

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

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

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

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية ("الصندوق") المدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، 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 ٢٠٢٠، 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 للمحاسبين القانونيين.

أساس الرأي

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

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

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

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

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

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريفٍ جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهرياً، 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 جوهرية 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 جوهرية ناتج عن الغش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات 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 جوهرية 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 جوهرية، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، نقوم بتعديل 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 ارنست ويونغ



فهد محمد الطعيمي
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٣٥٤)



الرياض: ١٦ شعبان ١٤٤٢ هـ
(٢٩ مارس ٢٠٢١)

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

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
٣,٨٦٧,٧٧٩	١,٦٦٣,٦٠٠		الموجودات
٦٠,٦١٩,٣٦٠	٤٧,٦٠٨,٦٤٠	٧	رصيد لدى البنك
٣٢٠,٥٥٣	١٣,٢١١		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			موجودات أخرى
٦٤,٨٠٧,٦٩٢	٤٩,٢٨٥,٤٥١		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
١٩١,٧٩١	١٥٩,٩١٦	٩	أتعاب إدارة مستحقة
٥٨,٨٣٤	٩٣,٨٣٧	٨	مصاريف مستحقة الدفع
-	١٥١,٤٦٩		دائنون آخرون
٢٥٠,٦٢٥	٤٠٥,٢٢٢		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
٦٤,٥٥٧,٠٦٧	٤٨,٨٨٠,٢٢٩		صافي الموجودات العائدة لمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
١٥٦,٥١٥	١٠٨,٦٣٥		وحدات مصدرة قابلة للاسترداد
٤١٢,٤٧	٤٤٩,٩٥		صافي قيمة الموجودات العائدة لكل وحدة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

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

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٠١٩	٢٠٢٠	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الدخل
			صافي (خسارة) ربح غير محقق عن موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣,٢٦١,٧١٦	(٥٧٠,٤٨٥)		صافي ربح محقق عن موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣,٢٢٤,٧٤٠	٤,٩٧٢,٦٦٥		توزيعات أرباح
٢,٥٧٧,٤٩١	١,٤٩٧,٥١٩		
٩,٠٦٣,٩٤٧	٥,٨٩٩,٦٩٩		
			المصاريف
٧٩٥,٦٧١	٧٠٦,٩٧٠	٩	أتعاب إدارة
٣٤٠,٧٨٦	٣٨٣,٤٢٧	١٠	مصاريف أخرى
١,١٣٦,٤٥٧	١,٠٩٠,٣٩٧		
٧,٩٢٧,٤٩٠	٤,٨٠٩,٣٠٢		ربح السنة
-	-		الدخل الشامل الآخر
٧,٩٢٧,٤٩٠	٤,٨٠٩,٣٠٢		إجمالي الدخل الشامل

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٠١٩	٢٠٢٠	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٧,٩٢٧,٤٩٠	٤,٨٠٩,٣٠٢	الأنشطة التشغيلية
		ربح السنة
		التعديلات لـ:
(٣,٢٦١,٧١٦)	٥٧٠,٤٨٥	صافي خسارة (ربح) غير محققة عن موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤,٦٦٥,٧٧٤	٥,٣٧٩,٧٨٧	
		تعديلات رأس المال العامل:
(٨,٢٥٨,٢٢٨)	١٢,٤٤٠,٢٣٥	نقص (زيادة) في موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٣٢٠,٥٥٣)	٣٠٧,٣٤٢	نقص (زيادة) في موجودات أخرى
٦٩,٠١٥	(٣١,٨٧٥)	نقص (زيادة) في أتعاب إدارة مستحقة
(١٠,٦٢٧)	٣٥,٠٠٣	زيادة (نقص) في مصاريف مستحقة الدفع
-	١٥١,٤٦٩	زيادة في التزامات أخرى
(٨,٥٢٠,٣٩٣)	١٢,٩٠٢,١٧٤	
(٣,٨٥٤,٦١٩)	١٨,٢٨١,٩٦١	صافي التدفقات النقدية من (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة التمويلية
١٣,٢٨٠,٥٠٠	١,٢٠٠,٠٠٠	متحصلات من الوحدات المصدرة
(٦,٤٦٢,١٧٠)	(٢١,٦٨٦,١٤٠)	سداد الوحدات المستردة
٦,٨١٨,٣٣٠	(٢٠,٤٨٦,١٤٠)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة التمويلية
٢,٩٦٣,٧١١	(٢,٢٠٤,١٧٩)	صافي (النقص) الزيادة في الرصيد لدى البنك خلال السنة
٩٠٤,٠٦٨	٣,٨٦٧,٧٧٩	الرصيد لدى البنك في بداية السنة
٣,٨٦٧,٧٧٩	١,٦٦٣,٦٠٠	الرصيد لدى البنك في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية)
قائمة التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٠١٩	٢٠٢٠	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٤٩,٨١١,٢٤٧	٦٤,٥٥٧,٠٦٧	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) في بداية السنة
٧,٩٢٧,٤٩٠	٤,٨٠٩,٣٠٢	ربح السنة
-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
٧,٩٢٧,٤٩٠	٤,٨٠٩,٣٠٢	إجمالي الدخل الشامل للسنة
١٣,٢٨٠,٥٠٠	١,٢٠٠,٠٠٠	وحدات مصدرية خلال السنة
(٦,٤٦٢,١٧٠)	(٢١,٦٨٦,١٤٠)	وحدات مستردة خلال السنة
٦,٨١٨,٣٣٠	(٢٠,٤٨٦,١٤٠)	صافي التغير من معاملات الوحدات
٦٤,٥٥٧,٠٦٧	٤٨,٨٨٠,٢٢٩	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) في نهاية السنة

معاملات الوحدات القابلة للاسترداد

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

٢٠١٩	٢٠٢٠	
الوحدات	الوحدات	
١٣٩,١٨٧	١٥٦,٥١٥	الوحدات في بداية السنة
٣٣,٧٦١	٢,٩٠٧	وحدات مصدرية خلال السنة
(١٦,٤٣٣)	(٥٠,٧٨٧)	وحدات مستردة خلال السنة
١٧,٣٢٨	(٤٧,٨٨٠)	صافي التغير في الوحدات
١٥٦,٥١٥	١٠٨,٦٣٥	الوحدات في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

١- التأسيس والأنشطة

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

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

تم الحصول على موافقة هيئة السوق المالية بتأسيس الصندوق وذلك بموجب الخطاب رقم ف ح/٦٣٩ وتاريخ ١٥ شعبان ١٤٢٩هـ (الموافق ١٦ أغسطس ٢٠٠٨). بدء الصندوق عملياته بتاريخ ٧ يناير ٢٠٠٩.

تمسك دفاتر وسجلات الصندوق بالريال السعودي.

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

٢- اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) واعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦) للائحة صناديق الاستثمار الجديدة ("اللائحة المعدلة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦)، والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع صناديق الاستثمار 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 للمحاسبين القانونيين ("المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية").

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

٤- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة

الأدوات المالية

(١) التصنيف

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

وعند تطبيق هذا التصنيف، يتم اعتبار الموجودات المالية أو المطلوبات المالية 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 الأولي لها جزءاً من محفظة أدوات مالية محددة يتم إدارتها معاً ويوجد بشأنها دليل على آخر نمط فعلي لتحقيق الأرباح على المدى القصير، أو

(ج) كان عبارة عن أداة مشتقة (فيما عدا المشتقات التي تمثل عقد ضمان مالي، أو الأداة المالية المخصصة كأداة تغطية فعالة).

الموجودات المالية

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

► نموذج الأعمال الخاص بالمنشأة لإدارة الموجودات المالية.

► خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية.

٤- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

• **الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة**
يتم قياس أداة الدين بالتكلفة المطفأة في حالة اقتنائها ضمن نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم.

• **الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة**
يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا:

(١) لم ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم، و

(٢) لم يكن الأصل محتفظاً به ضمن نموذج أعمال هدفه إما تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، أو تحصيل التدفقات النقدية والبيع معاً، أو

(٣) تم تخصيص الأصل، عند الإثبات الأولي، بشكل غير قابل للإلغاء كأصل مفاًس 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.

يدرج 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 انطباق تعريف الاقتناء لأغراض المتاجرة عليها. لا يحتفظ الصندوق بأي مطلوبات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

• **المطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة**
تشتمل هذه الفئة على كافة المطلوبات المالية بخلاف تلك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

(٢) الإثبات

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

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

(٣) القياس الأولي

يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة. ويتم إثبات كافة تكاليف المعاملات الخاصة بتلك الأدوات 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 بما في ذلك أي تكاليف إضافية 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 المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وذلك في قائمة الدخل الشامل. ويتم إثبات العمولة وتوزيعات الأرباح المحققة أو المدفوعة عن هذه الأدوات بصورة مستقلة ضمن دخل أو مصروف العمولة ودخل أو مصروف توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل.

٤- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

٥) التوقف عن الإثبات

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

(أ) بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل، أو

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

وفي الحالات التي يقوم فيها الصندوق بتحويل حق استلام التدفقات النقدية من الأصل (أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية) ولم يتم تحويل أو الإبقاء على كافة المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل ولم يتم أيضاً بتحويل السيطرة على الأصل، فإنه يتم إثبات الأصل بقدر ارتباط الصندوق المستمر به. وفي تلك الحالة، يقوم الصندوق أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة 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 فقد عند وجود حق نظامي ملزم لمقاصة المبالغ المثبتة وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وسداد المطلوبات في 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 ١٢ شهراً بالتكلفة المطفأة، ولهذا اختار الصندوق تطبيق طريقة مماثلة للطريقة المبسطة بشأن خسائر الائتمان المتوقعة على كافة الذمم المدينة التجارية. عليه، لا يقوم الصندوق بمتابعة التغيرات في مخاطر الائتمان ولكن يقوم بدلاً من ذلك بإثبات مخصص خسارة بناءً على خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر بتاريخ إعداد كل قوائم مالية.

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

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

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

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

٤- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

النقدية وشبه النقدية (تتمة)

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

الوحدات القابلة للاسترداد

تصنف الوحدات القابلة للاسترداد كأدوات حقوق ملكية عند:

- استحقاق مالك الوحدات القابلة للاسترداد حصة تناسبية في صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- وجود خصائص مماثلة لكافة الوحدات القابلة للاسترداد المصنفة ضمن فئة الأدوات المالية التي يتم ردها بعد كافة فئات الأدوات المالية الأخرى.
- عدم 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 الجوهري للعائد المتبقي للوحدات القابلة للاسترداد.

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

يتم المحاسبة عن عملية إصدار وشراء وإلغاء الوحدات القابلة للاسترداد كعمولات حقوق ملكية.

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

توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل وذلك عند 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 العمولة وتوزيعات الأرباح والمصاريف.

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

٤- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأتعاب والمصاريف الأخرى

يتم إثبات الأتعاب والمصاريف الأخرى على أساس مبدأ الاستحقاق.

الزكاة وضريبة الدخل

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

تحويل العملات الأجنبية

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

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

يتم إثبات فروقات تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن إعادة التحويل في قائمة الدخل الشامل كصافي أرباح/ خسائر تحويل عملات أجنبية،

٥- الأحكام والتقديرات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية للصندوق من الإدارة إجراء الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على المبالغ المصرح عنها المثبتة في القوائم المالية. وقد يترتب عن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات إجراء تعديل جوهري على القيم الدفترية للموجودات أو المطلوبات التي ستتأثر بذلك في الفترات المستقبلية.

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

مبدأ الاستمرارية

قامت إدارة الصندوق بإجراء تقويم 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 تأكد جوهري قد يثير شكوكاً حول مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. عليه، تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

قياس القيمة العادلة

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

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداه 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 القوائم المالية على أساس السعر المتداول لها (سعر العرض للمراكز المدينة وسعر الطلب للمراكز الدائنة)، بدون أي خصم لقاء تكاليف المعاملات.

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

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

لدى الصندوق فقط موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تم قياسها بالقيمة العادلة وتصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة. تعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية وذلك نظراً لمدتها قصيرة الأجل وإمكانية تسهيلها 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.

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٦- المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة

(أ) المعايير الصادرة والسارية خلال السنة

إن المعايير والتفسيرات الصادرة في عام ٢٠٢٠ ليس لها أي أثر جوهري على القوائم المالية للصندوق. فيما يلي لائحة بالمعايير والتفسيرات المعدلة:

- التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٣): تعريف الأعمال
- التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٧) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٩) ومعيار المحاسبة الدولي (٣٩) - إجلال سعر الفائدة المرجعي
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١) ومعيار المحاسبة الدولي (٨): تعريف الأهمية النسبية
- الإطار المفاهيمي للتقرير المالي الصادر بتاريخ ٢٩ مارس ٢٠١٨
- التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (١٦): امتيازات الإيجار المتعلقة بكوفيد-١٩

(ب) المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد

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

- المعيار الدولي للتقرير المالي (١٧) - " عقود التامين "
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١): تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة
- الإشارة إلى الإطار المفاهيمي - التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٣)
- الممتلكات والآلات والمعدات: المتحصلات قبل الاستخدام المقصود- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (١٦)
- العقود المتوقع خسارتها - تكاليف الوفاء بالعقود - التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٣٧)
- المعيار الدولي للتقرير المالي (١) - تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة - الشركة التابعة المطبقة للمعايير الدولية لأول مرة
- المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) - الأدوات المالية، الأتعاب التي تكون في حدود اختبار نسبة ١٠٪ لغرض التوقف عن إثبات المطلوبات المالية.
- معيار المحاسبة الدولي (٤١) الزراعة - الضرائب في قياسات القيمة العادلة

٧- الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخصاً بمكونات المحفظة في آخر يوم تقويم:

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

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٧- الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (تتمة)

				٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
الأرباح/ (الخسائر)	القيمة السوقية	التكلفة	النسبة المئوية		
غير المحققة	ريال سعودي	ريال سعودي	للقيمة السوقية		الوصف
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي			
					<u>القطاعات</u>
٣,٥٤٧,٧٢٦	٢٦,٤٣١,٦٤٧	٢٢,٨٨٣,٩٢١	٪٤٣,٦٠		البنوك
١,١٩٣,٢٧١	٥,٣٧٦,٣٦٧	٤,١٨٣,٠٩٦	٪٨,٨٧		الطاقة
٣٠٣,١٢٣	٤,٩٩٤,٣٣٧	٤,٦٩١,٢١٤	٪٨,٢٤		تجزئة السلع الكمالية
١٧٣,٩٩٥	٤,٧٥١,٩١٩	٤,٥٧٧,٩٢٤	٪٧,٨٤		المواد الأساسية
٧٣٣,٣٠٦	٤,٥٦٩,١٧٥	٣,٨٣٥,٨٦٩	٪٧,٥٤		الخدمات الاستهلاكية
٥٦١,٣٧٥	٣,٣٢٩,٠١٠	٢,٧٦٧,٦٣٥	٪٥,٤٩		إنتاج الأغذية
٣٢,٧٧٦	٢,٥١٩,٢٤٣	٢,٤٨٦,٤٦٧	٪٤,١٦		الرعاية الصحية
٦٢,٠٦٠	١,٩٤١,٣٨٦	١,٨٧٩,٣٢٦	٪٣,٢٠		التأمين
٤١٣,٥٧٩	١,٧٨٨,٨٨٦	١,٣٧٥,٣٠٧	٪٢,٩٥		ريت
٤٠,٣٥٣	١,٧٦٥,٧٩٠	١,٧٢٥,٤٣٧	٪٢,٩١		العقارات
١٥٩,٨٣٧	١,١١٨,٦٩٧	٩٥٨,٨٦٠	٪١,٨٥		الخدمات التجارية والمهنية
(٣٣,٧٧٨)	١,٠٢٩,٩٢٢	١,٠٦٣,٧٠٠	٪١,٧٠		السلع طويلة الأجل
١٦٨,١٠٩	١,٠٠٢,٩٨١	٨٣٤,٨٧٢	٪١,٦٥		النقل
٧,٣٥٥,٧٣٢	٦٠,٦١٩,٣٦٠	٥٣,٢٦٣,٦٢٨	٪١٠٠,٠٠		

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

٨- المصاريف المستحقة الدفع

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٣٠,٠٠٠	٣٥,٠٠٠	أتعاب مراجعة مستحقة
١١,٩٣٥	٣١,٦٦٣	ضريبة قيمة مضافة مستحقة
	١١,٠٠٠	أتعاب مجلس الإدارة المستحقة
٧,٩٨٣	٦,٣٥٢	رسوم إدارة الصندوق المستحقة
٥,٣٢٢	٤,٧٦٤	أتعاب حفظ مستحقة
٣,٥٩٤	٥,٠٥٨	أخرى
٥٨,٨٣٤	٩٣,٨٣٧	

٩- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

أتعاب الإدارة

حتى ٣١ مايو ٢٠١٨، كان مدير الصندوق يقوم بتحميل أتعاب إدارة يتم احتسابها بواقع ١,٧٥٪ سنوياً على صافي قيمة موجودات الصندوق بكل يوم تقويم. واعتباراً من ١ يونيو ٢٠١٨ تنازل مدير الصندوق عن ٠,٥٠٪ من هذه الأتعاب مما أدى إلى تخفيض معدل تلك الأتعاب إلى ١,٢٥٪ سنوياً حتى نهاية ديسمبر ٢٠٢١. تمثل أتعاب الإدارة وقدرها ٧٠٦,٩٧٠ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٧٩٥,٦٧١ ريال سعودي) الظاهرة في قائمة الدخل الشامل الأتعاب المحملة من قبل مدير الصندوق خلال السنة كما هو مبين أعلاه. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، يستحق دفع أتعاب إدارة قدرها ١٥٩,٩١٦ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ١٩١,٧٩١ ريال سعودي) إلى مدير الصندوق.

مجلس الإدارة

يستحق أعضاء مجلس الإدارة المستقلين مكافأة يتم تحديدها وفقاً لشروط وأحكام الصندوق نظير خدماتهم المتعلقة بحضور اجتماعات مجلس الإدارة أو اجتماعات الصندوق. وتبلغ أتعاب عضو مجلس الإدارة المستقل حالياً ٣,٠٠٠ ريال سعودي عن كل اجتماع، بالإضافة إلى المصاريف النثرية المتكبدة بشأن حضور اجتماع المجلس وتخضع لحد أقصى قدره ٥,٠٠٠ ريال سعودي في الشهر لكل عضو مجلس إدارة مستقل. يبلغ الحد الأقصى للمكافأة السنوية لكل عضو مستقل ٥٠,٠٠٠ ريال سعودي. لم يستلم الأعضاء غير المستقلين مكافأة من الصندوق. استلم أعضاء مجلس الإدارة إجمالي مكافأة قدرها ٢٣,٠٠٠ ريال سعودي (شاملة أتعاب أعضاء مجلس الإدارة والتذاكر) للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ (للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٢٣,٢٨٨ ريال سعودي).

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

٢٠١٩ الوحدات	٢٠٢٠ الوحدات	
١٠,٤٤٧	١٠,٤٤٧	مملوكة من قبل مدير الصندوق
		١٠- المصاريف الأخرى
٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	
٥٢,٩٣٠	٩٩,٠٨٩	رسوم ضريبة القيمة المضافة
٩٥,٤٨٥	٨٥,٧٣٢	رسوم إدارة الصندوق (إيضاح ١)
٦٣,٩٦٣	٥٩,٢٢٤	أتعاب حفظ (إيضاح ١)
٥٠,٠٠٠	٥٥,٠٠٠	أتعاب مراجعة
٤٢,٩٧٥	٥٠,٢٨٨	أتعاب معاملات
٢٣,٢٨٨	٢٣,٠٠٠	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة (إيضاح ٩)
١٢,١٤٥	١١,٠٩٤	أخرى
٣٤٠,٧٨٦	٣٨٣,٤٢٧	

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

١١- تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

يبين الجدول أدناه تحليلاً للموجودات والمطلوبات وفقاً لتوقيت توقع استردادها أو تسويتها، على التوالي:

			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠		
الإجمالي	بعد	خلال			
ريال سعودي	١٢ شهراً	١٢ شهراً			
	ريال سعودي	ريال سعودي			
الموجودات					
١,٦٦٣,٦٠٠	-	١,٦٦٣,٦٠٠	رصيد لدى البنك		
٤٧,٦٠٨,٦٤٠	-	٤٧,٦٠٨,٦٤٠	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		
١٣,٢١١	-	١٣,٢١١	موجودات أخرى		
٤٩,٢٨٥,٤٥١	-	٤٩,٢٨٥,٤٥١	إجمالي الموجودات		
المطلوبات					
١٥٩,٩١٦	-	١٥٩,٩١٦	أتعاب إدارة مستحقة		
٩٣,٨٣٧	-	٩٣,٨٣٧	مصاريف مستحقة الدفع		
١٥١,٤٦٩	-	١٥١,٤٦٩	مطلوبات أخرى		
٤٠٥,٢٢٢	-	٤٠٥,٢٢٢	إجمالي المطلوبات		
الموجودات والمطلوبات					
			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩		
الإجمالي	بعد	خلال			
ريال سعودي	١٢ شهراً	١٢ شهراً			
	ريال سعودي	ريال سعودي			
الموجودات					
٣,٨٦٧,٧٧٩	-	٣,٨٦٧,٧٧٩	رصيد لدى البنك		
٦٠,٦١٩,٣٦٠	-	٦٠,٦١٩,٣٦٠	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		
٣٢٠,٥٥٣	-	٣٢٠,٥٥٣	موجودات أخرى		
٦٤,٨٠٧,٦٩٢	-	٦٤,٨٠٧,٦٩٢	إجمالي الموجودات		
المطلوبات					
١٩١,٧٩١	-	١٩١,٧٩١	أتعاب إدارة مستحقة		
٥٨,٨٣٤	-	٥٨,٨٣٤	مصاريف مستحقة الدفع		
٢٥٠,٦٢٥	-	٢٥٠,٦٢٥	إجمالي المطلوبات		

١٢ - أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

مقدمة

يتمثل هدف الصندوق من إدارة المخاطر في تحقيق وحماية القيمة لمالكي الوحدات. تتعرض أنشطة الصندوق لمخاطر، ولكن يتم إدارتها من خلال عملية من 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 يرغب الصندوق في تحملها، وبيئة السوق الخاصة بالصندوق. إضافة إلى ذلك، يقوم الصندوق بمراقبة وقياس المخاطر العامة المتعلقة بإجمالي التعرضات للمخاطر عبر كافة أنواع المخاطر والأنشطة.

التقليل من المخاطر

يوجد لدى الصندوق إرشادات بشأن الاستثمار توضح استراتيجية العمل العامة الخاصة به وتحمله للمخاطر وفلسفة إدارة المخاطر بوجه عام.

مخاطر التركزات

يشير التركيز إلى الحساسية النسبية لأداء الصندوق تجاه التطورات التي تؤثر على مجال معين أو منطقة جغرافية محددة. تنشأ تركزات المخاطر عند إبرام عدد من الأدوات المالية أو العقود مع نفس الطرف المقابل أو عند مزاوله عدد من الأطراف الأخرى لنشاطات عمل مماثلة أو نشاطات في نفس المنطقة الجغرافية أو وجود خصائص اقتصادية لديهم قد تؤثر على قدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية التي تتأثر بالتغيرات الاقتصادية أو السياسية أو الظروف الأخرى. قد تنشأ تركزات مخاطر السيولة عن شروط سداد المطلوبات المالية أو مصادر تسهيلات القروض أو الاعتماد على سوق معينة لبيع الموجودات السائلة. وقد تنشأ تركزات مخاطر العملات الأجنبية إذا كان لدى الصندوق صافي مركز مفتوح هام بعملة أجنبية واحدة أو إجمالي صافي مراكز مفتوحة بعملة مختلفة قد تتغير معاً.

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

يبين الإيضاح (٧) حول القوائم المالية تحليل تركزات الصندوق لمحفظه الأسهم حسب توزيع الصناعة.

مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن اخفاق 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 والحد من المعاملات مع أطراف أخرى 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 وذلك بمراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة جيدة.

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

١٢- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان المتعلقة ببند قائمة المركز المالي.

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	رصيد لدى البنك
٣,٨٦٧,٧٧٩	١,٦٦٣,٦٠٠	
٣,٨٦٧,٧٧٩	١,٦٦٣,٦٠٠	

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 مدة الاشتراك في الوحدات واستردادها، ومن ثم 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 نشأتها. إن القيمة غير المخصومة للمطلوبات المالية الخاصة بالصندوق بتاريخ إعداد القوائم المالية تقارب قيمتها الدفترية، وجميعها مستحقة السداد خلال سنة من تاريخ إعداد القوائم المالية.

مخاطر السوق

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

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 القوائم المالية. يتم إجراء التقديرات على أساس كل استثمار على حدة. ويفترض التحليل بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	الزيادة بواقع ٥٪ النقص بواقع ٥٪
٣,١٣١,٠١٨	٢,٥٤١,٧٧٢	
(٣,١٣١,٠١٨)	(٢,٥٤١,٧٧٢)	

مخاطر العملات

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

١٢- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر أسعار العملات

لا يوجد لدى الصندوق موجودات أو مطلوبات مالية مرتبطة بعمولة، وعليه، تعتقد الإدارة أن الصندوق لا يتعرض لمخاطر أسعار العملات مباشرةً.

١٣- الأحداث اللاحقة لتاريخ إعداد القوائم المالية

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

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

لا تزال جائحة فيروس كورونا العالمي (كوفيد-١٩) ينشأ عنها حالات عدم تأكد اقتصادية واجتماعية غير مسبوقه في جميع أنحاء العالم. خلال الفترة، أظهرت الأسواق المالية العالمية مستويات عالية من التقلبات، مما نتج عنها انخفاض حاد وسريع في قيم الموجودات العالمية (من ٢١ فبراير ٢٠٢٠ حتى ٢٣ مارس ٢٠٢٠). وبعد الالتزامات غير المسبوقه المتعلقة بالحوافز المالية والنقدية من قبل الحكومات والبنوك المركزية، شهدنا انتعاش قوي في قيم الموجودات في الشهور التالية. إن ظهور الموجتين الثانية والثالثة بالإضافة إلى تحورات جديدة من الفيروس أضاف المزيد من التقلبات في السوق للفترة المتبقية من السنة. أدت الأخبار المتداولة بشأن تطوير وطرح اللقاحات في نهاية السنة إلى مزيد من التقلبات والتغيرات في هذه القطاعات، والتي كانت الأكثر تضرراً في تصفيات شهر مارس. وعلى الرغم من صعوبة التنبؤ بالأثر النهائي للجائحة، شهدنا تقلبات متزايدة في السوق وحالات عدم تأكد اقتصادية، والتي قد تؤثر بشكل جوهري على تقييم محفظة الاستثمارات ومن ثم صافي قيمة الموجودات للصندوق. لا يمكن التنبؤ حالياً بالأثر الطويل الأجل للفايروس.

١٥- آخر يوم للتقويم

كان آخر يوم تقويم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ (للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٣١ ديسمبر ٢٠١٩).

١٦- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل إدارة الصندوق بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٤٢ هـ (الموافق ٢٩ مارس ٢٠٢١).