

مورغان ستانلي السعودية

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية

التقرير النصف سنوي لعام 2019

المادة 71 (ج), لائحة صناديق الاستثمار

المحتويات

3	معلومات الصندوق.....
4	أ. معلومات صندوق الإستثمار.....
4	1. اسم صندوق الإستثمار.....
4	اهداف و سياسات الاستثمار.....
4	2. توزيع الدخل وسياسة توزيع الأرباح.....
4	تكون التقارير متوفرة مجاناً بحسب الطلب من مدير الصندوق.....
4	ب. مدير الصندوق.....
4	1. مراجعة الأنشطة الاستثمارية خلال الفترة.....
4	2. مراجعة أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة.....
5	3. تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط واحكام ومذكرة المعلومات خلال الفترة.....
4	4. أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة.....
5	5. إذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى, يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق.....
5	6. بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة.....
5	ج. القوائم المالية الغير مدققة.....

معلومات الصندوق

اسم الصندوق	صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
مدير الصندوق	مورغان ستانلي السعودية هي شركة مساهمة مقفلة تأسست بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية تحت رقم السجل التجاري [1010224144] بتاريخ [1427/9/18هـ]، صادرة من الرياض، وحصلت على ترخيص من هيئة السوق المالية السعودية.
أمين الحفظ	عنوان مدير الصندوق: برج الراشد، الطابق العاشر طريق الملك سعود، الرياض صندوق بريد رقم 66633، الرياض 11586 الهاتف: +966 (11) 218 70 00 الفاكس: +966 (11) 218 71 44 www.MorganStanley.com
المدير الإداري	يُقصد بأمين الحفظ شركة إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة المقر الرئيسي لشركة إتش إس بي سي، طريق العليا الشمالي صندوق بريد 9084 الرياض 11413 المملكة العربية السعودية الهاتف: +966 (11) 299 23 13 الفاكس: +966 (11) 299 23 85
المسجل	يُقصد بالمدير الإداري شركة إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة. المقر الرئيسي لشركة إتش إس بي سي، طريق العليا الشمالي صندوق بريد 9084 الرياض 11413 المملكة العربية السعودية
مراجع الحسابات	يُقصد بمراجع الحسابات شركة إرنست و يونغ صندوق بريد 2732 الرياض 11461 المملكة العربية السعودية الهاتف: +966 (11) 273 4740 الفاكس: +966 (11) 273 4730

أ. معلومات صندوق الإستثمار

1. اسم صندوق الإستثمار

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية

اهداف و سياسات الاستثمار

يتمثل الهدف الإستثماري للصندوق في تحقيق نمو وزيادة رأس المال على المدى الطويل. حيث يهدف إلى تحقيق هذه الأهداف من خلال الإستثمار في الأسهم السعودية المدرجة في السوق المالية السعودية "تداول"، وفي الأسهم المطروحة في إطار الطرح العام الأولي. ويجري قياس أداء الصندوق استناداً إلى المؤشر العام السعودي ("تاسي") لأغراض توفير المستثمرين بمؤشر أداء يرتبط بمعيار قائم.

2. توزيع الدخل وسياسة توزيع الأرباح

الصندوق هو عبارة عن صندوق لتنمية الدخل، حيث تعاد استثمار الأرباح في الصندوق ولا تُوزع. تنعكس إعادة استثمار الأرباح في قيمة الوحدات وسعرها.

تكون التقارير متوفرة مجاناً بحسب الطلب من مدير الصندوق.

ب. مدير الصندوق

1. مراجعة الأنشطة الاستثمارية خلال الفترة

أداء المحفظة الاستثمارية

خلال النصف الأول من عام 2019، قمنا بزيادة توزيع الأصول لقطاع الأغذية مستندين على تقييم جذاب نسبياً. قمنا أيضاً بزيادة توزيع الأصول في قطاع الصناديق العقارية المتداولة (REITs) من خلال انتقاء أسماء التي من خلال انتقاء الأسماء التي تتمتع بعائد توزيعات أرباح مستداماً ومغرياً وفقاً لوجهة نظرنا. خلال الفترة قيد المراجعة، شاركنا في طرحين عامين أوليين لشركتين.

من ناحية أخرى، قمنا بتخفيض توزيع الأصول للقطاع المصرفي، نظراً لتزايد قوة احتمالية خفض أسعار الفائدة الأساسية في النصف الثاني من 2019 وما يتبعها من انخفاض أسعار الفائدة بين البنوك (سايبور) حيث أنها تؤثر سلباً على هوامش أرباح القطاع. كما قمنا أيضاً بتخفيض توزيع الأصول لقطاع البتروكيماويات لضعف الرؤية المستقبلية المرتبطة بهوامش القطاع، إذ أن أسعار المنتجات النهائية ماتزال واقعة تحت طاولة من الضغوطات. ارتفع توزيع الأصول النقدية ارتفاعاً طفيفاً إلى 2.7%، حيث يعزو ذلك في غالب الأمر إلى العملية الحالية لإعادة تحديد عناصر المحفظة بصورة متوازنة.

2. مراجعة أداء صندوق الإستثمار خلال الفترة

استعراض الأداء

خلال النصف الأول من عام 2019، حقق الصندوق عائد بنسبة 17.2% (بعد خصم الرسوم). في حين ارتفع المؤشر (تاسي) بنسبة 12,7%. يرجع تفوق الصندوق في أدائه على المؤشر الرئيسي إلى عملية انتقاء الأسهم في المقام الأول، كما أن عملية توزيع

الاصول كان لها مردودًا إيجابيًا أيضًا. على رأس القطاعات التي حققت هذا التأثير الإيجابي الكبير يقف القطاع المصرفي، ثم يتبعه قطاع العقارات. أما قطاعات السلع الاستهلاكية والمعمرة والتجزئة، كان تأثيرها سلبيًا.

منذ تأسيس الصندوق (6 يناير 2009)، فقد تفوق على مؤشر تاسي بنسبة 252.7% (تراكمياً)، بعد خصم جميع الرسوم والمصروفات.

3. تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط واحكام ومذكرة المعلومات خلال الفترة

لا يوجد.

4. أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة

لا يوجد.

5. إذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى، يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق

لا ينطبق.

6. بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

لا يوجد هناك عمولات خاصة حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

ج. القوائم المالية الغير مدققة

القوائم المالية النصف سنوية الغير مدققة للفترة المنتهية في 30 يونيو 2019 تُقدم في الصفحات التالية:

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
(مدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية)
القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
٣٠ يونيو ٢٠١٩

رقم التسجيل: ٤٥/١١/٢٢٣
رقم السجل التجاري: ١٠١٠٣٨٣٨٢١
هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢١٥ ٩٨٩٨
+٩٦٦ ١١ ٢٢٣ ٤٧٤٠ :
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٢٣ ٤٧٣٠
riyadh@sa.ey.com
www.ey.com/mena

شركة إرنست ويونغ وشركاهم (محاسبون قانونيون)
شركة تضامنية
المركز الرئيس
برج الفيصلية - الدور الرابع عشر
طريق الملك فهد
ص ب ٢٧٣٢
الرياض ١١٤٦١
المملكة العربية السعودية



تقرير فحص المراجع المستقل حول القوائم المالية الأولية الموجزة إلى مالكي الوحدات في صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية

مقدمة

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لصندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية ("الصندوق") المدار من قبل شركة مورغان ستانلي للأسهم السعودية (مدير الصندوق) كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩، وقوائم الدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية الأولية لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، وملخصاً بالسياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا هي إظهار نتيجة فحص هذه القوائم المالية الأولية الموجزة بناءً على الفحص الذي قمنا به.

نطاق الفحص

تم فحصنا وفقاً للمعيار الدولي الخاص بارتباطات الفحص (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المنفذ من قبل المراجع المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. يشتمل فحص القوائم المالية الأولية على توجيه استفسارات، بشكل أساسي إلى المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. إن الفحص أقل نطاقاً إلى حد كبير من المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي فهو لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها أثناء القيام بأعمال المراجعة. عليه، فإننا لا نبيدي رأي مراجعة.

نتيجة الفحص

بناءً على فحصنا، لم يلفت انتباهنا أي شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن إرنست ويونغ

يوسف عبدالله المبارك

محاسب قانوني

رقم الترخيص (٤٢٧)



الرياض: ٢٠ ذو القعدة ١٤٤٠ هـ
(٢٣ يوليو ٢٠١٩)

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

قائمة المركز المالي الأولية (غير مراجعة)

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣٠ يونيو ٢٠١٩	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الموجودات
٩٠٤,٠٦٨	١,٨٨٩,٨٦٣		نقدية وشبه النقدية
٤٩,٠٩٩,٤١٦	٦٧,٢٧٩,٠٠٩	٦	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	١٨,١٠٤		توزيعات أرباح مستحقة
-	١,٦٥٨		مصاريف مدفوعة مقدماً
<u>٥٠,٠٠٣,٤٨٤</u>	<u>٦٩,١٨٨,٦٣٤</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
١٢٢,٧٧٦	٢١١,٠٨١	٧	مصاريف إدارة مستحقة
٦٩,٤٦١	٧٢,٦٧٦	٨	مصاريف مستحقة الدفع
<u>١٩٢,٢٣٧</u>	<u>٢٨٣,٧٥٧</u>		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
٤٩,٨١١,٢٤٧	٦٨,٩٠٤,٨٧٧		صافي الموجودات العائد لمالكي الوحدات المستردة
<u>١٣٩,١٨٧</u>	<u>١٦٤,٢٨٠</u>		الوحدات المصدرة
<u>٣٥٧,٨٧</u>	<u>٤١٩,٤٤</u>		صافي قيمة الموجودات العائد لكل وحدة

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

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

قائمة الدخل الشامل الآخر الأولية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩

لفترة الستة أشهر المنتهية في		إيضاح	
٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣٠ يونيو ٢٠١٩		
ريال سعودي	ريال سعودي		
			الدخل
			صافي الأرباح غير المحققة من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤,٧٤٦,٩٦٧	٧,٠٢٩,٨٥٥		صافي الأرباح المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٥٩٦,٢٥١	١,٤٢٤,٥٩٣		توزيعات أرباح
٦٨٣,٣٠٤	١,٣٦٧,٢٦٧		
<u>٧,٠٢٦,٥٢٢</u>	<u>٩,٨٢١,٧١٥</u>		
			المصاريف
٢٤٩,٥٥٥	٣٩٥,٨٨٨	٧	أتعاب إدارة
١٩٩,٧٥٤	١٦٧,٥١٤	٩	مصاريف أخرى
<u>٤٤٩,٣٠٩</u>	<u>٥٦٣,٤٠٢</u>		
٦,٥٧٧,٢١٣	٩,٢٥٨,٣١٣		صافي ربح الفترة
-	-		الدخل الشامل الآخر
<u>٦,٥٧٧,٢١٣</u>	<u>٩,٢٥٨,٣١٣</u>		إجمالي الدخل الشامل للفترة

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

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

قائمة التدفقات النقدية الأولية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩

لفترة الستة أشهر المنتهية في
٣٠ يونيو ٢٠١٩ ٣٠ يونيو ٢٠١٨
ريال سعودي ريال سعودي

٦,٥٧٧,٢١٣	٩,٢٥٨,٣١٣
(٤,٧٤٦,٩٦٧)	(٧,٠٢٩,٨٥٥)
١,٨٣٠,٢٤٦	٢,٢٢٨,٤٥٨
(٤,٨٤٠,٠٨٥)	(١١,١٤٩,٧٣٨)
(٢٧,٠٨٤)	(١٨,١٠٤)
-	(١,٦٥٨)
١٣٣,٨٢٧	٨٨,٣٠٥
٧,١١٧	٣,٢١٥
(٢,٨٩٥,٩٧٩)	(٨,٨٤٩,٥٢٢)

النشاطات التشغيلية

صافي ربح الفترة

التعديلات لـ:

صافي الأرباح غير المحققة عن الاستثمارات التجارية بالقيمة العادلة
من خلال الربح أو الخسارة

التعديلات على رأس المال العامل:

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

توزيعات أرباح مستحقة

مصاريف مدفوعة مقدماً

مصاريف إدارية مستحقة

مصاريف مستحقة الدفع

صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التشغيلية

النشاطات التمويلية

متحصلات من الوحدات المصدرة

مبالغ مسددة عن استرداد الوحدات

صافي النقدية من النشاطات التمويلية

الزيادة (النقص) في النقدية وشبه النقدية خلال الفترة

النقدية وشبه النقدية في بداية الفترة

النقدية وشبه النقدية في نهاية الفترة

٣,٩٠٨,٠٠٠	١٢,٢٣٧,٥٠٠
(١,٩١٠,٩٤٦)	(٢,٤٠٢,١٨٣)
١,٩٩٧,٠٥٤	٩,٨٣٥,٣١٧
(٨٩٨,٩٢٥)	٩٨٥,٧٩٥
٩٤٦,٩٦٥	٩٠٤,٠٦٨
٤٨,٠٤٠	١,٨٨٩,٨٦٣

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

قائمة التغيرات في حقوق الملكية الأولية (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩

٣٠ يونيو ٢٠١٨ ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠١٩ ريال سعودي	
٢٦,٦٩٢,٢٥٠	٤٩,٨١١,٢٤٧	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) في بداية الفترة
٦,٥٧٧,٢١٣	٩,٢٥٨,٣١٣	ربح الفترة
-	-	الدخل الشامل الآخر للفترة
٦,٥٧٧,٢١٣	٩,٢٥٨,٣١٣	إجمالي الدخل الشامل للفترة
٣,٩٠٨,٠٠٠ (١,٩١٠,٩٤٦)	١٢,٢٣٧,٥٠٠ (٢,٤٠٢,١٨٣)	وحدات مصدره خلال الفترة وحدات مستردة خلال الفترة
١,٩٩٧,٠٥٤	٩,٨٣٥,٣١٧	صافي التغير من معاملات الوحدات
٣٥,٢٦٦,٥١٧	٦٨,٩٠٤,٨٧٧	صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) في نهاية الفترة

معاملات الوحدات المستردة

فيما يلي ملخصاً لمعاملات الوحدات لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو:

٣٠ يونيو ٢٠١٨ وحدات	٣٠ يونيو ٢٠١٩ وحدات	
٨٧,٨٦٦	١٣٩,١٨٧	وحدات في بداية الفترة
١٠,٤٦٠ (٥,١٧٩)	٣١,١٧٨ (٦,٠٨٥)	وحدات مصدره خلال الفترة وحدات مستردة خلال الفترة
٥,٢٨١	٢٥,٠٩٣	صافي التغير في الوحدات
٩٣,١٤٧	١٦٤,٢٨٠	الوحدات في نهاية الفترة

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩

١ - عام

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

قام الصندوق بتعيين أتش إس بي سي العربية السعودية (الإداري) ليعمل كأمين حفظ وإداري ومسجل. يتم دفع أتعاب الحفظ وأتعاب خدمات الإدارة من قبل الصندوق.

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

تمسك دفاتر وسجلات الصندوق بالريال السعودي.

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

٢ - اللوائح النظامية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") المنشورة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦)، كما يخضع اعتباراً 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 الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة اتباعها.

٣ - أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية.

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تظهر بالقيمة العادلة لها. تم عرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة بالريال السعودي والذي يمثل العملة الوظيفية للصندوق.

لا تشمل القوائم المالية الأولية الموجزة على كافة المعلومات والإفصاحات المطلوبة في القوائم المالية السنوية، وينبغي قراءتها بالاقتران مع القوائم المالية السنوية للصندوق كما في وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨. وبالإضافة إلى ذلك، فإن نتائج فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ لا تشير بالضرورة إلى النتائج التي يمكن توقعها للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

٤ - السياسات المحاسبية الهامة

السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة تتفق مع تلك المتبعة في إعداد القوائم المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨. هناك العديد من التعديلات والتفسيرات تنطبق لأول مرة في عام ٢٠١٩، ولكنها لا تؤثر على القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق.

٥ - المعايير الصادرة وغير السارية بعد

هناك العديد من المعايير والتفسيرات الصادرة وغير السارية بعد تاريخ إصدار القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق. وتعتقد إدارة الصندوق أنه لن يكون لهذه المعايير أي أثر على الصندوق. ويعتزم الصندوق إتباع هذه المعايير، إذ ينطبق ذلك، عند سريانها.

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة) (تتمة)
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩

٦ - الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي تحليلاً بمكونات المحفظة الاستثمارية التجارية في آخر يوم تقويم حسب القطاع:

الوصف	٣٠ يونيو ٢٠١٩	النسبة المئوية من القيمة السوقية %	التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	الأرباح (الخسائر) غير المحققة ريال سعودي
القطاعات					
البنوك	٤٩,٤٨%	٢٥,٨٧٦,٤٣٨	٣٣,٢٩١,٦٢٥	٧,٤١٥,١٨٧	
مواد	١٥,٥٦%	٩,٣٠٧,٣٢٨	١٠,٤٦٦,٤٢٠	١,١٥٩,٠٩٢	
تجزئة	٥,٤٦%	٣,٣٣٧,٣٧٦	٣,٦٧٢,٣٠٥	٣٣٤,٩٢٩	
معدات الرعاية الصحية وخدمات	٥,١٨%	٣,١٤١,٥٥٧	٣,٤٨٢,٤٣٨	٣٤٠,٨٨١	
خدمات استهلاكية	٤,٤٣%	٢,٢٦٥,٦٦٩	٢,٩٨٣,٣٧٣	٧١٧,٧٠٤	
أطعمة ومشروبات	٣,١٨%	٢,١٧١,١٨٩	٢,١٤٢,٢٤٢	(٢٨,٩٤٧)	
خدمات الاتصالات	٢,٦٧%	١,٤٧٦,٧٨٥	١,٧٩٩,٥٨٥	٣٢٢,٨٠٠	
الخدمات التجارية والمهنية	٢,٦٠%	١,٤١٨,٢٩٦	١,٧٤٦,١٧٨	٣٢٧,٨٨٢	
الصناديق العقارية المتداولة	٢,٢١%	١,٣٧٥,٣٠٧	١,٤٨٥,٤١٥	١١٠,١٠٨	
التطبيقات وخدمات التقنية	٢,١٨%	١,٣٦٠,٧٦٢	١,٤٦٦,٢٤٤	١٠٥,٤٨٢	
تأمين	٢,٠٤%	١,١٨٩,٧٨٠	١,٣٦٩,٨٦٨	١٨٠,٠٨٨	
أغذية و سلع أساسية بالتجزئة	٢,٠٠%	١,٠٩٦,٥٥٧	١,٣٤٧,٠٢٨	٢٥٠,٤٧١	
سلع استهلاكية معمرة وملابس	١,٤٦%	١,١٢١,٣٩٧	٩٨٤,٧٥٢	(١٣٦,٦٤٥)	
نقل	١,٠٣%	٦٨٤,٧٧٧	٦٩٤,٦٢٧	٩,٨٥٠	
طاقة	٠,٥٢%	٣٣١,٩١٩	٣٤٦,٩٠٩	١٤,٩٩٠	
	١٠٠,٠٠%	٥٦,١٥٥,١٣٧	٦٧,٢٧٩,٠٠٩	١١,١٢٣,٨٧٢	

الوصف	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	النسبة المئوية من القيمة السوقية %	التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	الأرباح (الخسائر) غير المحققة ريال سعودي
القطاعات					
البنوك	٤٩,١٣%	٢١,١٣٤,٤٤٨	٢٤,١٢١,٩٩٣	٢,٩٨٧,٥٤٥	
مواد	٢٣,٠٥%	١٠,٢٥٩,٤٥٤	١١,٣١٦,٩٥٨	١,٠٥٧,٥٠٤	
خدمات الاتصالات	٤,٣٨%	١,٨٨٢,٨٨٩	٢,١٥٠,٢٦٩	٢٦٧,٣٨٠	
معدات الرعاية الصحية وخدمات	٤,٣٠%	٢,٤٢٥,٤٣٥	٢,١١٢,٠٤٤	(٣١٣,٣٩١)	
تجزئة	٤,٢٤%	١,٧٩٨,٠٢١	٢,٠٨٠,٢٢٨	٢٨٢,٢٠٧	
خدمات استهلاكية	٣,٥٤%	١,٦٠٣,٧١٠	١,٧٣٥,٩٤٤	١٣٢,٢٣٤	
تأمين	٢,٠٢%	٨٣١,٥٨٩	٩٩١,٨٧٣	١٦٠,٢٨٤	
أغذية و سلع أساسية بالتجزئة	٢,٠٠%	٨١٨,٩٦٤	٩٨٢,٤٤٩	١٦٣,٤٨٥	
سلع استهلاكية معمرة وملابس	١,٧٦%	٩٥٧,٠٧٧	٨٦٢,٩٦٠	(٩٤,١١٧)	
نقل	١,٦٢%	١,٠١٩,٥٠٢	٧٩٦,٩١١	(٢٢٢,٥٩١)	
طاقة	١,٥١%	٧٥٠,٠٢٩	٧٤٣,٥٥١	(٦,٤٧٨)	
أطعمة ومشروبات	١,٣٢%	٨٤٥,٦٩١	٦٥٠,٥١٦	(١٩٥,١٧٥)	
الصيدلة والتكنولوجيا الحيوية وعلوم الحياة	١,١٣%	٦٧٨,٥٩٠	٥٥٣,٧٢٠	(١٢٤,٨٧٠)	
	١٠٠,٠٠%	٤٥,٠٠٥,٣٩٩	٤٩,٠٩٩,٤١٦	٤,٠٩٤,٠١٧	

إن استثمارات الأسهم مدرجة في سوق الأسهم السعودية (تداول). يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر الصندوق وذلك بمراقبة كل قطاع استثماري ووضع حد لكل قطاع.

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة) (تتمة)
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩

٧ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

أتعاب الإدارة

حتى ٣١ مايو ٢٠١٨، كان مدير الصندوق يقوم باحتساب أتعاب إدارة بواقع ١,٧٥% في السنة على صافي قيمة موجودات الصندوق بكل يوم تقويم. عليه، واعتباراً من ١ يونيو ٢٠١٨ تنازل مدير الصندوق بنسبة ٥٠,٥٠% مما أدى إلى تخفيض النسبة إلى ١,٢٥% في السنة حتى نهاية ديسمبر ٢٠١٩. تم إظهار مصاريف الإدارة في قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة وأتعاب الإدارة المستحقة في قائمة المركز المالي الأولية.

مجلس الإدارة

يستحق أعضاء مجلس الإدارة المستقلين مكافأة نظير خدماتهم وذلك بالمعدلات المحددة بموجب شروط وأحكام الصندوق فيما يتعلق بحضور إجتماعات مجلس الإدارة أو إجتماعات 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 بحدود مبلغ قدره ٥,٠٠٠ ريال سعودي في الشهر تدفع إلى كل عضو مجلس إدارة مستقل. يبلغ الحد الأقصى للمكافأة السنوية لكل عضو مستقل مبلغ ٥٠,٠٠٠ ريال سعودي. لم يستلموا الأعضاء غير المستقلين مكافأة من الصندوق. استلم أعضاء مجلس الإدارة إجمالي مكافأة قدرها ١٢,٠٠٠ ريال سعودي (بما في ذلك أتعاب أعضاء مجلس الإدارة والتذاكر) خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ (٧,٤٧٦ ريال سعودي خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨).

يشتمل حساب مالكي الوحدات في ٣٠ يونيو على وحدات مملوكة على النحو التالي:

٣٠ يونيو ٢٠١٨ وحدات	٣٠ يونيو ٢٠١٩ وحدات
١٠,٤٤٦	١٠,٤٤٦

مملوكة من قبل مدير الصندوق

٨ - المصاريف المستحقة الدفع

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠١٩ ريال سعودي
٣٠,٠٠٠	٢٤,٧٩٤
١٢,٩١٦	١٦,٨٤٥
٩,١٣٤	١٣,٥١٣
٩,٦٨٧	١١,٢٣٠
٧,٧٢٤	٦,٢٩٤
٦٩,٤٦١	٧٢,٦٧٦

أتعاب مراجعة مستحقة
أتعاب إدارة الصندوق المستحقة
ضريبة القيمة المضافة المستحقة
أتعاب حفظ مستحقة
أخرى

٩ - المصاريف الأخرى

٣٠ يونيو ٢٠١٨ ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠١٩ ريال سعودي
٦٨,١٨٨	٤٧,٥١٠
٥١,١٤١	٣١,٩٧٩
٢٠,٨٥٢	٢٦,٢٧٨
٢٦,٢٩٤	٢٤,٧٩٤
١٧,٨٨٧	٢٠,٣٦٣
٩,٩١٧	٩,٩١٨
٥,٤٧٥	٦,٦٧٢
١٩٩,٧٥٤	١٦٧,٥١٤

أتعاب إدارة الصندوق (إيضاح ١)
أتعاب حفظ (إيضاح ١)
مصاريف القيمة المضافة
أتعاب مراجعة
أتعاب تعاملات
أتعاب مجلس الإدارة
أخرى

صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية (مدار من قبل شركة مورغان ستانلي العربية السعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة) (تتمة)
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩

١٠ - تحليل تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات

يبين الجدول أدناه تحليل الموجودات والمطلوبات وفقاً للتاريخ المتوقع استردادها وسدادها على التوالي:

الإجمالي ريال سعودي	أكثر من ١٢ شهر ريال سعودي	خلال ١٢ شهر ريال سعودي	كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩
			الموجودات
١,٨٨٩,٨٦٣	-	١,٨٨٩,٨٦٣	نقدية وشبه نقدية
٦٧,٢٧٩,٠٠٩	-	٦٧,٢٧٩,٠٠٩	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٨,١٠٤	-	١٨,١٠٤	توزيعات أرباح مستحقة
١,٦٥٨	-	١,٦٥٨	مصاريف مدفوعة مقدماً
<u>٦٩,١٨٨,٦٣٤</u>	<u>-</u>	<u>٦٩,١٨٨,٦٣٤</u>	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٢١١,٠٨١	-	٢١١,٠٨١	أتعاب إدارة مستحقة
٧٢,٦٧٦	-	٧٢,٦٧٦	مصاريف مستحقة الدفع
<u>٢٨٣,٧٥٧</u>	<u>-</u>	<u>٢٨٣,٧٥٧</u>	إجمالي المطلوبات
			الموجودات
٩٠٤,٠٦٨	-	٩٠٤,٠٦٨	نقدية وشبه نقدية
٤٩,٠٩٩,٤١٦	-	٤٩,٠٩٩,٤١٦	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
<u>٥٠,٠٠٣,٤٨٤</u>	<u>-</u>	<u>٥٠,٠٠٣,٤٨٤</u>	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
١٢٢,٧٧٦	-	١٢٢,٧٧٦	أتعاب إدارة مستحقة
٦٩,٤٦١	-	٦٩,٤٦١	مصاريف مستحقة الدفع
<u>١٩٢,٢٣٧</u>	<u>-</u>	<u>١٩٢,٢٣٧</u>	إجمالي المطلوبات

١١ - القيمة العادلة للأدوات المالية

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

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات ستتم إما في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات. يجب أن يكون السوق الرئيسي أو الأكثر فائدة قابل للوصول إليه 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.

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة بتاريخ كل قائمة مركز مالي أولية موجزة.

يوجد لدى الصندوق فقط استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي تقاس بالقيمة العادلة وتصنف ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. تعتقد الإدارة أن القيمة العادلة للموجودات المالية الأخرى والمطلوبات بتاريخ إعداد القوائم المالية المقاربة لقيمتها الدفترية نظراً لأنها قصيرة الأجل لطبيعتها وأنها في الحقيقة قابلة للتحويل فوراً. وتم تصنيفها بالكامل على مستوى ٢ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. لا يوجد تحويلات بين المستويات المتنوعة للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال الفترة الحالية أو فترة السنة السابقة.

١٢ - آخر يوم تقويم

كان آخر يوم تقويم للفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠١٩ (للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨: ٣١ ديسمبر ٢٠١٨).

١٣ - اعتماد القوائم المالية الأولية الموجزة

تم اعتماد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة من قبل إدارة الصندوق بتاريخ ٢٠ ذو القعدة ١٤٤٠ هجري (الموافق ٢٣ يوليو ٢٠١٩).