

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

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

السجل التجاري رقم ١٠١٠٣٨٣٨٢١

هاتف : ٩٦٦ ١١ ٢١٥ ٩٨٩٨
+ ٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٤٠
فاكس : ٩٦٦ ١١ ٢٧٣ ٤٧٣٠

ey.ksa@sa.ey.com
ey.com

شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية (مهيئة ذات مسؤولية محدودة)
رأس المال المدفوع (٥,٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي) (خمسة ملايين وخمسمائة ألف ريال سعودي)
المركز الرئيسي
برج الفيصلية، الدور الرابع عشر
طريق الملك فهد
ص. ب. ٢٧٣٢
الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية



تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة مورغان ستانلي السعودية)

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية ("الصندوق") المدار من قبل شركة مورغان ستانلي السعودية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، وقائمة الدخل الشامل وقائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقًا 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 وفقًا 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 وفقًا لذلك الميثاق. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للصندوق لسنة ٢٠٢٣

إن مدير الصندوق مسؤول عن المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للصندوق. تشمل المعلومات الأخرى على المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق لسنة ٢٠٢٣، فيما عدا القوائم المالية وتقرير المراجع حولها. ومن المتوقع أن يكون التقرير السنوي متاحاً لنا بعد تاريخ تقرير المراجع.

لا يغطي رأينا حول القوائم المالية المعلومات الأخرى، ولن يُبدي أي شكل من أشكال الاستنتاج التأكيدي حولها. وبخصوص مراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المشار إليها أعلاه عندما تكون متاحة، وعند القيام بذلك، يتم الأخذ في الحسبان فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع القوائم المالية، أو مع المعرفة التي حصلنا عليها خلال المراجعة، أو يظهر بطريقة أخرى أنها محرفة بشكل جوهري.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقًا 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 تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة مسؤولة عن تقييم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقًا 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.

**تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي السعودية) (تتمة)**

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

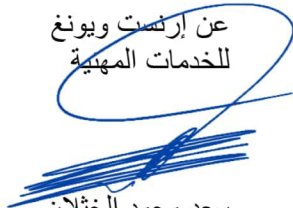
تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة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

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 الجوهريّة 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 تأكيد 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 تأكيد 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



سعد محمد الختلان
محاسب قانوني
رقم الترخيص (٥٠٩)



الرياض: ١٨ رمضان ١٤٤٥هـ
(٢٨ مارس ٢٠٢٤)

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي السعودية)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	إيضاح	ريال سعودي	ريال سعودي
١,١١٣,٦٣٨	١,٠١٢,٣١٦			
٥١,٢٧٦,١٨٦	٦٩,٠٣٣,٢٩٢	٨		
١٢,٩٩٥	٢,٨٠٢,٦٥٠	٩		
-	٢٧٨,٠٦٣			
٥٢,٤٠٢,٨١٩	٧٣,١٢٦,٣٢١			
١٧١,٧٥٢	٢٠٣,٢٤٣	١١		
١٢٣,٣٤٩	١١٢,٣٤٣	١٠		
-	٤٢,٥١٥			
٢٩٥,١٠١	٣٥٨,١٠١			
٥٢,١٠٧,٧١٨	٧٢,٧٦٨,٢٢٠			
٥٢,٤٠٢,٨١٩	٧٣,١٢٦,٣٢١			
٧٧,٣١٤	٧٧,٣١٤			
٦٧٣,٩٨	٩٤١,٢٠			

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

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

٢٠٢٢	٢٠٢٣	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الدخل
(١٢,٠١٤,٩٧٣)	١٦,٢٩٩,٨٩٠		صافي المكسب غير المحقق (الخسارة) عن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٤,٦١٩,١٨٠	٣,٨٠٢,٠٩٩		صافي المكسب المحقق عن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٨١٣,٧٤٧	١,٧٤٣,٥٧٩		دخل توزيعات أرباح
٤,٤١٧,٩٥٤	٢١,٨٤٥,٥٦٨		
			المصاريف
٨٧٤,٥٧٠	٧٥٤,١٥٠	١١	أتعاب إدارة
٤٤٣,٤٢١	٤٣٠,٩١٦	١٢	مصاريف أخرى
١,٣١٧,٩٩١	١,١٨٥,٠٦٦		
٣,٠٩٩,٩٦٣	٢٠,٦٦٠,٥٠٢		صافي الدخل للسنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
٣,٠٩٩,٩٦٣	٢٠,٦٦٠,٥٠٢		إجمالي الدخل الشامل

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي السعودية)
قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

٢٠٢٢	٢٠٢٣	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٦٥,٩٠٢,٣٦٢	٥٢,١٠٧,٧١٨	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) في بداية السنة
٣,٠٩٩,٩٦٣	٢٠,٦٦٠,٥٠٢	صافي دخل السنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
٣,٠٩٩,٩٦٣	٢٠,٦٦٠,٥٠٢	إجمالي الدخل الشامل للسنة
(١٦,٨٩٤,٦٠٧)	-	استرداد وحدات خلال السنة
(١٦,٨٩٤,٦٠٧)	-	صافي التغيرات من معاملات الوحدات
٥٢,١٠٧,٧١٨	٧٢,٧٦٨,٢٢٠	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	٢٠٢٣	
الوحدات	الوحدات	
١٠٠,٨٦٧	٧٧,٣١٤	الوحدات في بداية السنة
(٢٣,٥٥٣)	-	استرداد وحدات خلال السنة
(٢٣,٥٥٣)	-	صافي التغيرات في الوحدات
٧٧,٣١٤	٧٧,٣١٤	الوحدات في نهاية السنة

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

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

٢٠٢٣	٢٠٢٢	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٢٠,٦٦٠,٥٠٢	٣,٠٩٩,٩٦٣	الأنشطة التشغيلية
		صافي دخل السنة
		التعديلات لـ:
		صافي المكسب غير المحقق (الخسارة) عن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من
		خلال الربح أو الخسارة
(١٦,٢٩٩,٨٩٠)	١٢,٠١٤,٩٧٣	
٤,٣٦٠,٦١٢	١٥,١١٤,٩٣٦	
		تعديلات رأس المال العامل:
(١,٤٥٧,٢١٦)	(٣٣٠,٣٤٠)	الزيادة في الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢,٧٨٩,٦٥٥)	(١٢,٩٩٥)	الزيادة في الدفعات المقدمة والمدنيين الآخرين
(٢٧٨,٠٦٣)	-	الزيادة في المبالغ مستحقة القبض مقابل أوراق مالية مبيعة
٣١,٤٩١	(٤٠,٤٣٧)	الزيادة (النقص) في أتعاب إدارة مستحقة الدفع
(١١,٠٠٦)	١٠,٠٢٢	النقص (الزيادة) في المصاريف مستحقة الدفع
٤٢,٥١٥	-	الزيادة في المبالغ مستحقة الدفع مقابل أوراق مالية مشتراة
(٤,٤٦١,٩٣٤)	(٣٧٣,٧٥٠)	
(١٠١,٣٢٢)	١٤,٧٤١,١٨٦	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة التمويلية
-	(١٦,٨٩٤,٦٠٧)	سداد الوحدات المستردة
(١٠١,٣٢٢)	(٢,١٥٣,٤٢١)	صافي النقص في النقدية وشبه النقدية خلال السنة
١,١١٣,٦٣٨	٣,٢٦٧,٠٥٩	النقدية وشبه النقدية في بداية السنة
١,٠١٢,٣١٦	١,١١٣,٦٣٨	النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة

١- التأسيس والأنشطة

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

قام الصندوق بتعيين شركة إنش إس بي سي العربية السعودية كمشغل و أمين حفظ للصندوق. يتم دفع أتعاب الحفظ وخدمات التشغيل من قبل الصندوق.

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

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 المتطلبات التي يتعين على جميع الصناديق العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

٣- بيان الالتزام

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").

٤- أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التي يتم قياسها بالقيمة العادلة. تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي، والذي يعتبر العملة الوظيفية للصندوق.

٥- ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية

إن السياسات المحاسبية الجوهرية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ يتم تطبيقها بشكل ثابت. وهي مبينة أدناه:

الأدوات المالية

(١) التصنيف

طبقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (٩)، 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 مقتناة بالقيمة العادلة لأغراض المتاجرة إذا:

- تم الاستحواذ عليها أو تكبدها بشكل رئيسي لغرض بيعها أو إعادة شرائها على المدى القريب، أو
- 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
- كانت عبارة عن أداة مشتقة (فيما عدا المشتقات التي تمثل عقد ضمان مالي، أو الأداة المالية المخصصة كأداة تغطية فعالة).

٥- ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة) الأدوات المالية (تتمة)

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.

• 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 للموجودات المالية، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات لأصل الدين والفائدة على مبلغ الدين 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 للموجودات المالية، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات لأصل الدين والفائدة على مبلغ الدين الأصلي القائم، أو
- (٢) لم تكن الموجودات محتفظاً بها ضمن نموذج أعمال هدفه إما تحقيق التدفقات النقدية التعاقدية، أو تحقيق التدفقات النقدية التعاقدية والبيع معاً، أو
- (٣) عند الإثبات الأولي، يتم تصنيفها بشكل لا رجعة فيه على أنها مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عندما يؤدي ذلك إلى إلغاء أو تقليل بشكل كبير القياس أو الإثبات المتقلب الذي قد ينشأ بخلاف ذلك من قياس الموجودات أو المطلوبات أو إثبات المكاسب والخسائر عليها على أسس مختلفة.

ويضم الصندوق في هذه الفئة:

- الأدوات المالية بالقيمة العادلة. تشمل 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 انطباق تعريف الاقتناء بالقيمة العادلة. 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) الإثباتات

يقوم الصندوق بإثبات الموجودات 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 المتاجرة، أي التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الموجودات.

(٣) القياس الأولي

يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية 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.

٥- ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة) الأدوات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية (تتمة)

(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 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.

(٥) التوقف عن الإثبات

يتم التوقف عن إثبات الموجودات المالية (أو، حيثما ينطبق ذلك، جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة) عند انتهاء حقوق استلام التدفقات النقدية من الموجودات، أو قيام الصندوق بتحويل حقوقه في استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية التدفقات النقدية من الموجودات، أو تحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري إلى طرف ثالث بموجب ترتيبات الدفع، وكان الصندوق قد قام بما يلي:

- أ) بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للموجودات، أو
- ب) بعدم التحويل أو الإبقاء على كافة المنافع والمخاطر المصاحبة للموجودات، ولكنه قام بتحويل السيطرة على الموجودات.

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل (أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية) ولم يتم بتحويل أو الإبقاء على كافة المنافع والمخاطر المصاحبة للموجودات ولم يتم أيضاً بتحويل السيطرة على الموجودات، فإنه يتم إثبات الموجودات بقدر ارتباط الصندوق المستمر بها. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة لها. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقى 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 ملزم لمقاصة المبالغ المثبتة وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وسداد المطلوبات في آن 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 اثني عشر 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 كل تقرير.

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 في تاريخ التقرير 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 المستحقات على أساس طبيعتها. تعتمد مصفوفة المخصص على معدلات الخسارة التاريخية الملحوظة على مدى العمر المتوقع للذمم المدينة ويتم تعديلها للتقديرات المستقبلية.

يتم شطب الديون المنخفضة القيمة والمخصص المرتبط بها عندما لا يكون هناك احتمال واقعي لاستردادها في المستقبل ويتم تحقيق جميع الضمانات أو تحويلها إلى الصندوق. إذا تم استرداد الشطب السابق لاحقاً، فسيتم إضافة الاسترداد إلى مصاريف خسارة الائتمان. يتم إثبات إيرادات العمولة على الموجودات المالية المنخفضة القيمة باستخدام معدل العمولة المستخدم لحصص التدفقات النقدية المستقبلية لغرض قياس خسارة انخفاض القيمة.

٥- ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

النقدية وشبه النقدية

تتكون النقدية وشبه النقدية الظاهرة في قائمة المركز المالي من النقدية في الصندوق والأرصدة البنكية والودائع قصيرة الأجل لدى البنوك القابلة للتحويل إلى مبالغ نقدية معروفة والتي تخضع إلى مخاطر غير جوهرية بشأن التغيرات في القيمة وفترات استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل. لدى الصندوق أرصدة محتفظ بها لدى البنك وأمين الحفظ.

إن الاستثمارات قصيرة الأجل غير المكتناة 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 محدد أعلاه، بالصافي من السحب على المكشوف من 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.
- تحديد إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة 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

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 الجوهري 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 الأسهم القابلة للاسترداد كافة الخصائص لاحقاً واستيفائها لشروط تصنيفها كأدوات حقوق ملكية، فإن الصندوق سيقوم بإعادة تصنيفها كأدوات حقوق ملكية وقياسها بالقيمة الدفترية كمطلوبات بتاريخ إعادة التصنيف.

يتم المحاسبة عن عملية إصدار وشراء وإلغاء الأسهم القابلة للاسترداد كمعاملات حقوق ملكية.

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

دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل بتاريخ الإقرار بأحقية الشركة في استلامها.

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

يمثل صافي المكاسب أو الخسائر الناتجة عن الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المكتناة بالقيمة العادلة أو المصنفة عند الإثبات الأولي لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك باستثناء دخل ومصروف الفائدة وتوزيعات الأرباح.

تشتمل المكاسب والخسائر غير المحققة على التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية للفترة والناتجة عن عكس قيد المكاسب والخسائر غير المحققة الخاصة بالأدوات المالية للفترة السابقة والتي تم تحقيقها خلال فترة التقرير. يتم احتساب المكاسب والخسائر المحققة عن عمليات استبعاد الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام طريقة تكلفة المتوسط المرجح. وتمثل تلك المكاسب 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).

٥- ملخص السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الأتعاب والمصاريف الأخرى

يتم إثبات الأتعاب والمصاريف الأخرى على أساس مبدأ الاستحقاق.

الزكاة وضريبة الدخل

إن الزكاة وضريبة الدخل من مسؤولية مالكي الوحدات ولذلك لم يتم إدراجها في هذه القوائم المالية.

تحويل العملات الأجنبية

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

يعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ التقرير.

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

٦- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق من الإدارة إصدار الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على المبالغ المعلن عنها والمثبتة في القوائم المالية. ومع ذلك، فإن عدم التأكد بشأن هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج قد تتطلب تعديلاً جوهرياً على القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في الفترات المستقبلية.

فيما 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 وفقاً لمبدأ الاستمرارية. عليه، تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية..

قياس القيمة العادلة

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

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 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 التقرير على أساس السعر المتداول لها (السعر الختامي)، 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 مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة ويتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. تعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بتاريخ التقرير تقارب قيمتها الدفترية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل وإمكانية تسهيلها على الفور. لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال الفترة الحالية أو السنة السابقة.

٧- المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المطبقة من قبل الصندوق

٧-١ المعايير والتعديلات الجديدة المطبقة من قبل الصندوق

تسري المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة التالية اعتباراً من فترة التقرير السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٣ ويتم تطبيقها في هذه القوائم المالية، إلا أنه ليس لها أي أثر على القوائم المالية.

المعايير أو التفسيرات أو التعديلات	الوصف	تاريخ السريان
التعديلات ضيقة النطاق على معيار المحاسبة الدولي (١) بيان ممارسات المعايير الدولية للتقرير المالي (٢) ومعيار المحاسبة الدولي (٨) معيار التقرير الدولي للتقرير المالي (١)	تهدف التعديلات إلى تحسين إفصاحات السياسة المحاسبية ومساعدة مستخدمي القوائم المالية على التمييز بين التغييرات في التقديرات المحاسبية والتغيرات في السياسات المحاسبية.	الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٣
المعيار الدولي للتقرير المالي (١٧)، "عقود التأمين"، بصيغته المعدلة في ديسمبر ٢٠٢١	يحل هذا المعيار محل المعيار الدولي للتقرير المالي (٤)، والذي سمح سابقاً بمجموعة متنوعة من الممارسات في المحاسبة عن عقود التأمين. يغير المعيار الدولي للتقرير المالي (١٧) شكل جوهري طريقة المحاسبة من قبل جميع الكيانات التي تصدر عقود التأمين وعقود الاستثمار مع ميزات المشاركة التقديرية.	الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٣
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١٢) - الضريبة المؤجلة المتعلقة بالأصول والالتزامات الناشئة عن معاملة واحدة	تتطلب هذه التعديلات من الشركات إثبات الضرائب المؤجلة عن المعاملات التي، عند الإثبات الأولي لها ينشأ عنها مبالغ متساوية للفروقات المؤجلة القابلة للاستقطاع والخاضعة للضريبة.	الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٣
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١٢) الإصلاح الضريبي العالمي: القواعد النموذجية للركيزة الثانية	تمنح هذه التعديلات الشركات إعفاء مؤقتاً من المحاسبة عن الضرائب المؤجلة الناشئة عن الإصلاح الضريبي العالمي لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية. ويقدم التعديل أيضاً متطلبات الإفصاح المستهدفة للشركات المتأثرة.	الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٣

٧-٢ المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد

المعايير أو التفسيرات أو التعديلات	الوصف	تاريخ السريان
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١)، عرض القوائم المالية، بشأن تصنيف الالتزامات	توضح هذه التعديلات ضيقة النطاق لمعيار المحاسبة الدولي (١)، "عرض القوائم المالية"، أن الالتزامات مصنفة على أنها متداولة أو غير متداولة، اعتماداً على الحقوق الموجودة في نهاية فترة التقرير. لا يتأثر التصنيف بتوقعات المنشأة أو الأحداث بعد تاريخ التقرير (على سبيل المثال، استلام تنازل أو خرق للتعهدات). يوضح التعديل أيضاً ما يعنيه معيار المحاسبة الدولي (١) عندما يشير إلى "تسوية" التزام.	مؤجل حتى الفترات المحاسبية التي لا تبدأ قبل ١ يناير ٢٠٢٤
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (١٠) ومعيار المحاسبة الدولي (٢٨)	بيع الأصول أو المساهمة بها بين المنشأة المستثمرة ومنشأتها الزميلة أو مشروعها المشترك	متاح للاعتماد الاختياري / تاريخ سريان مؤجل إلى أجل غير مسمى
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١) - الالتزامات غير المتداولة المقترنة باشتراطات (١) - عرض القوائم المالية. تعمل التعديلات على تحسين المعلومات التي تقدمها المنشأة عندما يخضع حقها في تأجيل تسوية التزام لمدة اثني عشر شهراً على الأقل للامتنال للتعهدات. تستجيب التعديلات أيضاً لمخاوف أصحاب المصلحة بشأن تصنيف مثل هذه الالتزامات على أنها متداولة أو غير متداولة.	الالتزامات غير المتداولة المقترنة باشتراطات (١) - عرض القوائم المالية. تعمل التعديلات على تحسين المعلومات التي تقدمها المنشأة عندما يخضع حقها في تأجيل تسوية التزام لمدة اثني عشر شهراً على الأقل للامتنال للتعهدات. تستجيب التعديلات أيضاً لمخاوف أصحاب المصلحة بشأن تصنيف مثل هذه الالتزامات على أنها متداولة أو غير متداولة.	الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٤

٧- المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المطبقة من قبل الصندوق (تتمة)

٧-٢ المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد (تتمة)

المعايير أو التفسيرات أو التعديلات	الوصف	تاريخ السريان
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (١٦) - التزام عقد الإيجار في البيع وإعادة الاستئجار	يعدل التزام عقد الإيجار في البيع وإعادة الاستئجار المعيار الدولي للتقرير المالي (١٦) بإضافة متطلبات القياس اللاحقة لمعاملات البيع وإعادة الاستئجار.	الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٤
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٧) ومعيار المحاسبة الدولي (٧) - ترتيبات تمويل الموردين	تتطلب هذه التعديلات إفصاحات لتعزيز شفافية ترتيبات تمويل الموردين وتأثيرها على مطلوبات الشركة وتدفعاتها النقدية وتعرضها لمخاطر السيولة. إن مطلوبات الإفصاح هي استجابة مجلس المعايير الدولية للمحاسبة لمخاوف المستثمرين من أن ترتيبات تمويل الموردين الخاصة ببعض الشركات ليست واضحة بما فيه الكفاية، مما يعيق تحليل المستثمرين.	الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٤
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٢١)	عدم إمكانية المبادلة بين العملة وعملة أجنبية	الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥

٨- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخص بمكونات المحفظة في آخر يوم تقويم للسنة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	النسبة المئوية للقيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	المكسب غير المحقق / (الخسارة)
الوصف	النسبة المئوية للقيمة السوقية	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
القطاعات				
البنوك	٣١,٧٨٪	١٧,١٥٣,٦٦٥	٢١,٩٣٧,٨٣٦	٤,٧٨٤,١٧١
معدات وخدمات الرعاية الصحية	١٢,٢٢٪	٤,٠٧٦,٥٦٣	٨,٤٣٣,٩٨٢	٤,٣٥٧,٤١٩
النقل	٩,٥٥٪	٤,٣٢٠,٦٨٢	٦,٥٨٩,٤٤٢	٢,٢٦٨,٧٦٠
الطاقة	٨,٦٦٪	٢,٨٩٥,٩٣٥	٥,٩٨١,٢٢٥	٣,٠٨٥,٢٩٠
المواد	٧,٦٥٪	٥,٨٢١,٥٨٤	٥,٢٨٣,١٦٤	(٥٣٨,٤٢٠)
الأغذية والمشروبات	٦,٠٧٪	٢,٩٢٧,٥٢١	٤,١٨٩,٢٨٢	١,٢٦١,٧٦١
السلع رأسمالية	٥,٥٩٪	١,٦١٥,٢٠٣	٣,٨٥٨,٥٠٠	٢,٢٤٣,٢٩٧
الخدمات الاستهلاكية	٤,٨٠٪	١,٩٠١,٤٩٩	٣,٣١٢,٧٨٦	١,٤١١,٢٨٧
الخدمات التجارية والمهنية	٢,٥٩٪	١,١٧٦,٦٨١	١,٧٨٨,٧٥٠	٦١٢,٠٦٩
الإعلام والترفيه	٢,١٨٪	٦٩٥,٦٥٢	١,٥٠٧,٩٣٧	٨١٢,٢٨٥
الأدوية	٢,٠٩٪	٧٥٢,٧٠٠	١,٤٤٢,٦٧٥	٦٨٩,٩٧٥
التجزئة	١,٨١٪	٥٨٣,٨٣٣	١,٢٤٧,٠٥١	٦٦٣,٢١٨
العقارات	١,٧٩٪	١,٣٤٠,٤٩٤	١,٢٣٥,٤٠١	(١٠٥,٠٩٣)
البرامج والخدمات	١,٣٣٪	٦٨٢,٥٩٠	٩١٨,٨٠٢	٢٣٦,٢١٢
تجزئة الأغذية والسلع الأساسية	١,٠٧٪	٦٦٩,٩٤٣	٧٣٩,٠٤٣	٦٩,١٠٠
التأمين	٠,٨٢٪	٥٤٢,٥٦٤	٥٦٧,٤١٦	٢٤,٨٥٢
	١٠٠٪	٤٧,١٥٧,١٠٩	٦٩,٠٣٣,٢٩٢	٢١,٨٧٦,١٨٣

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢	النسبة المئوية للقيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	المكسب غير المحقق / (الخسارة)
الوصف	النسبة المئوية للقيمة السوقية	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
القطاعات				
البنوك	٤٠,٦٩٪	١٦,٩٢٧,٥٥٧	٢٠,٨٦٣,٠٣٤	٣,٩٣٥,٤٧٧
المواد	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
معدات وخدمات الرعاية الصحية	٧,٠٨٪	٢,٦٤٥,٦١٣	٣,٦٣٠,١٤٧	٩٨٤,٥٣٤
النقل	٥,٧٨٪	٢,٦٩١,٣٣٣	٢,٩٦٢,٠٨٥	٢٧٠,٧٥٢
السلع رأسمالية	٥,٧٥٪	٢,٤٢٧,٩١١	٢,٩٥٦,٠٤٠	٥٢٨,١٢٩
العقارات	٢,٦٧٪	١,٦٢٤,٩٩٤	١,٣٦٨,٨٣٠	(٢٥٦,١٦٤)
الأغذية والمشروبات	١,٩٢٪	٦٥٩,٧٤٢	٩٨٦,٠٤٠	٣٢٦,٢٩٨
خدمات الاتصالات	١,٧٩٪	١,٠٣٧,٨٩٠	٩١٥,٧٦٩	(١٢٢,١٢١)
التجزئة	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)
البرامج والخدمات	٠,٨٨٪	٤٧٦,٩٣٠	٤٥١,٦٦٦	(٢٥,٢٦٤)
	١٠٠٪	٤٥,٦٩٩,٨٩٣	٥١,٢٧٦,١٨٦	٥,٥٧٦,٢٩٣

إن الاستثمارات مدرجة في سوق الأسهم السعودية ("تداول")، وبالتالي، لدى الصندوق فقط موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة ومصنفة ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الصندوق وذلك بمراقبة التعرض في كل قطاع استثمار والأوراق المالية الفردية.

٩- الدفعات المقدمة والمدينون الآخرون

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٢,٩٩٥	٢,٨٠٢,٦٥٠	دفعات مقدمة ومدينون آخرون*
١٢,٩٩٥	٢,٨٠٢,٦٥٠	

* يمثل هذا البند دفعة مقدمة للطرح العام الأولي وتم إصدار الأسهم لاحقاً في ٤ يناير ٢٠٢٤.

١٠- المصاريف مستحقة الدفع

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٣٨,٤٩٢	٣٨,٩٤٦	ضريبة قيمة مضافة مستحقة الدفع
٣٥,٠٠٠	٣٥,٠٠٠	أتعاب مراجعة مستحقة الدفع
٢٠,٦١١	٨,٧٩٢	رسوم تشغيل الصندوق مستحقة الدفع
١٤,٣٠٣	٥,٨٦١	رسوم حفظ مستحقة الدفع
-	١٧,٠٠٠	أتعاب مجلس الإدارة مستحقة الدفع
١٤,٩٤٣	٦,٧٤٤	أخرى
١٢٣,٣٤٩	١١٢,٣٤٣	

١١- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

أتعاب الإدارة

يتم احتساب أتعاب الإدارة بمعدل ١,٢٥٪ سنوياً على صافي قيمة موجودات الصندوق في كل تاريخ تقييم. يتم الإفصاح عن مصروف أتعاب الإدارة في قائمة الدخل الشامل ويتم الإفصاح عن الرسوم الإدارية مستحقة الدفع في قائمة المركز المالي.

الجهة ذات العلاقة	طبيعة المعاملات	مبلغ المعاملات		الرصيد	
		٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢٣	٢٠٢٢
		ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
مدير الصندوق	أتعاب إدارة الصندوق	٧٥٤,١٥٠	٨٧٤,٥٧٠	٢٠٣,٢٤٣	١٧١,٧٥٢

مجلس الإدارة

يستحق أعضاء مجلس الإدارة المستقلين مكافأة يتم تحديدها وفقاً لشروط وأحكام الصندوق نظير خدماتهم المتعلقة بحضور اجتماعات مجلس الإدارة أو اجتماعات الصندوق. تبلغ رسوم العضو المستقل حالياً ٣٠٠٠ ريال سعودي لكل اجتماع بالإضافة إلى المصاريف الشخصية المتكبدة لحضور اجتماع مجلس الإدارة مع مراعاة سقف ٥٠٠٠ ريال سعودي شهرياً لكل عضو مستقل. الحد الأقصى للمكافأة السنوية لكل عضو مستقل هي ٥٠,٠٠٠ ريال سعودي. لا يتلقى أعضاء مجلس الإدارة غير المستقلين أي مكافأة من الصندوق. حصل أعضاء مجلس الإدارة على مكافأة إجمالية قدرها ٢٠,٠٠٠ ريال سعودي (٢٠٢٢: ١٧,٤٧٩ ريال سعودي).

يتضمن حساب مالكي الوحدات في ٣١ ديسمبر الوحدات التي يحتفظ بها مدير الصندوق على النحو التالي:

٢٠٢٢	٢٠٢٣	
الوحدات	الوحدات	
٨,٢٣٢	٨,٢٣٢	مملوكة من قبل مدير الصندوق

١٢- المصاريف الأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٧٢,٤٨٠	١٥١,٩٧٠	رسوم ضريبة قيمة مضافة
١٠٤,٩٥٢	٩٠,٥٠٢	رسوم تشغيل الصندوق (إيضاح ١)
٧٠,٥٣١	٦١,٢٤٢	رسوم الحفظ (إيضاح ١)
٥٥,٠٠٠	٥٥,٠٠٠	أتعاب مراجعة
١٧,٤٧٩	٢٠,٠٠٠	أتعاب مجلس الإدارة (إيضاح ١٠)
٢٢,٩٧٩	٥٢,٢٠٢	أخرى
٤٤٣,٤٢١	٤٣٠,٩١٦	

١٣ - تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

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

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣				
الموجودات	خلال ١٢ شهرًا ريال سعودي	بعد ١٢ شهرًا ريال سعودي	بدون تاريخ استحقاق محدد ريال سعودي	الإجمالي ريال سعودي
نقدية وشبه نقدية	١,٠١٢,٣١٦	-	-	١,٠١٢,٣١٦
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	-	٧١,٨٣٥,٩٤٢	٧١,٨٣٥,٩٤٢
مبالغ مستحقة القبض مقابل أوراق مالية مبيعة	٢٧٨,٠٦٣	-	-	٢٧٨,٠٦٣
إجمالي الموجودات	١,٢٩٠,٣٧٩	-	٧١,٨٣٥,٩٤٢	٧٣,١٢٦,٣٢١
المطلوبات	٢٠٣,٢٤٣	-	-	٢٠٣,٢٤٣
أتعاب إدارة مستحقة الدفع	١١٢,٣٤٣	-	-	١١٢,٣٤٣
مصاريف مستحقة الدفع	٤٢,٥١٥	-	-	٤٢,٥١٥
مبالغ مستحقة الدفع مقابل أوراق مالية مشتراة	-	-	-	-
إجمالي المطلوبات	٣٥٨,١٠١	-	-	٣٥٨,١٠١

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢				
الموجودات	خلال ١٢ شهرًا ريال سعودي	بعد ١٢ شهرًا ريال سعودي	بدون تاريخ استحقاق محدد ريال سعودي	الإجمالي ريال سعودي
نقدية وشبه نقدية	١,١١٣,٦٣٨	-	-	١,١١٣,٦٣٨
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	-	٥١,٢٧٦,١٨٦	٥١,٢٧٦,١٨٦
مبالغ مستحقة القبض مقابل أوراق مالية مبيعة	١٢,٩٩٥	-	-	١٢,٩٩٥
إجمالي الموجودات	١,١٢٦,٦٣٣	-	٥١,٢٧٦,١٨٦	٥٢,٤٠٢,٨١٩
المطلوبات	١٧١,٧٥٢	-	-	١٧١,٧٥٢
أتعاب إدارة مستحقة الدفع	١٢٣,٣٤٩	-	-	١٢٣,٣٤٩
مصاريف مستحقة الدفع	-	-	-	-
إجمالي المطلوبات	٢٩٥,١٠١	-	-	٢٩٥,١٠١

١٤- 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 الناتجة عن الأدوات المالية التي يمتلكها.

إدارة المخاطر

إن مدير الاستثمار في الصندوق هو المسؤول عن تحديد ومراقبة المخاطر. 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. إضافةً إلى ذلك، يقوم الصندوق بمراقبة وقياس المخاطر العامة المتعلقة بإجمالي التعرضات للمخاطر عبر كافة أنواع المخاطر والأنشطة.

التقليل من المخاطر

يوجد لدى الصندوق استثمار يوضح 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 معينة أو منطقة جغرافية معينة. 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.

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

يبين الإيضاح (٨) حول القوائم المالية تحليل تركزات الصندوق لمحفظة الأسهم حسب التوزيع الصناعي.

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 على أرصده النقدية وما في حكمها. تم تقييم الأرصدة لدى البنوك بأنها ذات مخاطر ائتمانية منخفضة للتخلف عن السداد نظراً لأن البنك يخضع لرقابة شديدة من قبل البنك المركزي. لم يكن أي من الأرصدة لدى البنوك في نهاية فترة التقرير متأخرة السداد، ومع الأخذ في الاعتبار تجربة التعثر عن السداد التاريخية والتصنيفات الائتمانية الحالية للبنك، فقد قدرت إدارة الصندوق أنه لا يوجد انخفاض كبير في القيمة، وبالتالي ولم يتم تسجيل أي مخصصات خسارة على هذه الأرصدة.

١٤- 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 ٢٠٢٢ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ ريال سعودي	نقدية وشبه نقدية دفعات مقدمة ومدينون آخرون
١,١١٣,٦٣٨	١,٠١٢,٣١٦	
١٢,٩٩٥	٣,٠٨٠,٧١٣	
<u>١,١٢٦,٦٣٣</u>	<u>٤,٠٩٣,٠٢٩</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 الاكتتاب في الوحدات واستردادها، وعليه يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة بشأن الوفاء باستردادات مالكي الوحدات. تعتبر الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقيق بسهولة حيث يتم إدراجها جميعاً في أسواق الأوراق المالية. 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 التقرير تقارب قيمتها الدفترية، وجميعها مستحقة السداد خلال سنة من تاريخ التقرير.

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار تحويل العملات الأجنبية، وأسعار الفائدة، وأسعار الأسهم التي قد تؤثر 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 في الصندوق 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 القيمة للأدوات المالية نتيجة التغيرات في الأسعار السائدة في السوق. تتعرض استثمارات الصندوق لمخاطر أسعار السوق التي تنشأ عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. يقوم مجلس إدارة الصندوق بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع محفظة الاستثمار الخاصة بالصندوق في ضوء التركيز الصناعي.

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 التقرير. يتم إجراء التقديرات على أساس كل استثمار على حدة. يفترض التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى تظل ثابتة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ ريال سعودي	صافي الأثر على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,٥٦٣,٨٠٩	٣,٥٩١,١٦١	
(٢,٥٦٣,٨٠٩)	(٣,٥٩١,١٦١)	

مخاطر العملات

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

١٤- 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.

١٥- الأحداث اللاحقة لتاريخ التقرير

في رأي مدير الصندوق، لم تحدث أي أحداث لاحقة لتاريخ التقرير وقبل إصدار هذه القوائم المالية مما يتطلب تعديل أو إفصاح في هذه القوائم المالية.

١٦- آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ (٢٠٢٢: ٢٩ ديسمبر ٢٠٢٢).

١٧- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل إدارة الصندوق بتاريخ ١٤ رمضان ١٤٤٥ هـ (الموافق ٢٤ مارس ٢٠٢٤ م).