

الأهلي كابيتال
NCB Capital



الاستثمار بثقة
Investing with confidence



AlAhli Multi-Asset Moderate Fund

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن

Fund Manager

NCB Capital Company, Saudi Arabia
Tower B, King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495
Tel: +966 920000232
Website: www.alahlicapital.com

مدير الصندوق

شركة الأهلي المالية، المملكة العربية السعودية
البرج ب، طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495
هاتف: +966 920000232
الموقع: www.alahlicapital.com

Sub-Manager / Investment Adviser

None

مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشارين الاستثمار

لا يوجد

Investment Activities

During the first half of 2020, the Fund reduced its exposure to equity. Within equity, the fund increased relative exposure to the US. Alternative investments exposure was increased due to gold, REITs, and other income generating investments.

أنشطة الاستثمار

خلال النصف الأول من 2020م، تم خفض نسبة الاستثمار في أسواق الأسهم بشكل عام. كما زادت نسبة استثمارات الأسهم في السوق الأمريكي مقارنة بالأسواق الأخرى. كما زادت نسبة الاستثمار في الاستثمارات البديلة نتيجة لزيادة نسبة الذهب والصناديق العقارية المدرجة واستثمارات أخرى مدرة للدخل.

Performance YTD as of 30 June 2020

تقرير الأداء من بداية العام حتى 30 يونيو 2020

Fund Performance -0.81%
Benchmark Performance 1.86%

أداء الصندوق -0.81%
أداء المؤشر 1.86%

The Fund underperformed the benchmark by 267 bps.

انخفض أداء الصندوق على أداء المؤشر بفارق 267 نقطة أساس.

Terms & Conditions and Information Memorandum Material Changes during the period

Fund classification was changed from Fund of Funds to open-ended normal multi-asset fund after obtaining unitholders' and CMA approval.

تغيرات حدثت في شروط وأحكام ومذكرة معلومات الصندوق خلال الفترة

تم تغيير فئة الصندوق من صندوق قابض إلى صندوق عام متعدد الأصول وذلك بعد الحصول على موافقة مالكي الوحدات وهيئة السوق المالية.

Investments in other Investment Funds

The fund management fee is 1.25% of NAV. Management fees charged by investments in the following funds have been rebated:

الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى

نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق هي 1.25% سنويا من صافي قيمة أصول الصندوق، وقد تم التنازل عن رسوم الإدارة للصناديق الاستثمارية التي يستثمر بها الصندوق الموضحة أدناه:

AlAhli International Trade Fund	صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
AlAhli Saudi Riyal Trade Fund	صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي
AlAhli Diversified SAR Fund	صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي
AlAhli Diversified USD Fund	صندوق الأهلي المتنوع بالدولار الأمريكي
AlAhli Asia Pacific Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم آسيا والباسيفيك
AlAhli North America Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
AlAhli Emerging Markets Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة
AlAhli Europe Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا
AlAhli Multi-Asset Income Plus Fund	صندوق الأهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي
AlAhli REIT I Fund	صندوق الأهلي ريت 1
AlAhli Saudi Trading Equity Fund	صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم السعودية
AlAhli Global Real Estate Income Fund	صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل
AlAhli Tier One Sukuk Fund III	صندوق الأهلي للصكوك ذات الفئة (1) الثالث



The Fund also has invested in the following investment funds.
The management fees were as follows:

كما تم الاستثمار في الصناديق الاستثمارية التالية وكانت رسوم الإدارة على النحو التالي:

Jadwa REIT Saudi	0.75%	صندوق جدوى ريت السعودية
iShares MSCI USA Islamic	0.50%	صندوق أي شيرز إم إس سي أي الأمريكي الإسلامي
iShares MSCI EM Islamic ETF	0.85%	صندوق أي شيرز إم إس سي أي للأسواق الناشئة الإسلامي
Source Physical Gold ETC (P-ETC)	0.19%	صندوق مصدر الذهب
Ashmore GCC Diversified Trade Fund	0.75%	صندوق أشمور الخليجي المتنوع للمتاجرة

Special Commission

عمولات خاصة

No special commissions were received during the period

لم يحصل مدير الصندوق على أي عمولات خاصة خلال الفترة.

Fund Manager Investment

استثمارات مدير الصندوق

The fund manager invests USD 11,389,432 which represents 8.18% of the funds' assets.

تبلغ استثمارات مدير الصندوق 11,389,432 دولار أمريكي، و تمثل 8.18% من أصول الصندوق.

Financial Statements

القوائم المالية

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م
مع
تقرير الفحص المحدود لمالكي الوحدات



تلفون +٩٦٦ ١١ ٨٧٤٨٥٠٠
فاكس +٩٦٦ ١١ ٨٧٤٨٦٠٠
الموقع الإلكتروني www.kpmg.com/sa
رقم الترخيص ٤٦/١١/٣٣٣ بتاريخ ١١/١١/١٩٩٢هـ

كي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون
واجهة الرياض، طريق المطار
ص.ب ٩٢٨٧٦
الرياض ١١٦٦٣
المملكة العربية السعودية

تقرير مراجع الحسابات المستقل عن فحص القوائم المالية الأولية المختصرة

للسادة ملاكي الوحدات في صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن

مقدمة

- لقد فحصنا القوائم المالية الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م المرفقة لصندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن ("الصندوق") المدار من قبل شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق")، المكونة من:-
- قائمة المركز المالي المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م،
 - قائمة الدخل الشامل الآخر المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م،
 - قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) لحاملي الوثائق المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م،
 - قائمة التدفقات النقدية المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م، و
 - الايضاحات للقوائم المالية الأولية المختصرة.

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية المختصرة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية، والامتثال إلى الأحكام المعمول بها في اللوائح التنفيذية لصناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق، ومذكرة المعلومات. ومسؤوليتنا هي إبداء استنتاج عن هذه القوائم المالية الأولية المختصرة استناداً إلى فحصنا.

نطاق الفحص

لقد قمنا بالفحص وفقاً للمعيار الدولي لارتباطات الفحص (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المُنفذ من قبل مراجع الحسابات المستقل للمنشأة"، المعتمد في المملكة العربية السعودية. ويتكون فحص القوائم المالية الأولية من توجيه استفسارات بشكل أساسي للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. ويعد الفحص أقل بشكل كبير في نطاقه من المراجعة التي يتم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي فإنه لا يمكننا من الحصول على تأكيدات بأننا سنعلم بجميع الأمور الهامة التي يمكن التعرف عليها خلال عملية مراجعة. وعليه، فلن نُبدي رأي مراجعة.

الاستنتاج

استناداً إلى فحصنا، فلم ينم إلى علمنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م المرفقة لصندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن غير معده، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون


د. عبدالله حمد الفوزان
رقم الترخيص ٣٤٨



التاريخ ٥ محرم ١٤٤٢هـ
الموافق ٢٤ أغسطس ٢٠٢٠م

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة المركز المالي المختصرة
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م	إيضاحات	
			الموجودات
٧٧٨	٧,٦٨٢	٨	نقد وما في حكمه
١٢٠,٠٧٣	١٣١,٤٥٧	٩	استثمارات
٢١	٢٧٠		أرصدة مدينة أخرى
<u>١٢٠,٨٧٢</u>	<u>١٣٩,٤٠٩</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
١٥٤	١٥٣		أرصدة دائنة أخرى
<u>١٢٠,٧١٨</u>	<u>١٣٩,٢٥٦</u>		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٦٨,٤٦٧	٧٩,٦٢٦	١٠	عدد الوحدات المصدرة بالآلاف (بالعدد)
<u>١,٧٦٣٢</u>	<u>١,٧٤٨٩</u>		صافي الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة (دولار أمريكي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة الدخل الشامل المختصرة (غير مراجعة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣٠ يونيو ٢٠١٩م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م	ايضاح
--	٢٩	دخل عمولة خاصة من صكوك
٣,٣٧٣	٢,٣٥٤	أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦,٦٤٧	(٣,٢٦٢)	(خسائر) / أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٣٨	٧٤٦	إيرادات أخرى
<u>١٠,٥٥٨</u>	<u>(١٣٣)</u>	إجمالي (الخسارة)/ الدخل
(٧٢٨)	(٨٠٨)	١٢ أتعاب إدارة
(٣٦)	(٤٠)	ضريبة القيمة المضافة
(١٣)	(١٣)	مصروفات ادارية
(١٤)	(١١)	أتعاب حفظ
(٦)	(٦)	أتعاب مهنية
(٢)	(٢)	مكافأة مجلس إدارة الصندوق
(١)	(١)	أتعاب تدقيق شرعي
(١)	(١)	رسوم هيئة السوق المالية
--	(٤)	مخصص الانخفاض للفترة
<u>(٨٠١)</u>	<u>(٨٨٦)</u>	إجمالي المصروفات التشغيلية
٩,٧٥٧	(١,٠١٩)	(خسارة) / ربح الفترة
--	--	الدخل الشامل الآخر للفترة
<u>٩,٧٥٧</u>	<u>(١,٠١٩)</u>	إجمالي الدخل الشامل للفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) لحاملي الوثائق المختصرة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣٠ يونيو ٢٠١٩م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م	
١١٨,٠٦٦	١٢٠,٧١٨	حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات في بداية الفترة
٩,٧٥٧	(١,٠١٩)	إجمالي الدخل الشامل للسنة
		(النقص) / الزيادة في حقوق الملكية من معاملات الوحدة خلال الفترة
٧,٩٢٢	٢٣,٨٥٩	المحصل من الوحدات المباعة
(١٩,٦٦٩)	(٤,٣٠٢)	قيمة الوحدات المستردة
(١١,٧٤٧)	١٩,٥٥٧	
١١٦,٠٧٦	١٣٩,٢٥٦	حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة التدفقات النقدية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣٠ يونيو ٢٠١٩ م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م	
٩,٧٥٧	(١,٠١٩)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية (خسارة) / ربح الفترة
(٣,٢٧٣)	(٢,٣٥٤)	تسوية للعناصر الغير مالية: أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٦,٦٤٧)	٣,٢٦٢	خسائر / (أرباح) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
--	٤	مصروف الانخفاض في القيمة للفترة
(٢٦٣)	(١٠٧)	
--	(٧,٥٢٩)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية: استثمار مقياس بالتكلفة المطفأة
١٢,٤٢١	(٤,٧٦٧)	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٣٥)	(٢٤٩)	أرصدة مدينة أخرى
٩٤٠	(١)	أرصدة دائنة أخرى
١٣,٠٦٣	(١٢,٦٥٣)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية
٧,٩٢٢	٢٣,٨٥٩	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية المحصل من الوحدات المباعة
(١٩,٦٦٩)	(٤,٣٠٢)	قيمة الوحدات المستردة
(١١,٧٤٧)	١٩,٥٥٧	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
١,٣١٦	٦,٩٠٤	صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
١,٤٤١	٧٧٨	النقد وما في حكمه في بداية الفترة
٢,٧٥٧	٧,٦٨٢	النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى (١٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن (مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١- الصندوق وأنشطته

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن (الصندوق) هو صندوق استثماري مفتوح متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية، تتم إدارته بواسطة شركة الأهلي المالية (مدير الصندوق)، شركة تابعة للبنك الأهلي التجاري (البنك) لصالح مالكي وحدات الصندوق. تم تأسيس الصندوق بموجب نص المادة ٣٠ من لوائح الاستثمار في الصناديق الصادرة عن هيئة السوق المالية.

وفقاً لقرار هيئة السوق المالية رقم ٢-٨٣-٢٠٠٥ الصادر بتاريخ ٢١ جمادى الأولى ١٤٢٦هـ (٢٨ يونيو ٢٠٠٥م) يعمل مدير الصندوق على نشاطات الأوراق المالية التالية:

- التعامل؛
- الترتيب؛
- الإدارة؛
- تقديم المشورة؛ و
- الحفظ.

يهدف الصندوق إلى توفير توازن بين المحافظة على رأس المال ونمو رأس المال على المدى المتوسط إلى المدى الطويل عن طريق الاستثمار في محافظ متنوعة من الموجودات.

تمت الموافقة على أحكام وشروط الصندوق مبدئياً من مؤسسة النقد العربي السعودي ووافقت عليها لاحقاً هيئة السوق المالية بموجب خطابها المؤرخ في ١٦ ديسمبر ٢٠٠٨م. باشر الصندوق نشاطه في ٢ أكتوبر ٢٠٠٣م.

يخضع الصندوق للوائح الصادرة من هيئة السوق المالية بموجب قرار رقم ١-٢١٩-٢٠٠٦ بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) كما تم تعديله بموجب القرار رقم ١/١٦/٢٠١٦ لمجلس إدارة هيئة السوق المالية الصادر في ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م) التي قدمت متطلبات تفصيلية لجميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

قد لا تكون نتائج فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م بالضرورة مؤشراً على النتائج المتوقعة للسنة المالية التي ستنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م.

٢- الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ولكي تتفق مع الأحكام المطبقة للوائح صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

٣- أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الاستمرارية، باستثناء الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو لخسارة والمسجلة بالقيمة العادلة.

لا يوجد لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي المختصرة. عوضاً عن ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات وفقاً لترتيب السيولة.

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن (مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٤- العملة الوظيفية وعملة العرض

يتم عرض هذه القوائم المالية الأولية المختصرة بالدولار الأمريكي وهي العملة الوظيفية الخاصة بالصندوق. تم تقريب جميع الأرصدة المالية المعروضة بالدولار الأمريكي إلى أقرب ألف.

٥- التغييرات في شروط وأحكام الصندوق

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م، أجرى مدير الصندوق بعض التعديلات على شروط وأحكام الصندوق المتعلقة بسياسة وممارسة الاستثمار في الصندوق.
تم إخطار هيئة السوق المالية بالتغييرات التي تمت من خلال خطاب بتاريخ ٩ أبريل ٢٠٢٠م وقام مدير الصندوق بإخطار مالكي الوحدات بذلك من خلال خطاب بتاريخ ٢٧ فبراير ٢٠٢٠م. أصبحت الشروط والأحكام المعدلة سارية اعتباراً من ٢٦ أبريل ٢٠٢٠م.

٦- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية المختصرة من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتوافق الافتراضات المهمة التي وضعها مدير الصندوق في تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق والمصادر الرئيسية من عدم اليقين بالتقديرات المستخدمة في إعداد القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م.

تقدير القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما ضمن معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. إن قياس القيمة العادلة يستند إلى افتراضية أن المعاملة لبيع الأصل أو تحويل الالتزام يتم في:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام، أو
- في غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر فائدة للموجودات والمطلوبات.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المتداول في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بشكل متكرر وحجم كافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقوم الصندوق بقياس الأدوات المتداولة في السوق النشطة وفقاً لسعر السوق لأن هذا السعر يقارب بشكل معقول سعر البيع.

إذا لم يكن هناك سعر مقبوس في سوق نشط، فإن الصندوق يستخدم تقنيات تقييم تعمل على زيادة استخدام المدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للرقابة. يتضمن أسلوب التقييم المختار جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الاعتبار عند تسعير المعاملة. يدرك الصندوق التحويل بين مستويات القيمة العادلة في نهاية فترة إعداد التقارير التي حدث خلالها التغيير.

إن مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة هي كما يلي:

- المستوى ١: مدخلات تمثل الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق المالية النشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة يمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس؛
- المستوى ٢: مدخلات تمثل مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام بصورة مباشرة أو بصورة غير مباشرة؛ و
- المستوى ٣: مدخلات تمثل مدخلات غير قابلة للملاحظة للموجودات أو المطلوبات.

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٦- الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (يتبع)

قام الصندوق بتصنيف الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة عند المستوى ٢ وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة، باستثناء الاستثمارات في صناديق النقد المتداولة والمصنفة في المستوى ١. خلال الفترة، لم يكن هنالك أي تغيير في القيمة العادلة لاستثمارات القيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة. بالنسبة للموجودات والالتزامات الأخرى مثل النقد وما في حكمه و الأرصدة المدينة الأخرى و الأرصدة الدائنة الأخرى، القيم الدفترية هي تقريب معقول للقيمة العادلة.

٧- السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة تتوافق مع تلك المستخدمة في إعداد القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م.

(أ) المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة وتفسيرات لجنة المعايير الدولية للتقرير المالي والتعديلات عليها المطبقة بواسطة الصندوق

إن المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات والتغييرات على المعايير الحالية التي صدرت عن مجلس معايير المحاسبة الدولية سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٠ م وعليه تم تطبيقها بواسطة الصندوق، حيثما ينطبق ذلك:

<u>المعايير / التفسيرات والتعديلات</u>	<u>البيان</u>
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ ومعيار تعريف الأهمية المحاسبية الدولي ٨	تعريف النشاط التجاري
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٣	تعريف النشاط التجاري
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٧ و ٩ وإصلاح مؤشر سعر الفائدة ومعيار المحاسبة الدولي ٣٩	إصلاح مؤشر سعر الفائدة
إطار المفاهيم	التعديلات على مراجع إطار المفاهيم في المعايير الدولية للتقرير المالي

إن تطبيق المعايير المعدلة والتفسيرات الواجب تطبيقها على الصندوق لم يكن لها أي تأثير جوهري على هذه القوائم الأولية المختصرة المالية.

(ب) المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

فيما يلي المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد وذلك حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. ويعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

<u>يسري مفعولها اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي</u>	<u>البيان</u>	<u>المعايير / التفسيرات والتعديلات</u>
١ يناير ٢٠٢٢ م	تصنيف المطلوبات	تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١
١ يناير ٢٠٢٣ م	عقود التامين	المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧

إن المعايير المعدلة والتفسيرات الواردة أعلاه لا يُتوقع أن يكون لها تأثيراً هاماً على القوائم المالية للصندوق.

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٨- النقد وما في حكمه

يتمثل في الأرصدة البنكية المحتفظ بها لدى بنك محلي .

٩- استثمارات

تتضمن الاستثمارات ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م	إيضاح	
--	٧,٥٢٥	أ	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
١٢٠,٠٧٣	١٢٣,٩٣٢	ب	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
<u>١٢٠,٠٧٣</u>	<u>١٣١,٤٥٧</u>		

(أ) استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة

الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة تتضمن التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م (غير مراجعة)	
--	٤,٠٢٦	الاستثمار في الصكوك
--	٣,٥٠٣	الاستثمار في الشهادات
--	(٤)	نقص: مخصص خسارة الائتمان المتوقعة
<u>--</u>	<u>٧,٥٢٥</u>	صافي استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)
٩- استثمارات (يبيع)

(ب) استثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م

القيمة العادلة	التكلفة	% من إجمالي الاستثمار	صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق (أطراف ذات علاقة)
٢٩,٥٧١	٢٢,٦٢٢	٢٢,٤٩	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
١٩,٦٥٠	١٩,٣١٩	١٤,٩٥	صندوق الأهلي المتنوع بالدولار الأمريكي
١٣,٥٤٤	١٢,٧٣٧	١٠,٣٠	صندوق الأهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي
٧,٢٦٨	٦,٠٣٩	٥,٥٣	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا
٥,٣٩٨	٥,٣٢٣	٤,١١	صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي
٥,٠٤٥	٤,٥٤٠	٣,٨٤	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة
٤,١٧١	٤,١٢٩	٣,١٧	صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي
٤,١٢٥	٤,٢٢٢	٣,١٤	صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل
٤,٠٥١	٣,٦٢٧	٣,٠٨	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم آسيا والباسيفيك
٣,٤٣٩	٣,٤٣٩	٢,٦٢	صندوق الأهلي صكوك **
١,٠٣٩	١,٠٣٦	٠,٧٩	صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
استثمار في صناديق النقد المتداولة و الريب			
١٣,٥١٣	١٢,٢٢١	١٠,٢٨	سورس فزكل جولد بي-أي تي سي
٧,٧٧٢	٨,٠٦٧	٥,٩١	إم إس سي أي الولايات المتحدة الأمريكية الإسلامي
١,٩٩٥	٢,١٠٣	١,٥٢	أشمو جي سي سي
١,٨٣٢	١,٦٧٢	١,٣٩	جدوى السعودية ريت
٨٩٣	١,٠٤٢	٠,٦٨	الأهلي ريت ١ - طرف ذا علاقة
٦٢٦	٦٤٤	٠,٤٨	إم إس سي أي الإمارات المتحدة الإسلامي
١٢٣,٩٣٢	١١٢,٦٨٢	٩٤,٢٨	

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٩- استثمارات (يتبع)

(ب) استثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م			
القيمة العادلة	التكلفة	% من إجمالي الاستثمار	
			صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق (أطراف ذات علاقة)
٣٢,٤٥٣	٢٥,١٦٩	٢٧,٠٣	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
٢٠,٩٩٥	١٩,٤٥٨	١٧,٤٩	صندوق الأهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي
١٠,٧٦٦	٨,٢٨٩	٨,٩٧	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا
٩,٣٧١	٨,٢٥٢	٧,٨٠	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة
٩,٢٤٢	٩,٠٩٧	٧,٧٠	صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي
٨,١٧٧	٧,٩٢٢	٦,٨١	صندوق الأهلي المتنوع بالدولار الأمريكي
٦,٤٩٤	٦,٤٢٢	٥,٤١	صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي
٤,٧٥٥	٤,١١٨	٣,٩٦	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم آسيا والباسيفيك
٢,٥٢٠	٢,٥٠٠	٢,١٠	صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
١,١٨٩	١,١٧٨	٠,٩٩	صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية
			استثمار في صناديق النقد المتداولة و الريب
٦,٦٠٨	٦,١٢٤	٥,٣٠	إم إس سي أي الولايات المتحدة الأمريكية الإسلامية
٢,٤٥٦	٢,١٩٨	٢,٠٥	سورس فزكل جولد بي-أي تي سي
٢,٢٤٢	٢,١٣٣	١,٨٧	أشعور جي سي سي
١,٨٣٥	١,٦٧٢	١,٥٣	جدوى السعودية ريت
٩٧٠	١,٠٤٢	٠,٨١	الأهلي ريت ١- طرف ذا علاقة
١٢٠,٠٧٣	١٠٥,٥٧٤	١٠٠	

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٠- تسوية التغيرات في حقوق الملكية

وفقاً لمتطلبات تعميم هيئة السوق المالية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، يحتسب الصندوق مخصص الانخفاض في القيمة فيما يتعلق بالاستثمارات في أدوات الدين المقاسة بالتكلفة المطلقة باستخدام نموذج الخسارة المتكبدة، بينما يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ قياس المخصصات باستخدام طريقة الخسائر الائتمانية المتوقعة. وقد أدى ذلك إلى اختلاف بين حقوق الملكية المحسوبة وفقاً لتعميم هيئة السوق المالية ("حقوق الملكية المتداولة") ووفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ ("حقوق الملكية المسجلة"). يتم تصنيف وحدات الصندوق المصدرة كحقوق ملكية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ٣٢، وبالتالي فهي تعادل القيمة المتبقية للصندوق. يوضح الجدول التالي التسوية بين حقوق الملكية المسجلة وحقوق الملكية المتداولة للصندوق:

١٣٩,٢٥٦	حقوق الملكية المسجلة للصندوق كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
٤	بضائف: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
١٣٩,٢٦٠	يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتكبدة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
--	
١٣٩,٢٦٠	حقوق الملكية المتداولة للصندوق كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
٧٩,٦٢٦	عدد الوحدات المصدرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
١,٧٤٨٩	حقوق الملكية المتداولة لكل وحدة للصندوق كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م - (غير مراجعة)

١١- المعاملات في الوحدات

تم تلخيص المعاملات في الوحدات كما يلي:

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٩م	٢٠٢٠م	
الوحدات بالآلاف	الوحدات بالآلاف	
٧٦,٦٦٨	٦٨,٤٦٧	الوحدات في بداية الفترة (مراجعة)
٤,٨٣٣	١٣,٦٦٦	الوحدات المباعة
(١٢,٠٣١)	(٢,٥٠٧)	الوحدات المستردة
(٧,١٩٨)	١١,١٥٩	صافي (النقص)/ الزيادة في الوحدات خلال الفترة
٦٩,٤٧٠	٧٩,٦٢٦	الوحدات في نهاية الفترة (غير مراجعة)

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م، فإن أكبر خمس مالكي وحدات يمثلوا ٧٥,٤٧٪ (٣٠ يونيو ٢٠١٩: ٧٤,٣٩٪) من وحدات الصندوق.

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٢- معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة

تعتبر الأطراف ذات علاقة إذا كان لطرف القدرة على السيطرة على طرف آخر أو ممارسة تأثير هام على طرف آخر لاتخاذ قرارات مالية أو تشغيلية.

طبيعة العلاقة

الطرف ذو العلاقة

شريك لمدير الصندوق
مدير الصندوق

البنك الأهلي التجاري
شركة الأهلي المالية

أتعاب الإدارة والمصرفيات الأخرى

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. يحتسب الصندوق أتعاب إدارة بشكل يومي مقابل هذه الخدمات حسبما يحدده مدير الصندوق، بحيث لا تتجاوز المعدل الأقصى السنوي بواقع ١,٢٥٪ في السنة من حقوق الملكية الصندوق اليومي كما هو منصوص عليه في أحكام وشروط الصندوق.

كما يحق لمدير الصندوق استرداد المصرفيات المتكبدة نيابة عن الصندوق والمتعلقة بأتعاب المراجعة وأتعاب الحفظ والاستشارات ومصرفيات معالجة بيانات والأتعاب الأخرى المماثلة. يقتصر الحد الأعلى لمبلغ هذه المصرفيات الذي يستطيع مدير الصندوق استرداده من الصندوق على نسبة ٠,٥٪ في السنة من حقوق الملكية الصندوق في أيام التقييم المعنية. تم استرداد هذه المصرفيات من قبل مدير الصندوق على أساس قيمتها الفعلية باستثناء مصرفيات الحفظ التي يتحملها مدير الصندوق.

معاملات مع أطراف ذات علاقة

خلال الفترة، دخل الصندوق في المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة في سياق الأعمال الاعتيادية. تم تنفيذ هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام الصندوق المعتمدة. تتم الموافقة على جميع معاملات الأطراف ذات الصلة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

<u>الطرف ذو العلاقة</u>		<u>طبيعة المعاملات</u>		<u>مبلغ المعاملات</u>		<u>قيمة وحدات محتفظ بها</u>	
				٢٠١٩م	٢٠٢٠م	٣١ ديسمبر ٢٠١٩م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
شركة الأهلي المالية	أتعاب إدارة	٧٢٨	٨٠٨	--	--	--	--
	مصرفيات						
	مدفوعة بالنيابة عن الصندوق	٧٣	٧٤	--	--	--	--

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)**

إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٣- تأثير فيروس كوفيد-١٩

تم تأكيد وجود فيروس كورونا المستجد (كوفيد-١٩) في أوائل عام ٢٠٢٠م وقد انتشر على مستوى العالم بما في ذلك المملكة العربية السعودية، مما تسبب في تعطل الأعمال والنشاط الاقتصادي. وقد أثر هذا الحدث على أسواق رأس المال في جميع أنحاء العالم، بما في ذلك المملكة العربية السعودية، وقد يستمر هذا التأثير في الأشهر المقبلة، حيث من المحتمل أن تؤثر على أرباح الصندوق وتدفقاته النقدية. بالإضافة إلى ذلك، أعلنت حكومة المملكة العربية السعودية من خلال جهاتها التنظيمية عن عدة مبادرات لتقديم المساعدة والدعم اللازم للاقتصاد. ونظرًا لأن الوضع غير مستقر وسريع التطور، فإن مدير الصندوق لا يعتبر أنه من الممكن تقديم تقدير كمي للتأثير المحتمل لتفشي هذا الفيروس على الصندوق. ومع ذلك، يعتقد مدير الصندوق أن وباء فيروس كوفيد-١٩ لم يكن له أي تأثير جوهري على نتائج الصندوق المبلغ عنها لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م. يستمر مدير الصندوق في مراقبة الوضع عن كثب وسيتم الأخذ في الاعتبار مدى تأثير هذا التفشي على القوائم المالية للصندوق في القوائم المالية اللاحقة للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م.

١٤- آخر يوم للتقييم

آخر يوم لتقييم الصندوق لغرض إعداد القوائم المالية الأولية المختصرة هو ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (٢٠١٩: ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م).

١٥- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة من قبل مدير الصندوق بتاريخ ٥ محرم ١٤٤٢هـ الموافق ٢٤ أغسطس ٢٠٢٠م.

ALAHLI MULTI-ASSET MODERATE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (UNAUDITED)

For the six months period ended 30 June 2020

with

REVIEW REPORT TO THE UNITHOLDERS



KPMG Al Fozan & Partners
Certified Public Accountants
Riyadh Front, Airport Road
P. O. Box 92876
Riyadh 11663
Kingdom of Saudi Arabia

Telephone +966 11 874 8500
Fax +966 11 874 8600
Internet www.kpmg.com/sa
Licence No. 46/11/323 issued 11/3/1992

Independent auditor's report on review of condensed interim financial statements

To the Unitholders of AIAhli Multi-Asset Moderate Fund

Introduction

We have reviewed the accompanying 30 June 2020 condensed interim financial statements of **AIAhli Multi-Asset Moderate Fund** (the "Fund"), managed by NCB Capital Company (the "Fund Manager"), which comprises:

- the condensed statement of financial position as at 30 June 2020;
- the condensed statement of comprehensive income for the six months period ended 30 June 2020;
- the condensed statement of changes in net assets (equity) attributable to the Unitholders for the six months period ended 30 June 2020;
- the condensed statement of cash flows for the six months period ended 30 June 2020; and
- the notes to the condensed interim financial statements.

The Fund Manager is responsible for the preparation and presentation of these condensed interim financial statements in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting' that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and to comply with the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by Capital Market Authority, the Fund's Terms and Conditions and the Information Memorandum. Our responsibility is to express a conclusion on these condensed interim financial statements based on our review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410, 'Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity' that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying 30 June 2020 condensed interim financial statements of **AIAhli Multi-Asset Moderate Fund** are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting' that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia.

For KPMG Al Fozan & Partners
Certified Public Accountants

Dr. Abdullah Hamad Al Fozan
License No. 348

Date: 5 Muharram 1442H
Corresponding to: 24 August 2020



ALAHLI MULTI-ASSET MODERATE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

CONDENSED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

		<i>30 June</i> <u>2020</u> (Unaudited)	<i>31 December</i> <u>2019</u> (Audited)
ASSETS	<i>Notes</i>		
Cash and cash equivalents	8	7,682	778
Investments	9	131,457	120,073
Other receivables		<u>270</u>	<u>21</u>
Total assets		<u>139,409</u>	<u>120,872</u>
LIABILITY			
Other payables		<u>153</u>	<u>154</u>
Net assets (equity) attributable to unitholders		<u>139,256</u>	<u>120,718</u>
Units in issue in thousands (number)	10	<u>79,626</u>	<u>68,467</u>
Net assets (equity) per unit (USD)		<u>1.7489</u>	<u>1.7632</u>

The accompanying notes 1 to 15 form an integral part
of these condensed interim financial statements

ALAHLI MULTI-ASSET MODERATE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

	<i>Note</i>	<u>30 June</u> <u>2020</u>	<i>30 June</i> <u>2019</u>
Special commission income from sukuk		29	--
Realised gain on FVTPL investments		2,354	3,373
Unrealised (loss) / gain on FVTPL investments		(3,262)	6,647
Other income		746	538
Total (loss) /income		<u>(133)</u>	<u>10,558</u>
Management fee	12	(808)	(728)
VAT		(40)	(36)
Administrative expenses		(13)	(13)
Custody fees		(11)	(14)
Professional fees		(6)	(6)
Fund Board remuneration		(2)	(2)
Shariah audit fee		(1)	(1)
CMA fee		(1)	(1)
Impairment Charge for the period		(4)	--
Total operating expenses		<u>(886)</u>	<u>(801)</u>
(Loss) / profit for the period		<u>(1,019)</u>	<u>9,757</u>
Other comprehensive income for the period		<u>--</u>	<u>--</u>
Total comprehensive (loss) / income for the period		<u>(1,019)</u>	<u>9,757</u>

The accompanying notes 1 to 15 form an integral part
of these condensed interim financial statements

ALAHLI MULTI-ASSET MODERATE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS (EQUITY) ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

	<i>30 June</i> <u>2020</u>	<i>30 June</i> <u>2019</u>
Net assets (equity) attributable to unitholders at the beginning of the period (Audited)	120,718	118,066
Total comprehensive (loss) / income for the period	(1,019)	9,757
Increase / (decrease) in net assets (equity) from unit transactions during the period		
Proceeds from units sold	23,859	7,922
Value of units redeemed	(4,302)	(19,669)
	<u>19,557</u>	<u>(11,747)</u>
Net assets (equity) attributable to unitholders at the end of the period (Unaudited)	<u>139,256</u>	<u>116,076</u>

The accompanying notes 1 to 15 form an integral part of these condensed interim financial statements

ALAHLI MULTI-ASSET MODERATE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

CONDENSED STATEMENT OF CASH FLOWS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

	<i>Note</i>	<u>30 June</u> <u>2020</u>	<i>30 June</i> <u>2019</u>
Cash flow from operating activities			
(Loss) / profit for the period		(1,019)	9,757
<i>Adjustment for:</i>			
Unrealised loss / (gain) on FVTPL investments		3,262	(6,647)
Realized gain on FVTPL investments		(2,354)	(3,373)
Impairment charge for the period		4	--
		(107)	(263)
Changes in operating assets and liabilities:			
Investments measured at amortized cost		(7,529)	--
FVTPL investments		(4,767)	12,421
Other receivables		(249)	(35)
Other payables		(1)	940
		(12,653)	13,063
Net cash (used in) / generated from operating activities			
Cash flow from financing activities			
Proceeds from units sold		23,859	7,922
Value of units redeemed		(4,302)	(19,669)
		19,557	(11,747)
Net cash generated from / (used in) financing activities			
Net increase in cash and cash equivalents			
		6,904	1,316
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	8	778	1,441
Cash and cash equivalents at the end of the period	8	<u>7,682</u>	<u>2,757</u>

The accompanying notes 1 to 15 form an integral part
of these condensed interim financial statements

ALAHLI MULTI-ASSET MODERATE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

1 THE FUND AND ITS ACTIVITIES

AlAhli Multi-Asset Moderate Fund (“the Fund”) is a Shariah compliant, open-ended investment fund, managed by NCB Capital Company (“the Fund Manager”), a subsidiary of The National Commercial Bank (“the Bank”), for the benefit of the Fund's Unitholders. The Fund is established under article 30 of the Investment Fund Regulations (“the Regulations”) issued by the Capital Market Authority (“CMA”).

As defined in Capital Market Authority's Regulation No. 2-83-2005 dated 21 Jumada Awal 1426H (28 June, 2005), the Fund Manager conducts following securities activities:

- a) Dealing;
- b) Arranging;
- c) Managing;
- d) Advising;
- e) Custody.

The Fund’s objective is to achieve a balance between capital growth and capital preservation over the medium to long term, by investing in a diversified portfolio of asset classes.

The terms and conditions of the Fund were initially approved by the Saudi Arabian Monetary Authority (“SAMA”) and subsequently endorsed by the CMA through their letter dated 16 December 2008. The Fund commenced its activities on 2 October 2003.

The Fund is governed by the Regulations issued by the CMA pursuant to resolution number 1-219-2006 dated 3 Dhul Hijja 1427H (corresponding to 24 December 2006) as amended by the Resolution No 1/61/2016 of the Board of the CMA dated 16 Sha’ban 1437H (corresponding to 23 May 2016), which provided detailed requirements for all funds within the Kingdom of Saudi Arabia.

The results for the six months period ended 30 June 2020 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the financial year ending 31 December 2020.

2. BASIS OF ACCOUNTING

These condensed interim financial statements of the Fund have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by Saudi Organization for Certified Public Accountants (“SOCPA”), and to comply with the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by Capital Market Authority, the Fund’s terms and conditions and the Information Memorandum

3. BASIS OF MEASUREMENT

These condensed interim financial statements have been prepared on a historical cost convention using the accrual basis of accounting and going concern concept except for investments measured at fair value through profit or loss (“FVTPL”) which are recorded at fair value.

The Fund does not have a clearly identifiable operating cycle and therefore does not present current and non-current assets and liabilities separately in the statement of financial position. Instead, assets and liabilities are presented in order of their liquidity.

ALAHLI MULTI-ASSET MODERATE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

4. FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY

These condensed interim financial statements are presented in U.S. Dollars (US\$), which is the Fund's functional currency. All financial information presented in U.S. Dollars has been rounded to the nearest thousand.

5. CHANGES IN FUND'S TERMS AND CONDITIONS

During the period ended 30 June 2020, the Fund Manager made certain revisions to the terms and conditions of the Fund relating to the fund investment police and practice.

The changes were notified to CMA through a letter dated 9 April 2020 and was notified by the Fund manager to the unitholders through a letter dated 27 February 2020. The revised terms and conditions became effective from 26 April 2020.

6. CRITICAL ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of the condensed interim financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates. The significant assumptions made by the Fund Manager in applying the Fund's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty are consistent with those used in the preparation of the annual financial statements for the year ended 31 December 2019.

Fair value estimation

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability, or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

When available, the Fund measures the fair value of an instrument using the quoted price in an active market for that instrument. A market is regarded as active if transactions for the asset or liability take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an on-going basis. The Fund measures instruments quoted in an active market at a market price, because this price reasonable approximation of the exit price.

If there is no quoted price in an active market, then the Fund uses valuation techniques that maximise the use of relevant observable inputs and minimise the use of unobservable inputs. The chosen valuation technique incorporates all of the factors that market participants would take into account in pricing a transaction. The Fund recognizes transfer between levels of fair value at the end of the reporting year during which the change has occurred.

ALAHLI MULTI-ASSET MODERATE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

6. CRITICAL ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS
(continued)

Fair value estimation (continued)

The fair value hierarchy has the following levels:

- Level 1 inputs are quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that the entity can access at the measurement date;
- Level 2 inputs are inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly; and
- Level 3 inputs are unobservable inputs for the asset or liability.

The fund has classified the investment measured at Fair Value Through Profit or Loss (FVTPL) per the fair value hierarchy as level 2 except for investments in exchange traded funds which are classified as level 1. During the year there has been no transfer in fair value hierarchy for FVTPL investments. For other assets and liabilities such as cash and cash equivalents, other receivable and other payables, the carrying values are a reasonable approximation of fair value.

7. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The principal accounting policies applied in the preparation of these condensed interim financial statements are consistent with those used in the preparation of the annual financial statements for the year ended 31 December 2019.

a) New IFRS Standards, IFRIC interpretations and amendments thereof, adopted by the Fund

The following new standards, interpretations, amendments and revisions to existing standards, which were issued by the International Accounting Standards Board (IASB) have been effective from 1 January 2020 and accordingly adopted by the Fund, as applicable:

<u>Standards / Interpretations and Amendments</u>	<u>Description</u>
Amendments to IAS 1 and IAS 8	Definition of Material
Amendments to IFRS 3	Definition of a Business
Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7	Interest Rate Benchmark Reform
Conceptual Framework	Amendments to References to Conceptual Framework in IFRS Standards

The adoption of the amended standards and interpretations applicable to the Fund did not have any significant impact on these condensed interim financial statements.

ALAHLI MULTI-ASSET MODERATE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

7. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

b) Standards issued but not yet effective

Standards issued but not yet effective up to the date of issuance of the Fund's financial statements are listed below. The Fund intends to adopt these standards when they become effective.

<i>Standards / Interpretations and amendments</i>	<i>Description</i>	<i>Effective from periods beginning on or after the following date</i>
Amendments to IAS 1	Classification of liabilities	1 January 2022
IFRS 17	Insurance Contracts	1 January 2023

The above amended standards and interpretations are not expected to have a significant impact on the Fund's condensed interim financial statements.

8. CASH AND CASH EQUIVALENTS

These comprise of bank balances held with a local Bank.

9. INVESTMENTS

	<i>Ref</i>	<i>30 June 2020</i>	<i>31 December 2019</i>
Investments measured at amortised cost	i)	7,525	--
Investments measured at fair value through profit or loss	ii)	<u>123,932</u>	<u>120,073</u>
		<u>131,457</u>	<u>120,073</u>

i) INVESTMENTS MEASURED AT AMORTISED COST

	<i>30 June 2020 (Unaudited)</i>	<i>31 December 2019 (Audited)</i>
Investment in Sukuks	4,026	--
Investment in Certificate	3,503	--
Less: Provision for Expected Credit Loss	<u>(4)</u>	<u>--</u>
Net investments measured at amortised cost	<u>7,525</u>	<u>--</u>

ALAHLI MULTI-ASSET MODERATE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

9. INVESTMENTS (continued)

ii) INVESTMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

The composition of investments measured at fair value through profit or loss by industry sector is summarized below:

	<i>30 June 2020 (Unaudited)</i>		
	<i><u>% of Total Investment</u></i>	<i><u>Cost</u></i>	<i><u>Carrying value</u></i>
<i>Funds managed by Fund Manager</i>			
AlAhli North America Index Fund	22.49	22,622	29,571
AlAhli Diversified US Dollar Fund	14.95	19,319	19,650
AlAhli Multi-Asset Income Plus Fund	10.30	12,737	13,544
AlAhli Europe Index Fund	5.53	6,039	7,268
AlAhli Diversified Saudi Riyal Fund	4.11	5,323	5,398
AlAhli Emerging Markets Index Fund	3.84	4,540	5,045
AlAhli Saudi Riyal Trade Fund	3.17	4,129	4,171
AlAhli Global Real Estate Income Fund	3.14	4,222	4,125
AlAhli Asia Pacific Index Fund	3.08	3,627	4,051
AlAhli Tier One Sukuk Fund II	2.62	3,439	3,439
AlAhli International Trade Fund	0.79	1,036	1,039
<i>Investment in Exchange Traded Funds</i>			
Source Physical Gold P-Etc	10.28	12,221	13,513
MSCI USA Islamic	5.91	8,067	7,772
Ashmore GCC Diversified Fund	1.52	2,003	1,995
Jadwa Saudi REIT	1.39	1,672	1,832
AlAhli REIT 1 (related party)	0.68	1,042	893
MSCI EM Islamic ETF	0.48	644	626
	<u>94.28</u>	<u>112,682</u>	<u>123,932</u>

ALAHLI MULTI-ASSET MODERATE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

9. INVESTMENTS (continued)

ii) INVESTMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (continued)

	31 December 2019 (Audited)		
	<u>% of Total Investment</u>	<u>Cost</u>	<u>Fair value</u>
<i>Funds managed by Fund Manager (related parties)</i>			
AlAhli North America Index Fund	27.03	25,169	32,453
AlAhli Multi-Asset Income Plus Fund	17.49	19,458	20,995
AlAhli Europe Index Fund	8.97	8,289	10,766
AlAhli Emerging Markets Index fund	7.80	8,252	9,371
AlAhli Saudi Riyal Trade Fund	7.70	9,097	9,242
AlAhli Diversified US dollar Trade Fund	6.81	7,922	8,177
AlAhli Diversified Saudi Riyal Trade Fund	5.41	6,422	6,494
AlAhli Asia Pacific Index Fund	3.96	4,118	4,755
AlAhli International Fund	2.10	2,500	2,520
AlAhli Freestyle Saudi Equity Fund	0.99	1,178	1,189
<i>Investment in Exchange Traded Funds and REITs</i>			
MSCI USA Islamic	5.50	6,124	6,608
SGLD LN	2.05	2,198	2,456
Ashmore GCC	1.87	2,133	2,242
Jadwa Saudi REIT	1.52	1,672	1,835
AlAhli REIT1 (related party)	0.80	1,042	970
	<u>100</u>	<u>105,574</u>	<u>120,073</u>

10. RECONCILIATION OF CHANGE IN EQUITY

As per the requirements of CMA circular dated 31 December 2017, the Fund calculates provision for impairment in respect of debt investments measured at amortised cost using the incurred loss model, whereas IFRS 9 requires provisions to be measured using the Expected Credit Loss (ECL) method. This has resulted in a difference between equity calculated as per the CMA circular (“trading equity”) and as per requirements of IFRS 9 (“reported equity”). The Fund’s units in issue are classified as equity in accordance with IAS 32, and therefore equate to the residual value of the Fund. The following table shows the reconciliation between the Fund’s reported equity and trading equity:

ALAHLI MULTI-ASSET MODERATE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

10. RECONCILIATION OF CHANGE IN EQUITY (continued)

Reported equity of the Fund as at 30 June 2020	139,256
Add: Provision for expected credit losses as at 30 June 2020	4
	139,260
Less: Provision for incurred credit losses as at 30 June 2020	--
	139,260
Traded equity of the Fund as at 30 June 2020	79,626
Number of units in issue as at 30 June 2020	1.7489
Traded equity per unit of the Fund as at 30 June 2020 – (Unaudited)	1.7489

11. UNIT TRANSACTIONS

Transactions in units during the period are summarized as follows:

	<i>For the period ended 30 June 2020 Units'000</i>	<i>For the period ended 30 June 2019 Units'000</i>
Units at the beginning of the period (Audited)	68,467	76,668
Units sold	13,666	4,833
Units redeemed	(2,507)	(12,031)
Net increase / (decrease) in units during the period	11,159	(7,198)
Units at the end of the period (Unaudited)	79,626	69,470

As at 30 June 2020, top 5 unit holders (30 June 2019: top 5) represented 75.47% (30 June 2019: 74.39%) of the Fund's units.

ALAHLI MULTI-ASSET MODERATE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

12. RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions.

<u>Name of entity</u>	<u>Relationship</u>
National Commercial Bank (NCB) NCB Capital Company ("NCBC")	Shareholder of Fund Manager Fund Manager

Management fee and other expenses

The Fund is managed and administered by the Fund Manager. For these services, the Fund accrues, daily a management fee, as determined by the Fund Manager, which should not be more than the maximum annual rate of 1.25% p.a. of the Fund's daily net assets (equity) as set out in the Fund's terms and conditions.

The Fund Manager is also entitled to recover expenses incurred on behalf of the Fund relating to audit, custody, advisory, data processing and other similar charges. The maximum amount of such expenses that can be recovered from the Fund by the Fund Manager is restricted to 0.5% per annum of the Fund's net assets (equity) at the respective valuation days. These expenses have been recovered by the Fund Manager on an actual basis except for custody fees, which is borne by the Fund Manager.

Transactions with related parties

During the period, the Fund entered into the following transactions with related parties in the ordinary course of business. These transactions were carried out on the basis of approved terms and conditions of the Fund. All related party transactions are approved by the Fund Board.

<u>Related party</u>	<u>Nature of transaction</u>	<u>Amount of transactions</u>		<u>Value of units held as at</u>	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>30 June 2020</u>	<u>31 December 2019</u>
				(Unaudited)	(Audited)
NCBC	Management fee	808	728		
	Expenses paid on behalf of the Fund	74	73	--	--

ALAHLI MULTI-ASSET MODERATE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

13. IMPACT OF COVID-19

The existence of novel coronavirus (Covid-19) was confirmed in early 2020 and has spread globally including the Kingdom of Saudi Arabia (KSA), causing disruptions to businesses and economic activity. This event has impacted the capital markets around the world including in KSA and may continue to do in the upcoming months where potentially impacting the earnings and cashflows of the Fund. Moreover, the Government of KSA through its regulatory bodies has announced several initiatives to provide necessary relief and sustenance to the economy. As the situation is fluid and rapidly evolving, Fund Manager does not consider it practicable to provide a quantitative estimate of the potential impact of this outbreak on the Fund. However, the Fund Manager believes that the Covid-19 pandemic has had no material impact of the Fund's reported results for the six months period ended 30 June 2020. The Fund Manager continues to monitor the situation closely and impact of this outbreak on the Fund's financial statements will be considered in the Fund's subsequent financial statements for the year ending 31 December 2020.

14. LAST VALUATION DAY

The last valuation day of the period was 30 June 2020 (2019: 31 December 2019).

15. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS

These condensed interim financial statements were approved by the Fund Manager on 5 Muharram 1442H corresponding to 24 August 2020.