٢٧	٤٢٤,٠٤٥	١٠	مصاريف أخرى
<u>١,٠٩٠,٣٩٧</u>	<u>١,١٩٠,٠٧٥</u>		
٤,٨٠٩,٣٠٢	٢١,٨٦٤,٣٧٩		ربح السنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
<u>٤,٨٠٩,٣٠٢</u>	<u>٢١,٨٦٤,٣٧٩</u>		إجمالي الدخل الشامل

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠	٢٠٢١	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٤,٨٠٩,٣٠٢	٢١,٨٦٤,٣٧٩	الأنشطة التشغيلية
		ربح السنة
		التعديلات لـ:
٥٧٠,٤٨٥	(١٠,٨٠٦,٠١٩)	صافي (ربح) خسارة غير محققة عن موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥,٣٧٩,٧٨٧	١١,٠٥٨,٣٦٠	
١٢,٤٤٠,٢٣٥	(٤,٥٤٦,١٦٠)	تعديلات رأس المال العامل:
		(زيادة) نقص في موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٠٧,٣٤٢	١٣,٢١١	نقص في الموجودات الأخرى
(٣١,٨٧٥)	٥٢,٢٧٣	زيادة (نقص) في أتعاب الإدارة المستحقة
٣٥,٠٠٣	١٩,٤٩٠	زيادة في المصاريف المستحقة الدفع
١٥١,٤٦٩	(١٥١,٤٦٩)	(نقص) زيادة في مطلوبات أخرى
١٢,٩٠٢,١٧٤	(٤,٦١٢,٦٥٥)	
١٨,٢٨١,٩٦١	٦,٤٤٥,٧٠٥	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة التمويلية
١,٢٠٠,٠٠٠	-	متحصلات من الوحدات المصدرة
(٢١,٦٨٦,١٤٠)	(٤,٨٤٢,٢٤٦)	سداد الوحدات المستردة
(٢٠,٤٨٦,١٤٠)	(٤,٨٤٢,٢٤٦)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
(٢,٢٠٤,١٧٩)	١,٦٠٣,٤٥٩	صافي الزيادة (النقص) في الرصيد لدى البنك خلال السنة
٣,٨٦٧,٧٧٩	١,٦٦٣,٦٠٠	الرصيد لدى البنك في بداية السنة
١,٦٦٣,٦٠٠	٣,٢٦٧,٠٥٩	الرصيد لدى البنك في نهاية السنة

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية)

قائمة التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠	٢٠٢١	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٦٤,٥٥٧,٠٦٧	٤٨,٨٨٠,٢٢٩	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) في بداية السنة
٤,٨٠٩,٣٠٢	٢١,٨٦٤,٣٧٩	ربح السنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
٤,٨٠٩,٣٠٢	٢١,٨٦٤,٣٧٩	إجمالي الدخل الشامل للسنة
١,٢٠٠,٠٠٠	-	وحدات مصدرة خلال السنة
(٢١,٦٨٦,١٤٠)	(٤,٨٤٢,٢٤٦)	وحدات مستردة خلال السنة
(٢٠,٤٨٦,١٤٠)	(٤,٨٤٢,٢٤٦)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٤٨,٨٨٠,٢٢٩	٦٥,٩٠٢,٣٦٢	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) في نهاية السنة

معاملات الوحدات القابلة للاسترداد

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات القابلة للاسترداد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٢٠٢٠	٢٠٢١	
الوحدات	الوحدات	
١٥٦,٥١٥	١٠٨,٦٣٥	الوحدات في بداية السنة
٢,٩٠٧	-	وحدات مصدرة خلال السنة
(٥٠,٧٨٧)	(٧,٧٦٨)	وحدات مستردة خلال السنة
(٤٧,٨٨٠)	(٧,٧٦٨)	صافي التغير في الوحدات
١٠٨,٦٣٥	١٠٠,٨٦٧	الوحدات في نهاية السنة

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية
٣١ ديسمبر ٢٠٢١

١- التأسيس والأنشطة

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية (الصندوق) هو صندوق استثماري غير محدد المدة أنشئ بموجب اتفاق بين شركة مورغان ستانلي العربية السعودية (مدير الصندوق) والمستثمرين فيه (مالكي الوحدات) في الصندوق. يتمثل هدف الصندوق في إنماء رأس المال على المدى الطويل وتحقيق العوائد وذلك من خلال الاستثمار في الأسهم المدرجة في سوق الأسهم السعودي.

قام الصندوق بتعيين شركة إتش إس بي سي العربية السعودية (المشغل) للعمل كأمين حفظ ومشغل ومسجل. يتم دفع أتعاب الحفظ وخدمات الإداري من قبل الصندوق.

تم الحصول على موافقة هيئة السوق المالية بتأسيس الصندوق وذلك بموجب الخطاب رقم ف ح/٦٣٩ وتاريخ ١٥ شعبان ١٤٢٩ هـ (الموافق ١٦ أغسطس ٢٠٠٨). بدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٦ يناير ٢٠٠٩.

تمسك دفاتر وسجلات الصندوق بالريال السعودي.

إن عنوان مكتب مدير الصندوق المسجل هو ص. ب ٦٦٦٣٣، الرياض ١١٥٨٦، المملكة العربية السعودية.

٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق لللائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) والتي تم تعديلها بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦)، وتاريخ ١٢ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ٢٤ فبراير ٢٠٢١) وكانت سارية اعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦) و ١٩ رمضان ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١)، على التوالي. وتنص على الأمور التي يتعين على جميع صناديق الاستثمار العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

٣- أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ("المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية").

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تم قياسها بالقيمة العادلة. تم عرض القوائم المالية بالريال السعودي والذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق.

٤- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة

الأدوات المالية

(١) التصنيف

يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية ومطلوباته المالية عند الإثبات الأولي لها إلى فئات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المبينة أدناه.

وعند تطبيق هذا التصنيف، يتم اعتبار الموجودات المالية أو المطلوبات المالية مقتناة لأغراض المتاجرة إذا:

- تم الاستحواذ عليها أو تكبدها بشكل رئيسي لغرض بيعها أو إعادة شرائها على المدى القريب، أو
- كانت عند الإثبات الأولي لها جزءاً من محفظة أدوات مالية محددة يتم إدارتها معاً ويوجد بشأنها دليل على آخر نمط فعلي لتحقيق الأرباح على المدى القصير، أو
- كانت عبارة عن أداة مشتقة (فيما عدا المشتقات التي تمثل عقد ضمان مالي، أو الأداة المالية المخصصة كأداة تغطية فعالة).

الموجودات المالية

يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية إما كمقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على أساس كل من:

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

٤- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

- **الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة.**
يتم قياس أداة الدين بالتكلفة المطفأة في حالة اقتنائها ضمن نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم.
- **الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة**
يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا:
 - ١- لم ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم، أو
 - ٢- لم يكن الأصل محتفظاً به ضمن نموذج أعمال هدفه إما تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، أو تحصيل التدفقات النقدية والبيع معاً، أو
 - ٣- تم تخصيص الأصل، عند الإثبات الأولي، بشكل غير قابل للإلغاء كأصل مقياس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان القيام بذلك يزيل أو يقلل بشكل جوهري عدم اتساق القياس أو الإثبات والذي قد ينشأ خلاف ذلك عن قياس الموجودات أو المطلوبات أو إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عنها وفق أسس مختلفة.

يُدرج الصندوق في هذه الفئة ما يلي:

- **الأدوات المالية المقتناة لأغراض المتاجرة** تتضمن هذه الفئة أدوات حقوق الملكية التي تم الاستحواذ عليها بصورة رئيسية لغرض تحقيق ربح من التقلبات قصيرة الأجل في السعر.

المطلوبات المالية

- **المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة**
يتم قياس المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في حالة انطباق تعريف الاقتناء لأغراض المتاجرة عليها. لا يحتفظ الصندوق بأي مطلوبات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
- **المطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة**
تشتمل هذه الفئة على كافة المطلوبات المالية بخلاف تلك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

(٢) الإثبات

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

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

(٣) القياس الأولي

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

يتم في الأصل قياس الموجودات والمطلوبات المالية (بخلاف تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) بالقيمة العادلة لها زائداً أي تكاليف إضافية متعلقة مباشرةً بعملية الاستحواذ أو الإصدار.

(٤) القياس اللاحق

بعد القياس الأولي، يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية، المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالقيمة العادلة. ويتم إثبات التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية ضمن صافي الربح أو الخسارة الناتج عن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك في قائمة الدخل الشامل. ويتم إثبات العمولة وتوزيعات الأرباح المحققة أو المدفوعة عن هذه الأدوات بصورة مستقلة كدخل أو مصروف عمولة ودخل أو مصروف توزيعات أرباح في قائمة الدخل الشامل.

٤- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية (تتمة)

(٥) التوقف عن الإثبات

يتم التوقف عن إثبات أصل مالي (أو، إذ ينطبق ذلك، جزء منه أو جزء من مجموعة من موجودات مالية متشابهة) عند انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الأصل، أو عند قيام الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير جوهري وفق "ترتيبات فورية" وإذا:
(أ) قام الصندوق بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل، أو

(ب) لم يتم الصندوق بالتحويل أو الإبقاء على كافة المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل، ولكنه قام بتحويل السيطرة على الأصل.

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حق استلام التدفقات النقدية من الأصل (أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية) ولم يتم تحويل أو الإبقاء على كافة المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل ولم يتم أيضاً بتحويل السيطرة على الأصل، فإنه يتم إثبات الأصل بقدر ارتباط الصندوق المستمر به. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة له. يتم قياس الأصل المحول والمطلوبات المصاحبة له وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى عليها الصندوق.

يتوقف الصندوق عن إثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إغاثة أو انتهاء مدته.

(٦) مقاصة الأدوات المالية

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

(٧) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يحتفظ الصندوق بالذمم المدينة التجارية التي لا تشمل مكون تمويل وتواريخ استحقاقها أقل من ١٢ شهراً بالتكلفة المطفأة، ولهذا اختار الصندوق تطبيق طريقة مماثلة للطريقة المبسطة بشأن خسائر الائتمان المتوقعة على كافة الذمم المدينة التجارية. عليه، لا يقوم الصندوق بمتابعة التغيرات في مخاطر الائتمان ولكن يقوم بدلاً من ذلك بإثبات مخصص خسارة بناءً على خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر بتاريخ إعداد كل قوائم مالية.

تعكس الطريقة المطبقة من قبل الصندوق بشأن خسائر الائتمان المتوقعة النتيجة المرجحة بالاحتمالات والقيمة الزمنية للنقود والمعلومات المعقولة والمؤيدة المتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبررين حول الأحداث السابقة والظروف الحالية والتوقعات بشأن الظروف الاقتصادية المستقبلية بتاريخ إعداد القوائم المالية.

يستخدم الصندوق مصفوفة المخصص كوسيلة عملية لقياس خسائر الائتمان المتوقعة بشأن الذمم المدينة التجارية بناءً على أيام التأخر في السداد لمجموعات من الذمم المدينة لها أنماط خسائر مماثلة. يتم تجميع الذمم المدينة على أساس طبيعتها. ويتم تحديد مصفوفة المخصص على أساس معدلات الخسائر السابقة التي تم ملاحظتها على مدى العمر المتوقع للذمم المدينة ويتم تعديلها وفقاً للتقديرات المستقبلية.

يتم شطب الديون المنخفضة القيمة مع المخصص المتعلق بها وذلك عند عدم وجود توقع معقول لاستردادها مستقبلاً وأنه تم مصادرة كافة الضمانات أو تحويلها إلى الصندوق. وإذا ما تم لاحقاً استرداد المبلغ المشطوب، سابقاً، عندئذ يقيد المبلغ المسترد على مصروف خسارة الائتمان.

يتم إثبات إيرادات العمولة من الموجودات المالية التي انخفضت قيمتها باستخدام معدل العمولة المستخدم لحصم التدفقات النقدية المستقبلية لغرض قياس خسارة الانخفاض في القيمة.

النقدية وشبه النقدية

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

٤- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

النقدية وشبه النقدية (تتمة)

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

لغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية، تتكون النقدية وشبه النقدية من النقدية وشبه النقدية كما هو موضح أعلاه، بعد خصم الحسابات المكشوفة القائمة لدى البنوك عندما ينطبق ذلك.

الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

- استحقاق مالك الوحدات القابلة للاسترداد حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- وجود خصائص مماثلة لكافة الوحدات القابلة للاسترداد المصنفة ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- عدم تضمين الوحدات القابلة للاسترداد أي تعهدات تعاقدية لتسليم النقدية أو أصل مالي آخر بخلاف حقوق المالك في حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق.
- إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة المتعلقة بالوحدات القابلة للاسترداد على مدى عمر الأداة المالية بصورة جوهرية على أساس الدخل الشامل أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق على مدى عمر الأداة المالية.

بالإضافة إلى الوحدات القابلة للاسترداد، والتي تتضمن كافة الخصائص أعلاه، فإنه يجب ألا يكون لدى الصندوق أدوات مالية أخرى أو عقد يشتمل على:

- إجمالي التدفقات النقدية المحدد بصورة جوهرية على أساس الدخل الشامل أو التغير في صافي الموجودات المثبت أو التغير في القيمة العادلة لصافي الموجودات المثبت وغير المثبت للصندوق.
- الأثر الناتج عن التقييد أو التحديد الجوهرى للعائد المتبقي للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم الصندوق بصورة مستمرة بتقويم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد. وفي حالة توقف الوحدات القابلة للاسترداد عن امتلاك كافة الخصائص أو الوفاء بكافة الشروط المنصوص عليها لكي يتم تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كمطلوبات مالية وقياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف، مع إثبات أي فروقات ناتجة عن القيمة الدفترية السابقة في حقوق الملكية. وفي حالة امتلاك الوحدات القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كحقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية للمطلوبات بتاريخ إعادة التصنيف.

يتم المحاسبة عن عمليات إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كعمليات حقوق ملكية.

لا يتم إثبات أي ربح أو خسارة في قائمة الدخل الشامل عند شراء وإصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالصندوق.

توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل وذلك بتاريخ الإقرار بأحقية الصندوق في استلامها.

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

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

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

٤- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأتعاب والمصاريف الأخرى

يتم إثبات الأتعاب والمصاريف الأخرى على أساس مبدأ الاستحقاق.

الزكاة وضريبة الدخل

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

تحويل العملات الأجنبية

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

ويعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ اعداد القوائم المالية.

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

٥- الأحكام والتقديرات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على المبالغ المثبتة في القوائم المالية. وقد يترتب عن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات نتائج قد تتطلب إجراء تعديل جوهري على القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات التي ستأثر بذلك في الفترات المستقبلية.

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

مبدأ الاستمرارية

قامت إدارة الصندوق بإجراء تقييم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وهي على قناعة بأن الصندوق لديه الموارد الكافية لمواصلة العمل في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، ليس لدى الإدارة أي علم بعدم تأكيد جوهري قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. عليه، تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في الأدوات المالية، مثل أدوات حقوق الملكية، بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل قوائم مالية.

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات قد تمت إما في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات والمطلوبات. إن الأسواق الرئيسية أو الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الصندوق. تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة بتاريخ إعداد القوائم المالية على أساس السعر المتداول لها (سعر العرض للمراكز المدينة وسعر الطلب للمراكز الدائنة)، بدون أي خصم لقاء تكاليف المعاملات.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة المذكورة أدناه وعلى أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى ١ : الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى ٢ : طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣ : طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

٥- الأحكام والتقديرات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة (تتمة)

لدى الصندوق فقط موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تم قياسها بالقيمة العادلة وتصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. تعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل وإمكانية تسيلها على الفور. ويتم تصنيفها جميعاً ضمن المستوى ٢ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال الفترة الحالية أو السنة السابقة.

٦- المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة

أ) المعايير الصادرة والسارية خلال السنة

إن المعايير والتفسيرات الصادرة في عام ٢٠٢١ ليس لها أي أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق. فيما يلي لائحة بالمعايير والتفسيرات المعدلة:

- التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) ومعيار المحاسبة الدولي (٣٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٤) والمعيار الدولي للتقرير المالي (١٦) إحلال سعر الفائدة المرجعي - المرحلة الثانية:
- التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦: امتيازات الإيجار المتعلقة بكوفيد-١٩

ب) المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد

هناك العديد من المعايير والتفسيرات الصادرة وغير السارية بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. ويرى مجلس إدارة الصندوق أنه لن يكون لهذه المعايير أي أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق. يعتمز الصندوق تطبيق هذه المعايير، إذ ينطبق ذلك، عند سريانها. فيما يلي قائمة بالمعايير والتفسيرات المعدلة:

- المعيار الدولي للتقرير المالي (١٧) - عقود التامين
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١): تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة
- الإشارة إلى الإطار المفاهيمي - التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٣)
- الممتلكات والألات والمعدات: المتحصلات قبل الاستخدام المقصود- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١٦)
- العقود المتوقع خسارتها - تكاليف الوفاء بالعقود - التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٣٧)
- المعيار الدولي للتقرير المالي (١) - تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة - الشركة التابعة المطبقة للمعايير الدولية لأول مرة
- المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) الأدوات المالية - الأتعاب التي تكون في حدود اختبار نسبة ١٠٪ لغرض التوقف عن إثبات المطلوبات المالية
- معيار المحاسبة الدولي (٤١) الزراعة - الضرائب في قياسات القيمة العادلة
- تعريف التقديرات المحاسبية - التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٨)
- الإفصاح عن السياسات المحاسبية - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ وبيان ممارسات المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٢

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٧- الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخصاً بمكونات المحفظة في آخر يوم تقويم:

الأرباح/(الخسائر) غير المحققة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	النسبة المئوية للقيمة السوقية	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ الوصف
				القطاعات
٨,٩٨٤,٨٧٠	٢٦,٣١١,٧٨٧	١٧,٣٢٦,٩١٧	٤١,٧٩%	البنوك
٢,٨١٤,٨٤٢	١٠,١٠٠,٧٩٤	٧,٢٨٥,٩٥١	١٦,٠٤%	المواد الأساسية
١,٤٩٦,٢٥٤	٥,٢٧٠,٨٤٢	٣,٧٧٤,٥٨٧	٨,٣٧%	الرعاية الصحية
١,٢٧١,٩٩٦	٣,٤٧٠,٣٦٠	٢,١٩٨,٣٦٤	٥,٥١%	السلع الرأسمالية
١,٤٩٤,٩٤٦	٣,٠٦٨,٥٨٦	١,٥٧٣,٦٤١	٤,٨٧%	تجزئة السلع الكمالية
٩٨٦,٠٢٩	٢,٧٧٦,٢٧٦	١,٧٩٠,٢٤٧	٤,٤١%	الخدمات الاستهلاكية
(٣٣١)	٢,٦٩٧,٤١٤	٢,٦٩٧,٧٤٦	٤,٢٨%	المرافق العامة
٣٧٠,٨٨٨	١,٦٨٩,٣٠٠	١,٣١٨,٤١٢	٢,٦٨%	النقل
(٢٠٣,١٥٢)	١,٤٨٩,٧٦١	١,٦٩٢,٩١٢	٢,٣٧%	العقارات
٢٠٧,٧١٨	١,٤١١,٤٨٤	١,٢٠٣,٧٦٦	٢,٢٤%	الطاقة
(١٨٠,٤٩٩)	١,١٣٦,٧٨٧	١,٣١٧,٢٨٦	١,٨١%	التأمين
٢١٨,٠٢٩	١,١٠٣,٠٤٠	٨٨٥,٠١١	١,٧٥%	برامج الحاسب الآلي وخدمات
٢٣٩,٤٥٢	٨٩٧,٧٦٥	٦٥٨,٣١٣	١,٤٣%	إنتاج الأغذية والسجائر
٩,١٥٢	٧٧١,٨٥٢	٧٦٢,٧٠٠	١,٢٣%	الإعلام والترفيه
(١١٨,٩٢٨)	٧٦٤,٧٧١	٨٨٣,٧٠٠	١,٢١%	تجزئة الأغذية
١٧,٥٩١,٢٦٦	٦٢,٩٦٠,٨١٩	٤٥,٣٦٩,٥٥٣	١٠٠%	

الأرباح/(الخسائر) غير المحققة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	التكلفة ريال سعودي	النسبة المئوية للقيمة السوقية	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ الوصف
				القطاعات
١,٨٢١,٣١٦	١٤,٨٦١,٥٣٧	١٣,٠٤٠,٢٢١	٣١,٢٢%	البنوك
١,٦٠١,٢٢٧	١٠,٣٦٣,٤١٦	٨,٧٦٢,١٨٩	٢١,٧٧%	المواد الأساسية
٩٦٥,٦٣١	٤,٦٠٩,٥٢٠	٣,٦٤٣,٨٨٩	٩,٦٨%	الرعاية الصحية
١,٠٣٤,٩٣٥	٤,٥٤٠,٤٤٤	٣,٥٠٥,٥٠٩	٩,٥٤%	تجزئة السلع الكمالية
٥,٠٣٠	٢,٤٧٩,٠٣٩	٢,٤٧٤,٠٠٩	٥,٢١%	الطاقة
٣١٥,٥٦٢	١,٩٦٢,٧١٨	١,٦٤٧,١٥٦	٤,١٢%	السلع الرأسمالية
٤٦٨,٩٠٥	١,٥١٩,٣٥٠	١,٠٥٠,٤٤٥	٣,١٩%	إنتاج الأغذية
٨٦,٤٤٦	١,٣٣٧,٩٧٤	١,٢٥١,٥٢٨	٢,٨١%	الخدمات الاستهلاكية
١٤٤,٢٠٩	١,١٢٥,٦١١	٩٨١,٤٠٢	٢,٣٧%	الصناديق العقارية المتداولة
٧٣,٦٦٣	١,٠٨٩,٥٣٦	١,٠١٥,٨٧٣	٢,٢٩%	نقل
٩١,٣٧٧	٩٦٨,٠٥٣	٨٧٦,٦٧٦	٢,٠٣%	التأمين
٩,٦٩٤	٩٥٧,٦٤٢	٩٤٧,٩٤٨	٢,٠١%	الخدمات التجارية والمهنية
١٨١,٦٥٤	٩٣٩,٨٦٢	٧٥٨,٢٠٨	١,٩٧%	تجزئة الأغذية
(١٤,٤٠٢)	٨٥٣,٩٣٨	٨٦٨,٣٤٠	١,٧٩%	المرافق العامة
٦,٧٨٥,٢٤٧	٤٧,٦٠٨,٦٤٠	٤٠,٨٢٣,٣٩٣	١٠٠,٠٠%	

إن استثمارات مدرجة في سوق الأسهم السعودي ("تداول"). يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الصندوق وذلك بمراقبة التعرض في كل قطاع استثمار والأوراق المالية الفردية.

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٨ - المصاريف المستحقة الدفع

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠٢١	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٣٥,٠٠٠	٣٥,٠٠٠	أتعاب مراجعة مستحقة
٣١,٦٦٣	٣٩,٩٨٠	ضريبة قيمة مضافة مستحقة
١١,٠٠٠	١٩,٠٠٠	أتعاب مجلس الإدارة مستحقة
٦,٣٥٢	٨,٣٠٤	رسوم إدارة الصندوق المستحقة
٤,٧٦٤	٥,٥٣٦	أتعاب حفظ مستحقة
٥,٠٥٨	٥,٥٠٧	أخرى
<u>٩٣,٨٣٧</u>	<u>١١٣,٣٢٧</u>	

٩ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

أتعاب إدارة

حتى ٣١ مايو ٢٠١٨، كان مدير الصندوق يقوم بتحميل أتعاب إدارة يتم احتسابها بواقع ١,٧٥٪ سنوياً على صافي قيمة موجودات الصندوق بكل يوم تقويم. واعتباراً من ١ يونيو ٢٠١٨ تنازل مدير الصندوق عن ٠,٥٠٪ من هذه الأتعاب مما أدى إلى تخفيض معدل تلك الأتعاب إلى ١,٢٥٪ سنوياً حتى نهاية ديسمبر ٢٠٢١. تمثل أتعاب الإدارة وقدرها ٧٦٦,٠٣٠ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ٧٠٦,٩٧٠ ريال سعودي) الظاهرة في قائمة الدخل الشامل الأتعاب المحملة من قبل مدير الصندوق خلال السنة كما هو مبين أعلاه. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، يستحق دفع أتعاب إدارة قدرها ٢١٢,١٨٩ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ١٥٩,٩١٦ ريال سعودي) إلى مدير الصندوق.

مجلس الإدارة

يستحق أعضاء مجلس الإدارة المستقلين مكافأة يتم تحديدها وفقاً لشروط وأحكام الصندوق نظير خدماتهم المتعلقة بحضور اجتماعات مجلس الإدارة أو اجتماعات الصندوق. وتبلغ أتعاب عضو مجلس الإدارة المستقل حالياً ٣,٠٠٠ ريال سعودي عن كل اجتماع، بالإضافة إلى المصاريف النثرية المتكبدة بشأن حضور اجتماع المجلس وتخضع لحد أقصى قدره ٥,٠٠٠ ريال سعودي في الشهر لكل عضو مجلس إدارة مستقل. يبلغ الحد الأقصى للمكافأة السنوية لكل عضو مستقل ٥٠,٠٠٠ ريال سعودي. لم يستلم الأعضاء غير المستقلين مكافأة من الصندوق. استلم أعضاء مجلس الإدارة إجمالي مكافأة قدرها ٢٠,٠٠٠ ريال سعودي (شاملة أتعاب أعضاء مجلس الإدارة والتذاكر) للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ٢٣,٠٠٠ ريال سعودي).

يشتمل حساب مالكي الوحدات في ٣١ ديسمبر على الوحدات المملوكة على النحو التالي:

٢٠٢٠	٢٠٢١	
الوحدات	الوحدات	
<u>١٠,٤٤٧</u>	<u>٨,٢٣٢</u>	مملوكة من قبل مدير الصندوق

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢١

١٠- المصاريف الأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ ريال سعودي	
٩٩,٠٨٩	١٥٣,٠٤٢	رسوم ضريبة القيمة المضافة
٨٥,٧٣٢	٩٢,٠١٩	رسوم إدارة الصندوق (الإيضاح ١)
٥٩,٢٢٤	٦٢,٥٣٠	أتعاب حفظ (إيضاح ١)
٥٥,٠٠٠	٥٥,٠٠٠	أتعاب مراجعة
٥٠,٢٨٨	٣٤,٨٧٥	أتعاب معاملات
٢٣,٠٠٠	٢٠,٠٠٠	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة (إيضاح ٩)
١١,٠٩٤	٦,٥٧٩	أخرى
<u>٣٨٣,٤٢٧</u>	<u>٤٢٤,٠٤٥</u>	

١١- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

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

الإجمالي ريال سعودي	بعد ١٢ شهرًا ريال سعودي	خلال ١٢ شهرًا ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١
٣,٢٦٧,٠٥٩	-	٣,٢٦٧,٠٥٩	الموجودات
٦٢,٩٦٠,٨١٩	-	٦٢,٩٦٠,٨١٩	رصيد لدى البنك
٦٦,٢٢٧,٨٧٨	-	٦٦,٢٢٧,٨٧٨	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			إجمالي الموجودات
٢١٢,١٨٩	-	٢١٢,١٨٩	المطلوبات
١١٣,٣٢٧	-	١١٣,٣٢٧	أتعاب إدارة مستحقة
٣٢٥,٥١٦	-	٣٢٥,٥١٦	مصاريف مستحقة الدفع
			إجمالي المطلوبات
الإجمالي ريال سعودي	بعد ١٢ شهرًا ريال سعودي	خلال ١٢ شهرًا ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
١,٦٦٣,٦٠٠	-	١,٦٦٣,٦٠٠	الموجودات
٤٧,٦٠٨,٦٤٠	-	٤٧,٦٠٨,٦٤٠	رصيد لدى البنك
١٣,٢١١	-	١٣,٢١١	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤٩,٢٨٥,٤٥١	-	٤٩,٢٨٥,٤٥١	موجودات أخرى
			إجمالي الموجودات
١٥٩,٩١٦	-	١٥٩,٩١٦	المطلوبات
٩٣,٨٣٧	-	٩٣,٨٣٧	أتعاب إدارة مستحقة
١٥١,٤٦٩	-	١٥١,٤٦٩	مصاريف مستحقة الدفع
٤٠٥,٢٢٢	-	٤٠٥,٢٢٢	مطلوبات أخرى
			إجمالي المطلوبات

١٢- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

مقدمة

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

إدارة المخاطر

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

نظام قياس المخاطر والتقرير

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

التقليل من المخاطر

يوجد لدى الصندوق مبادئ توجيهية للاستثمار توضح استراتيجية العمل العامة الخاصة به وتحمله للمخاطر وفلسفة إدارة المخاطر بوجه عام.

مخاطر التركزات

تشير التركزات إلى الحساسية النسبية لأداء الصندوق تجاه التطورات التي تؤثر على صناعة أو منطقة جغرافية محددة. تنشأ تركيزات المخاطر عند إبرام عدد من الأدوات المالية أو العقود مع نفس الطرف المقابل أو عند مزاوله عدد من الأطراف الأخرى لنشاطات عمل مماثلة أو نشاطات في نفس المنطقة الجغرافية أو وجود خصائص اقتصادية لديهم قد تؤثر على قدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية التي تتأثر بالتغيرات الاقتصادية أو السياسية أو الظروف الأخرى. قد تنشأ التركزات في مخاطر السيولة عن شروط سداد المطلوبات المالية أو مصادر تسهيلات التمويل أو الاعتماد على سوق معين لبيع الموجودات السائلة. وقد تنشأ تركيزات مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية إذا كان لدى الصندوق صافي مركز مالي مفتوح بعملة أجنبية واحدة أو إجمالي صافي مراكز مفتوحة بعدة عملات تميل إلى الحركة معاً.

ولتفادي التركز المفرط للمخاطر، تتضمن السياسات والإجراءات الخاصة بالصندوق بعض الإرشادات التي تركز على الإبقاء على محفظة متنوعة. ويتم توجيه مدير الاستثمار بالحد من التعرض للمخاطر أو استخدام أدوات مالية مشتقة لإدارة التركزات المفرطة للمخاطر عند نشأتها.

يتضمن الإيضاح (٧) حول القوائم المالية تحليل تركيزات محفظة الأسهم الخاصة بالصندوق حسب توزيع القطاع.

مخاطر الائتمان

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

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن أرصده البنكية. يتم تقييم الأرصدة لدى البنوك بأن لها مخاطر ائتمان منخفضة التعثر نظراً لأن البنك يخضع لرقابة عالية من البنك المركزي. ليس هناك أرصدة لدى البنك متأخرة السداد في نهاية الفترة المالية، ومع الأخذ في الاعتبار الخبرة السابقة في التعثر عن السداد والتصنيف الائتماني الحالي للبنك، تبين لإدارة الصندوق عدم وجود انخفاض جوهري، وعليه لم يتم تسجيل أي مخصص خسارة بشأن هذه الأرصدة.

١٢- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

يبين الجدول التالي الحد الأقصى لتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان المتعلقة ببند قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ ريال سعودي	رصيد لدى البنك
١,٦٦٣,٦٠٠	٣,٢٦٧,٠٥٩	
<u>١,٦٦٣,٦٠٠</u>	<u>٣,٢٦٧,٠٥٩</u>	

مخاطر السيولة

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

تنص شروط وأحكام الصندوق على شروط الاشتراك في الوحدات واستردادها، وعليه يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. وتعتبر الأوراق المالية الخاصة بالصندوق قابلة للتحقيق الفوري حيث أن جميعها مدرجة في أسواق الأسهم. ويقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة والتأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بالالتزامات عند نشوئها.

إن القيمة غير المخصومة للمطلوبات المالية الخاصة بالصندوق بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية، وجميعها مستحقة السداد خلال سنة من تاريخ إعداد القوائم المالية.

مخاطر السوق

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

تستند استراتيجية الصندوق في إدارة مخاطر السوق إلى أهداف الاستثمارات الخاصة بالصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق. تتم إدارة مخاطر السوق الخاصة بالصندوق بصورة منتظمة من قبل مدير الاستثمار وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. ويتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق بصورة منتظمة من قبل مدير الصندوق.

مخاطر أسعار الأسهم

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

تحليل الحساسية

يبين الجدول أدناه الأثر على صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات عن النقص أو الزيادة المحتملة بصورة معقولة في قيمة الأسعار السوقية لكل سهم على حدة بواقع ٥٪ بتاريخ إعداد القوائم المالية. يتم إجراء التقديرات على أساس كل استثمار على حدة. يفترض هذا التحليل بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ ريال سعودي	الزيادة بواقع ٥٪ النقص بواقع ٥٪
٢,٥٤١,٧٧٢	٣,٦١٩,٨٨٠	
(٢,٥٤١,٧٧٢)	(٣,٦١٩,٨٨٠)	

١٢- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. لا يخضع الصندوق لأية تقلبات في أسعار الصرف الأجنبي حيث أن كافة الموجودات والمطلوبات النقدية الهامة والمعاملات الهامة الخاصة به مسجلة بالريال السعودي.

مخاطر أسعار العمولات

لا يوجد لدى الصندوق موجودات أو مطلوبات مالية مرتبطة بعمولة، وعليه، تعتقد الإدارة أن الصندوق لا يتعرض بشكل مباشر إلى أية مخاطر أسعار عمولات.

١٣- الأحداث اللاحقة لتاريخ إعداد القوائم المالية

في رأي مدير الصندوق، لم تكن هناك أي أحداث لاحقة لتاريخ إعداد القوائم المالية وقبل إصدار هذه القوائم المالية والتي تتطلب إجراء تعديلات أو تقديم إفصاحات بشأنها في هذه القوائم المالية.

١٤- الأثر الناتج عن كوفيد-١٩ على العمليات والقوائم المالية

لا تزال جائحة فيروس كورونا العالمي (كوفيد-١٩) ينشأ عنها حالات عدم تأكد اقتصادية واجتماعية في جميع أنحاء العالم. قدمت الحكومات والبنوك المركزية على مستوى العالم دعماً مالياً ونقدياً غير مسبوق للاقتصادات التي تعاني من قيود الإغلاق. تم إحراز تقدم كبير في طرح اللقاحات ولكن توزيعها على البلدان النامية كان أبطأ. ولا يزال ظهور موجات أخرى وسلالات أشد خطورة يشكل خطراً. وفي حين قيام العديد من الاقتصادات بإعادة الفتح بنجاح، فإن الطريق للانتعاش يتفاوت تفاوتاً كبيراً مع ثقل العبء المالي للإغلاق. وعلى الرغم من إعادة فتح الاقتصادات، فإن حالات عدم التأكد الاقتصادية، قد تؤثر بشكل جوهري على تقييم محفظة الاستثمارات، ومن ثم صافي قيمة موجودات الصناديق. ولا يزال الأثر الطويل الأجل للتدخلات المالية والنقدية المذكورة أنفاً لا يمكن التنبؤ به.

١٥- آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم للسنة هو ٣٠ ديسمبر ٢٠٢١ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠).

١٦- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل إدارة الصندوق بتاريخ ٢٥ شعبان ١٤٤٣هـ (الموافق ٢٨ مارس ٢٠٢٢).