

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

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

## 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 تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢، 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 ٢٠٢٢ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

### أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمد في المملكة العربية السعودية ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. باعتمادنا 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 المعتمدة من 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 غشٍ أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة مسؤولة عن تقويم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح بحسبما 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 غشٍ 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.

يمكن أن تنشأ التحريفات عن غشٍ أو خطأ، وتُعد جوهريّة، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

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

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)  
وكجزء من المراجعة، وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقويم مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
  - الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
  - تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
  - استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في أعماله كمنشأة مستمرة.
  - تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن إرنست ويونغ للخدمات المهنية

وليد غازي توفيق  
محاسب قانوني  
ترخيص رقم (٤٣٧)



الرياض: ٦ رمضان ١٤٤٤ هـ  
٢٨ مارس ٢٠٢٣ م

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

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

| ٣١ ديسمبر<br>٢٠٢١<br>ريال سعودي | ٣١ ديسمبر<br>٢٠٢٢<br>ريال سعودي | إيضاح |                                                         |
|---------------------------------|---------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|
|                                 |                                 |       | <b>الموجودات</b>                                        |
|                                 |                                 |       | رصيد بنكي                                               |
| ٣,٢٦٧,٠٥٩                       | ١,١١٣,٦٣٨                       |       | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  |
| ٦٢,٩٦٠,٨١٩                      | ٥١,٢٧٦,١٨٦                      | ٧     | توزيعات أرباح مستحقة القبض                              |
| -                               | ١٢,٩٩٥                          |       |                                                         |
| <u>٦٦,٢٢٧,٨٧٨</u>               | <u>٥٢,٤٠٢,٨١٩</u>               |       | <b>إجمالي الموجودات</b>                                 |
|                                 |                                 |       | <b>المطلوبات</b>                                        |
| ٢١٢,١٨٩                         | ١٧١,٧٥٢                         | ٩     | أتعاب إدارة مستحقة                                      |
| ١١٣,٣٢٧                         | ١٢٣,٣٤٩                         | ٨     | مصاريف مستحقة الدفع                                     |
| <u>٣٢٥,٥١٦</u>                  | <u>٢٩٥,١٠١</u>                  |       | <b>إجمالي المطلوبات</b>                                 |
|                                 |                                 |       | <b>حقوق الملكية</b>                                     |
| ٦٥,٩٠٢,٣٦٢                      | ٥٢,١٠٧,٧١٨                      |       | صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد |
| <u>٦٦,٢٢٧,٨٧٨</u>               | <u>٥٢,٤٠٢,٨١٩</u>               |       | <b>إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية</b>                   |
| ١٠٠,٨٦٧                         | ٧٧,٣١٤                          |       | وحدات مصدرة قابلة للاسترداد                             |
| <u>٦٥٣,٣٦</u>                   | <u>٦٧٣,٩٨</u>                   |       | صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة                    |

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

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

| ٢٠٢١       | ٢٠٢٢         | إيضاح |                                                                                          |
|------------|--------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| ريال سعودي | ريال سعودي   |       |                                                                                          |
|            |              |       | <b>الدخل</b>                                                                             |
|            |              |       | صافي (خسارة) مكسب غير محقق عن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ١٠,٨٠٦,٠١٩ | (١٢,٠١٤,٩٧٣) |       | صافي مكسب محقق عن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة                 |
| ١٠,٦٤٩,٣٨٠ | ١٤,٦١٩,١٨٠   |       | دخل توزيعات أرباح                                                                        |
| ١,٥٩٩,٠٥٥  | ١,٨١٣,٧٤٧    |       |                                                                                          |
| ٢٣,٠٥٤,٤٥٤ | ٤,٤١٧,٩٥٤    |       |                                                                                          |
|            |              |       | <b>المصاريف</b>                                                                          |
| ٧٦٦,٠٣٠    | ٨٧٤,٥٧٠      | ٩     | أتعاب إدارة                                                                              |
| ٤٢٤,٠٤٥    | ٤٤٣,٤٢١      | ١٠    | مصاريف أخرى                                                                              |
| ١,١٩٠,٠٧٥  | ١,٣١٧,٩٩١    |       |                                                                                          |
| ٢١,٨٦٤,٣٧٩ | ٣,٠٩٩,٩٦٣    |       | <b>ربح السنة</b>                                                                         |
| -          | -            |       | <b>الدخل الشامل الآخر</b>                                                                |
| ٢١,٨٦٤,٣٧٩ | ٣,٠٩٩,٩٦٣    |       | <b>إجمالي الدخل الشامل</b>                                                               |

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

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

| ٢٠٢١         | ٢٠٢٢         |                                                                                      |
|--------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| ريال سعودي   | ريال سعودي   |                                                                                      |
| ٢١,٨٦٤,٣٧٩   | ٣,٠٩٩,٩٦٣    | الأنشطة التشغيلية                                                                    |
|              |              | ربح السنة                                                                            |
|              |              | التعديلات لـ:                                                                        |
|              |              | صافي خسارة (مكسب) غير محقق عن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| (١٠,٨٠٦,٠١٩) | ١٢,٠١٤,٩٧٣   |                                                                                      |
| ١١,٠٥٨,٣٦٠   | ١٥,١١٤,٩٣٦   |                                                                                      |
| (٤,٥٤٦,١٦٠)  | (٣٣٠,٣٤٠)    | التعديلات على رأس المال العامل:                                                      |
| ١٣,٢١١       | (١٢,٩٩٥)     | (زيادة) في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة                    |
| ٥٢,٢٧٣       | (٤٠,٤٣٧)     | (زيادة) نقص في توزيعات الأرباح المدينة                                               |
| ١٩,٤٩٠       | ١٠,٠٢٢       | (نقص) زيادة في أتعاب إدارة مستحقة                                                    |
| (١٥١,٤٦٩)    | -            | زيادة في المصاريف مستحقة الدفع                                                       |
| (٤,٦١٢,٦٥٥)  | (٣٧٣,٧٥٠)    | نقص في المطلوبات الأخرى                                                              |
| ٦,٤٤٥,٧٠٥    | ١٤,٧٤١,١٨٦   | صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية                                           |
| (٤,٨٤٢,٢٤٦)  | (١٦,٨٩٤,٦٠٧) | الأنشطة التمويلية                                                                    |
|              |              | مبالغ مسددة للوحدات المستردة                                                         |
| ١,٦٠٣,٤٥٩    | (٢,١٥٣,٤٢١)  | صافي (النقص) الزيادة في الرصيد البنكي خلال السنة                                     |
| ١,٦٦٣,٦٠٠    | ٣,٢٦٧,٠٥٩    | الرصيد البنكي في بداية السنة                                                         |
| ٣,٢٦٧,٠٥٩    | ١,١١٣,٦٣٨    | الرصيد البنكي في نهاية السنة                                                         |

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية  
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي السعودية)  
قائمة التغيرات في حقوق الملكية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

| ٢٠٢٢<br>ريال سعودي | ٢٠٢١<br>ريال سعودي |                                                   |
|--------------------|--------------------|---------------------------------------------------|
| ٦٥,٩٠٢,٣٦٢         | ٤٨,٨٨٠,٢٢٩         | صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) في بداية السنة |
| ٣,٠٩٩,٩٦٣          | ٢١,٨٦٤,٣٧٩         | ربح السنة                                         |
| -                  | -                  | الدخل الشامل الآخر للسنة                          |
| ٣,٠٩٩,٩٦٣          | ٢١,٨٦٤,٣٧٩         | إجمالي الدخل الشامل للسنة                         |
| -                  | -                  | إصدار وحدات خلال السنة                            |
| (١٦,٨٩٤,٦٠٧)       | (٤,٨٤٢,٢٤٦)        | استرداد وحدات خلال السنة                          |
| (١٦,٨٩٤,٦٠٧)       | (٤,٨٤٢,٢٤٦)        | صافي التغير من معاملات الوحدات                    |
| ٥٢,١٠٧,٧١٨         | ٦٥,٩٠٢,٣٦٢         | صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) في نهاية السنة |

معاملات الوحدات القابلة للاسترداد

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

| ٢٠٢٢<br>وحدات | ٢٠٢١<br>وحدات |                          |
|---------------|---------------|--------------------------|
| ١٠٠,٨٦٧       | ١٠٨,٦٣٥       | الوحدات في بداية السنة   |
| (٢٣,٥٥٣)      | (٧,٧٦٨)       | إصدار وحدات خلال السنة   |
| (٢٣,٥٥٣)      | (٧,٧٦٨)       | استرداد وحدات خلال السنة |
| (٢٣,٥٥٣)      | (٧,٧٦٨)       | صافي التغير في الوحدات   |
| ٧٧,٣١٤        | ١٠٠,٨٦٧       | الوحدات في نهاية الفترة  |

#### ١- التأسيس والأنشطة

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثماري غير محدد المدة أنشئ بموجب اتفاق بين شركة مورغان ستانلي السعودية ("مدير الصندوق") والمستثمرين فيه ("مالكي الوحدات") في الصندوق. يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال المستثمر على المدى الطويل والعائدات من الاستثمارات في سوق الأسهم السعودية.

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

تم الحصول على موافقة هيئة السوق المالية على إنشاء الصندوق بموجب خطاب رقم آر إنتش/٦٣٩ بتاريخ ١٥ شعبان ١٤٢٩ هـ (الموافق ١٦ أغسطس ٢٠٠٨ م). بدأ الصندوق عملياته بتاريخ ٦ يناير ٢٠٠٩ م.

يتم حفظ الدفاتر والسجلات الخاصة بالصندوق بالريالات السعودية ("ريال سعودي").

إن المكتب المسجل لمدير الصندوق يقع في 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 م) والتي تم تعديلها بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦ م) و ١٢ رجب ١٤٤٢ هـ (الموافق ٢٤ فبراير ٢٠٢١ م)، وأصبحت سارية المفعول اعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨ هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦ م) و ١٩ رمضان ١٤٤٢ هـ (الموافق ١ مايو ٢٠٢١ م) على التوالي. تنص اللائحة على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

#### ٣- أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً 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، باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، حيث يتم 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 الأولى لها إلى فئات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المبينة أدناه.

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

(أ) تم الاستحواذ عليها أو تكبدها بشكل رئيسي لغرض بيعها أو إعادة شرائها على المدى القريب، أو

(ب) كانت عند الإثبات الأولى لها جزءاً من محفظة أدوات مالية محددة يتم إدارتها معاً ويوجد بشأنها دليل على آخر نمط فعلي لتحقيق الأرباح على المدى القصير، أو

(ج) 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 لتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية، وينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة 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 والفائدة على المبلغ الأصلي القائم، أو

(٢) لم يكن الأصل محتفظاً به ضمن نموذج أعمال هدفه إما تحقيق التدفقات النقدية التعاقدية، أو تحقيق 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: تشتمل هذه الفئة على 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 استيفاء 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. ويتم 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 مباشرة 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 عرضية متعلقة مباشرة 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 المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك في قائمة الدخل الشامل. ويتم إثبات الفائدة وتوزيعات الأرباح المحققة أو المدفوعة عن هذه الأدوات بصورة مستقلة كدخل أو مصروف فائدة 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 الموجودات المالية (أو، عندما ينطبق ذلك، أي جزءاً منها أو مجموعة من الموجودات المالية المتشابهة) 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 اتفاقية "ترتيبات فورية وإذا ما قام الصندوق:

(١) بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل، أو

(٢) لم يتم الصندوق بتحويل أو الإبقاء على معظم 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 بتحويل أو الإبقاء على كافة المنافع والمخاطر المصاحبة له، ولم يتم أيضاً بتحويل السيطرة على الأصل، فإنه يتم إثبات الأصل المالي 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 أبفى عليها الصندوق.

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

(٦) مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية وتدرج بالصافي في قائمة المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق نظامي حالي 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 تقرير مالي.

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 بتاريخ التقرير المالي حول الأحداث السابقة والظروف الحالية والتوقعات بشأن الظروف الاقتصادية المستقبلية.

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 لخصم 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 البنكية 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. الصندوق لديه أرصدة بنكية فقط.

#### ٤- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### **النقدية وشبه النقدية (تتمة)**

إن الاستثمارات قصيرة الأجل غير المقتناة لغرض الوفاء بالتزامات 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 لدى البنوك القائمة 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 تضمن 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 الأسهم 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 عملية إصدار وشراء وإلغاء الأسهم القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية.

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

##### **دخل توزيعات أرباح**

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

##### **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 الإثبات الأولى لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء الفائدة 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 التقرير المالي. يتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة عن عمليات استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة تكلفة المتوسط المرجح. وتمثل 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 وعليه لا يجنب لهما مخصص في هذه القوائم المالية.

##### تحويل العملات الأجنبية

تحويل 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 التقرير المالي. تدرج فروقات إعادة التحويل في قائمة الدخل الشامل كصافي أرباح / 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 إجراء تعديل جوهري على القيم الدفترية للموجودات أو المطلوبات التي ستأثر بذلك في الفترات المستقبلية.

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

##### مبدأ الاستمرارية

قام مدير الصندوق بإجراء تقييم لمقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وهو 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 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 تقرير مالي. إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع التزام 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 الأسواق 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 التقرير المالي 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 تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣: طرق تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

لدى الصندوق فقط موجودات 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 التقرير المالي تقارب قيمتها الدفترية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل واعتبارها سائلة 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 والتعديلات والتفسيرات الجديدة المطبقة من قبل الصندوق

*أ) المعايير الصادرة والسارية خلال السنة*

قام الصندوق الاستثمارية بتطبيق بعض المعايير والتعديلات لأول مرة، والتي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٢. لم يتم الصندوق بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات أخرى صادرة وغير سارية المفعول بعد.

*العقود المتوقعة خسارتها - تكاليف الوفاء بالعقود - التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٣٧)*  
في مايو ٢٠٢٠، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٣٧) لتحديد التكاليف التي يتعين على المنشأة إدراجها عند تقييم ما إذا كان العقد متوقع خسارته أو خاسراً. تطبق التعديلات "طريقة التكلفة المتعلقة مباشرة". تشتمل التكاليف المتعلقة مباشرة بعقد تقديم البضاعة أو الخدمات على كل من التكاليف الإضافية وتوزيع التكاليف المرتبطة مباشرة بأنشطة العقد. لا تتعلق التكاليف العمومية والإدارية مباشرة بالعقد ويتم استبعادها ما لم يتم تحميلها صراحة على الطرف المقابل بموجب العقد.

تسري التعديلات على فترات التقرير المالي السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٢ أو بعد ذلك التاريخ. سوف يطبق الصندوق هذه التعديلات على العقود التي لم تُقَ بعد بجميع التزاماتها في بداية فترة التقرير المالي السنوية التي تطبق فيها التعديلات لأول مرة.

*المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) الأدوات المالية - الأتعاب التي تكون في حدود اختبار نسبة ١٠٪ لغرض التوقف عن إثبات المطلوبات المالية*

كجزء من التحسينات السنوية للأعوام ٢٠١٨-٢٠٢٠ على المعايير الدولية للتقرير المالي، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلاً على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩). يوضح التعديل الأتعاب التي تقوم المنشأة بإدراجها عند تقييم ما إذا كانت شروط الالتزام المالي الجديد أو المعدل تختلف اختلافاً جوهرياً عن شروط الالتزام المالي الأصلي. تشتمل هذه الأتعاب على تلك الأتعاب المدفوعة أو المستلمة بين الجهة المقترضة والجهة المقرضة، بما في ذلك أتعاب مدفوعة أو مستلمة إما من قبل الجهة المقترضة أو الجهة المقرضة نيابة عن الآخر. تطبق المنشأة هذا التعديل على المطلوبات المالية التي تم تعديلها أو تبديلها في أو بعد بداية الفترة المالية السنوية التي تطبق فيها المنشأة أولاً هذا التعديل.

يسري هذا التعديل على فترات التقرير المالي السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٢، مع السماح بالتطبيق المبكر له. سوف يطبق الصندوق هذه التعديلات على المطلوبات المالية التي تم تعديلها أو تبديلها في أو بعد بداية فترة التقرير المالي السنوية التي تطبق فيها المنشأة أولاً هذا التعديل.

ليس من المتوقع أن يكون للتعديلات أي أثر جوهري على الصندوق.

*ب) المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد*

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

*التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١): تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة*

في يناير ٢٠٢٠، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على الفقرات من ٦٩ إلى ٧٦ من معيار المحاسبة الدولي (١) لتحديد المتطلبات الخاصة بتصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة. توضح التعديلات:

- ما المقصود بحق تأجيل السداد.
- أن حق التأجيل يجب أن يكون موجوداً في نهاية فترة التقرير المالي.
- أن التصنيف لا يتأثر باحتمالية ممارسة المنشأة لحقها في تأجيل السداد.
- أنه فقط إذا كان أحد المشتقات المدمجة في التزام قابل للتحويل هو نفسه أحد أدوات حقوق الملكية، فلن تؤثر شروط الالتزام على تصنيفه.

تسري التعديلات على فترات التقرير المالي السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٣، ويتعين تطبيقها بأثر رجعي. ليس من المتوقع أن يكون للتعديلات أي أثر جوهري على الصندوق.

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية  
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي السعودية)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

٦- المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة (تتمة)

ب) المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد (تتمة)

الإفصاح عن السياسات المحاسبية - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١) وبيان ممارسة المعيار الدولي للتقرير المالي (٢)

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية، في ١٢ فبراير ٢٠٢١، تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١) وبيان ممارسة المعيار الدولي للتقرير المالي (٢): إصدار أحكام الأهمية النسبية، والتي قدم فيها إرشادات وأمثلة لمساعدة المنشآت في تطبيق أحكام الأهمية النسبية على عمليات الإفصاح عن السياسة المحاسبية. تهدف التعديلات إلى مساعدة المنشآت على تقديم إفصاحات عن السياسات المحاسبية التي تكون أكثر فائدة من خلال استبدال متطلبات المنشآت بالإفصاح عن سياساتها المحاسبية "الهامة" بمتطلب الإفصاح عن سياساتها المحاسبية "الهامة" وإضافة إرشادات حول كيفية تطبيق المنشآت لمفهوم الأهمية النسبية عند اتخاذ القرارات بشأن الإفصاحات عن السياسات المحاسبية.

تسري التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١) على فترات التقرير المالي السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٣ أو بعد ذلك التاريخ، مع السماح بالتطبيق المبكر لها. ونظرًا لأن التعديلات على بيان الممارسة (٢) توفر إرشادات غير إلزامية حول تطبيق تعريف الأهمية النسبية على معلومات السياسات المحاسبية، فإن تاريخ سريان هذه التعديلات ليس ضروريًا. ليس من المتوقع أن يكون للتعديلات أي أثر جوهري على الصندوق.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٨) - تعريف التقديرات المحاسبية

في فبراير ٢٠٢١، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٨) حيث يقدم تعريفًا "للتقديرات المحاسبية". توضح التعديلات الفرق بين التغيرات في التقديرات المحاسبية والتغيرات في السياسات المحاسبية وتصحيح الأخطاء. كما أنها توضح كيفية استخدام المنشآت لطرق القياس والمدخلات لإعداد التقديرات المحاسبية.

تسري التعديلات على فترات التقرير المالي السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٣، ويتم تطبيقها على التغيرات في السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات المحاسبية التي تطرأ في أو بعد بداية تلك الفترة، ويُسمح بالتطبيق المبكر لها طالما تم الإفصاح عن ذلك. ليس من المتوقع أن يكون للتعديلات أي أثر جوهري على الصندوق.

٧- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخص بمكونات المحفظة في آخر يوم تقويم للسنة:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢           | النسبة المئوية للقيمة السوقية | التكلفة    | القيمة السوقية | المكسب / (الخسارة) غير المحققة | القيمة السوقية | ريال سعودي | ريال سعودي |
|--------------------------|-------------------------------|------------|----------------|--------------------------------|----------------|------------|------------|
| الوصف                    | النسبة المئوية للقيمة السوقية | ريال سعودي | ريال سعودي     | ريال سعودي                     | ريال سعودي     | ريال سعودي | ريال سعودي |
| <b>القطاعات</b>          |                               |            |                |                                |                |            |            |
| البنوك                   | ٤٠,٦٩%                        | ١٦,٩٢٧,٥٥٧ | ٢٠,٨٦٣,٠٣٤     | ٣,٩٣٥,٤٧٧                      |                |            |            |
| المواد الأساسية          | ١١,٦٣%                        | ٦,٦١٧,٣٦٨  | ٥,٩٦٤,٤٩٣      | (٦٥٢,٨٧٥)                      |                |            |            |
| الطاقة                   | ٩,٣٥%                         | ٤,٨٣٤,٨٦٥  | ٤,٧٩٣,٠٢٤      | (٤١,٨٤١)                       |                |            |            |
| الخدمات الاستهلاكية      | ٨,٦٥%                         | ٣,٦٣٦,٤٩٨  | ٤,٤٣٤,٨٦٦      | ٧٩٨,٣٦٨                        |                |            |            |
| الرعاية الصحية           | ٧,٠٨%                         | ٢,٦٤٥,٦١٣  | ٣,٦٣٠,١٤٧      | ٩٨٤,٥٣٤                        |                |            |            |
| النقل                    | ٥,٧٨%                         | ٢,٦٩١,٣٣٣  | ٢,٩٦٢,٠٨٥      | ٢٧٠,٧٥٢                        |                |            |            |
| السلع الرأسمالية         | ٥,٧٥%                         | ٢,٤٢٧,٩١١  | ٢,٩٥٦,٠٤٠      | ٥٢٨,١٢٩                        |                |            |            |
| العقارات                 | ٢,٦٧%                         | ١,٦٢٤,٩٩٤  | ١,٣٦٨,٨٣٠      | (٢٥٦,١٦٤)                      |                |            |            |
| إنتاج الأغذية            | ١,٩٢%                         | ٦٥٩,٧٤٢    | ٩٨٦,٠٤٠        | ٣٢٦,٢٩٨                        |                |            |            |
| الاتصالات                | ١,٧٩%                         | ١,٠٣٧,٨٩٠  | ٩١٥,٧٦٩        | (١٢٢,١٢١)                      |                |            |            |
| تجزئة السلع الكمالية     | ١,٤٢%                         | ٧٧٨,٤٩١    | ٧٢٧,٣٥٠        | (٥١,١٤١)                       |                |            |            |
| الإعلام والترفيه         | ١,٣٧%                         | ٧٣٣,١٨٧    | ٦٩٩,٩٩٤        | (٣٣,١٩٣)                       |                |            |            |
| التأمين                  | ١,٠٢%                         | ٦٠٧,٥١٤    | ٥٢٢,٨٤٨        | (٨٤,٦٦٦)                       |                |            |            |
| التطبيقات وخدمات التقنية | ٠,٨٨%                         | ٤٧٦,٩٣٠    | ٤٥١,٦٦٦        | (٢٥,٢٦٤)                       |                |            |            |
|                          | ١٠٠%                          | ٤٥,٦٩٩,٨٩٣ | ٥١,٢٧٦,١٨٦     | ٥,٥٧٦,٢٩٣                      |                |            |            |

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية  
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي السعودية)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

٧ - الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢١  | النسبة المئوية<br>للقيمة السوقية | التكلفة    | القيمة السوقية | المكسب /<br>(الخسارة) غير<br>المحققة | الوصف                    |
|-----------------|----------------------------------|------------|----------------|--------------------------------------|--------------------------|
| ريال سعودي      | ريال سعودي                       | ريال سعودي | ريال سعودي     | ريال سعودي                           |                          |
| <u>القطاعات</u> |                                  |            |                |                                      |                          |
| ٨,٩٨٤,٨٧٠       | ٤١,٧٩٪                           | ١٧,٣٢٦,٩١٧ | ٢٦,٣١١,٧٨٧     | ٨,٩٨٤,٨٧٠                            | البنوك                   |
| ٢,٨١٤,٨٤٣       | ١٦,٠٤٪                           | ٧,٢٨٥,٩٥١  | ١٠,١٠٠,٧٩٤     | ٢,٨١٤,٨٤٣                            | المواد الأساسية          |
| ١,٤٩٦,٢٥٥       | ٨,٣٧٪                            | ٣,٧٧٤,٥٨٧  | ٥,٢٧٠,٨٤٢      | ١,٤٩٦,٢٥٥                            | الرعاية الصحية           |
| ١,٢٧١,٩٩٦       | ٥,٥٢٪                            | ٢,١٩٨,٣٦٤  | ٣,٤٧٠,٣٦٠      | ١,٢٧١,٩٩٦                            | السلع الرأسمالية         |
| ١,٤٩٤,٩٤٥       | ٤,٨٧٪                            | ١,٥٧٣,٦٤١  | ٣,٠٦٨,٥٨٦      | ١,٤٩٤,٩٤٥                            | تجزئة السلع الكمالية     |
| ٩٨٦,٠٢٩         | ٤,٤١٪                            | ١,٧٩٠,٢٤٧  | ٢,٧٧٦,٢٧٦      | ٩٨٦,٠٢٩                              | الخدمات الاستهلاكية      |
| (٣٣٢)           | ٤,٢٨٪                            | ٢,٦٩٧,٧٤٦  | ٢,٦٩٧,٤١٤      | (٣٣٢)                                | المرافق العامة           |
| ٣٧٠,٨٨٨         | ٢,٦٨٪                            | ١,٣١٨,٤١٢  | ١,٦٨٩,٣٠٠      | ٣٧٠,٨٨٨                              | النقل                    |
| (٢٠٣,١٥١)       | ٢,٣٧٪                            | ١,٦٩٢,٩١٢  | ١,٤٨٩,٧٦١      | (٢٠٣,١٥١)                            | العقارات                 |
| ٢٠٧,٧١٨         | ٢,٢٤٪                            | ١,٢٠٣,٧٦٦  | ١,٤١١,٤٨٤      | ٢٠٧,٧١٨                              | الطاقة                   |
| (١٨٠,٤٩٩)       | ١,٨١٪                            | ١,٣١٧,٢٨٦  | ١,١٣٦,٧٨٧      | (١٨٠,٤٩٩)                            | التأمين                  |
| ٢١٨,٠٢٩         | ١,٧٥٪                            | ٨٨٥,٠١١    | ١,١٠٣,٠٤٠      | ٢١٨,٠٢٩                              | التطبيقات وخدمات التقنية |
| ٢٣٩,٤٥٢         | ١,٤٣٪                            | ٦٥٨,٣١٣    | ٨٩٧,٧٦٥        | ٢٣٩,٤٥٢                              | إنتاج الأغذية            |
| ٩,١٥٢           | ١,٢٣٪                            | ٧٦٢,٧٠٠    | ٧٧١,٨٥٢        | ٩,١٥٢                                | الإعلام والترفيه         |
| (١١٨,٩٢٩)       | ١,٢١٪                            | ٨٨٣,٧٠٠    | ٧٦٤,٧٧١        | (١١٨,٩٢٩)                            | تجزئة الأغذية            |
| ١٧,٥٩١,٢٦٦      | ١٠٠,٠٠٪                          | ٤٥,٣٦٩,٥٥٣ | ٦٢,٩٦٠,٨١٩     | ١٧,٥٩١,٢٦٦                           |                          |

إن الاستثمارات مدرجة في سوق الأسهم السعودية (تداول). يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الصندوق وذلك بمراقبة التعرض في كل قطاع استثمار والأوراق المالية الفردية.

٨ - المصاريف مستحقة الدفع

| ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ | الوصف                         |
|----------------|----------------|-------------------------------|
| ريال سعودي     | ريال سعودي     |                               |
| ٣٩,٩٨٠         | ٣٨,٤٩٢         | ضريبة قيمة مضافة مستحقة الدفع |
| ٣٥,٠٠٠         | ٣٥,٠٠٠         | أتعاب مراجعة مستحقة           |
| ٨,٣٠٤          | ٢٠,٦١١         | رسوم تشغيل الصندوق مستحقة     |
| ٥,٥٣٦          | ١٤,٣٠٣         | رسوم حفظ مستحقة               |
| ١٩,٠٠٠         | -              | أتعاب مجلس إدارة مستحقة       |
| ٥,٥٠٧          | ١٤,٩٤٣         | أخرى                          |
| ١١٣,٣٢٧        | ١٢٣,٣٤٩        |                               |

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

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

٩- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

أتعاب الإدارة

يتم احتساب أتعاب إدارة بواقع ١,٢٥٪ سنوياً على صافي قيمة موجودات الصندوق بتاريخ كل يوم تقويم. يتم الإفصاح عن مصاريف أتعاب الإدارة في قائمة الدخل الشامل ويتم الإفصاح عن استحقاق أتعاب الإدارة في قائمة المركز المالي.

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. الحد الأقصى للأجر السنوي لكل عضو مستقل هو ٥٠,٠٠٠ ريال سعودي. لا يتلقى أعضاء مجلس الإدارة غير المستقلين أي مكافأة من الصندوق. تلقى أعضاء مجلس الإدارة مكافأة إجمالية قدرها ١٧,٤٧٩ ريال سعودي (٢٠٢١: ٢٠,٠٠٠ ريال سعودي).

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

| ٢٠٢٢  | ٢٠٢١  |
|-------|-------|
| وحدات | وحدات |
| ٨,٢٣٢ | ٨,٢٣٢ |
|       | ٨,٢٣٢ |

مملوكة من قبل مدير الصندوق

١٠- المصاريف الأخرى

| ٣١ ديسمبر  | ٣١ ديسمبر  |                                   |
|------------|------------|-----------------------------------|
| ٢٠٢٢       | ٢٠٢١       |                                   |
| ريال سعودي | ريال سعودي |                                   |
| ١٧٢,٤٨٠    | ١٥٣,٠٤٢    | أتعاب قيمة ضريبة مضافة            |
| ١٠٤,٩٥٢    | ٩٢,٠١٩     | رسوم تشغيل شبكة الصندوق (إيضاح ١) |
| ٧٠,٥٣١     | ٦٢,٥٣٠     | أتعاب حفظ (إيضاح ١)               |
| ٥٥,٠٠٠     | ٥٥,٠٠٠     | أتعاب مراجعة                      |
| ١٧,٤٧٩     | ٢٠,٠٠٠     | أتعاب إدارة (إيضاح ٩)             |
| ٢٢,٩٧٩     | ٤١,٤٥٤     | أخرى                              |
| ٤٤٣,٤٢١    | ٤٢٤,٠٤٥    |                                   |

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية  
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي السعودية)  
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

١١- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات  
يوضح الجدول أدناه تحليل للموجودات والمطلوبات حسب الفترة المتوقعة فيها استردادها أو سدادها، على التوالي:

| كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢                                  | خلال ١٢ شهرًا<br>ريال سعودي | بعد ١٢ شهرًا<br>ريال سعودي | الإجمالي<br>ريال سعودي |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------|
| <b>الموجودات</b>                                       |                             |                            |                        |
| رصيد بنكي                                              | ١,١١٣,٦٣٨                   | -                          | ١,١١٣,٦٣٨              |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | ٥١,٢٧٦,١٨٦                  | -                          | ٥١,٢٧٦,١٨٦             |
| توزيعات أرباح مدينة                                    | ١٢,٩٩٥                      | -                          | ١٢,٩٩٥                 |
| <b>إجمالي الموجودات</b>                                | <b>٥٢,٤٠٢,٨١٩</b>           | <b>-</b>                   | <b>٥٢,٤٠٢,٨١٩</b>      |
| <b>المطلوبات</b>                                       |                             |                            |                        |
| أتعاب إدارة مستحقة الدفع                               | ١٧١,٧٥٢                     | -                          | ١٧١,٧٥٢                |
| مصاريف مستحقة                                          | ١٢٣,٣٤٩                     | -                          | ١٢٣,٣٤٩                |
| <b>إجمالي المطلوبات</b>                                | <b>٢٩٥,١٠١</b>              | <b>-</b>                   | <b>٢٩٥,١٠١</b>         |
| <b>كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١</b>                           |                             |                            |                        |
| <b>الموجودات</b>                                       |                             |                            |                        |
| رصيد بنكي                                              | ٣,٢٦٧,٠٥٩                   | -                          | ٣,٢٦٧,٠٥٩              |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | ٦٢,٩٦٠,٨١٩                  | -                          | ٦٢,٩٦٠,٨١٩             |
| <b>إجمالي الموجودات</b>                                | <b>٦٦,٢٢٧,٨٧٨</b>           | <b>-</b>                   | <b>٦٦,٢٢٧,٨٧٨</b>      |
| <b>المطلوبات</b>                                       |                             |                            |                        |
| أتعاب إدارة مستحقة الدفع                               | ٢١٢,١٨٩                     | -                          | ٢١٢,١٨٩                |
| مصاريف مستحقة                                          | ١١٣,٣٢٧                     | -                          | ١١٣,٣٢٧                |
| <b>إجمالي المطلوبات</b>                                | <b>٣٢٥,٥١٦</b>              | <b>-</b>                   | <b>٣٢٥,٥١٦</b>         |

## ١٢- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

### مقدمة

يتمثل هدف الصندوق من إدارة المخاطر في تحقيق وحماية القيمة لمالكي الوحدات. تتعرض أنشطة الصندوق للمخاطر ويتم إدارتها من خلال عملية التحديد المستمر للمخاطر والقياس والمراقبة وتخضع لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. وتعتبر عملية إدارة المخاطر مهمة لاستمرار ربحية الصندوق. يتعرض الصندوق لمخاطر السوق (التي تشمل مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار 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 وإعداد التقارير بشأنها

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

### التقليل من المخاطر

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

ولنفادي 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.

يبين الإيضاح (٧) حول القوائم المالية تحليلات تركزات الصندوق لمحفظة الأسهم حسب توزيع الصناعات.

### مخاطر الائتمان

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

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان بشأن الأرصدة البنكية. يتم تقييم الأرصدة البنكية بأن لها مخاطر ائتمان منخفضة التعثر نظراً لأن البنك يخضع لرقابة عالية من البنك المركزي. ليس هناك أرصدة بنكية متأخرة السداد في نهاية فترة التقرير المالي، ومع الأخذ في الاعتبار الخبرة السابقة في التعثر عن السداد والتصنيف الائتماني الحالي للبنك، وقد تبين لإدارة الصندوق عدم وجود انخفاض في القيمة هامة، 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 ببنود قائمة المركز المالي:

| ٣١ ديسمبر<br>٢٠٢١<br>ريال سعودي | ٣١ ديسمبر<br>٢٠٢٢<br>ريال سعودي |           |
|---------------------------------|---------------------------------|-----------|
| ٣,٢٦٧,٠٥٩                       | ١,١١٣,٦٣٨                       | رصيد بنكي |
| ٣,٢٦٧,٠٥٩                       | ١,١١٣,٦٣٨                       |           |

### 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 المخصصة للمطلوبات المالية الخاصة بالصندوق بتاريخ إعداد التقرير المالي تقارب قيمتها الدفترية، وجميعها مستحقة السداد خلال سنة من تاريخ إعداد التقرير المالي.

### 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.

تتماشى استراتيجية الصندوق في إدارة مخاطر السوق مع الهدف الاستثماري للصندوق وفقاً للشروط والأحكام الخاصة بالصندوق. 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 التقرير المالي. يتم إجراء التقديرات على أساس كل استثمار على حدة. ويفترض هذا التحليل بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

| كما في ٣١ ديسمبر<br>٢٠٢١<br>ريال سعودي | كما في ٣١ ديسمبر<br>٢٠٢٢<br>ريال سعودي |                  |
|----------------------------------------|----------------------------------------|------------------|
| ٣,٦١٩,٨٨٠                              | ٢,٦٥٧,٥٠٠                              | الزيادة بواقع ٥٪ |
| (٣,٦١٩,٨٨٠)                            | (٢,٦٥٧,٥٠٠)                            | النقص بواقع ٥٪   |

### مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. لا يخضع الصندوق للتقلبات في أسعار صرف العملات الأجنبية حيث أن جميع الموجودات والمطلوبات النقدية الهامة وجميع المعاملات الهامة مقومة بالريال السعودي.

١٢- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

*مخاطر أسعار الفائدة*

لا يوجد لدى الصندوق موجودات مالية أو مطلوبات مالية تحمل فوائد، وبالتالي تعتقد الإدارة أن الصندوق غير معرض لأيّة مخاطر أسعار فائدة مباشرة.

١٣- الأحداث اللاحقة لتاريخ التقرير المالي

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

١٤- آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم للسنة هو ٢٩ ديسمبر ٢٠٢٢ (٣١ ديسمبر ٢٠٢١: ٣٠ ديسمبر ٢٠٢١).

١٥- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل إدارة الصندوق بتاريخ ٦ رمضان ١٤٤٤ هـ (الموافق ٢٨ مارس ٢٠٢٣ م).