



AlAhli Fund of REITs Fund

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة

Fund Manager

مدير الصندوق

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

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

مدير الصندوق من الباطن وأو مستشارين الاستثمار

None

لا يوجد

Investment Activities

أنشطة الاستثمار

During the first half of 2019, the fund have seen investment activities related to benefit from the listing of several REIT funds in the Saudi Stock Exchange.

خلال النصف الأول من 2019، شهد الصندوق بعض الأنشطة الاستثمارية للاستفادة من إدراج العديد من صناديق الاستثمار العقارية المتداولة في السوق المالية السعودية.

Performance

تقرير الأداء

| | | | |
|-----------------------|-------|-------|--------------|
| Fund Performance | 7.95% | %7.95 | أداء الصندوق |
| Benchmark Performance | 8.38% | %8.38 | أداء المؤشر |

The fund underperformed the benchmark by 43 bps.

انخفض أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق 43 نقطة أساس.

Terms & Conditions and Information Memorandum Material

تغييراتحدث في شروط وأحكام وذكرة المعلومات الصندوق خلال الفترة

Changes during the period

لا توجد تغيرات في الشروط والأحكام وذكرة المعلومات.

There are no changes in the terms and condition, and Information Memorandum.

Investments in other Investment Funds

The fund management fee is 0.50% of NAV. The annual fees charged by the underlying funds are as follows:

نسبة رسوم الإدارة المختبطة على الصندوق 0.50% سنوياً، ونسبة رسوم الإدارة السنوية للصناديق التي يبنتها الصندوق على النحو التالي:

| Fund Name | Management Fee |
|------------------|----------------|
| AlAhli REIT (1) | 1.00% |
| Taleem REIT | 0.75% |
| Jadwa REIT Saudi | 0.75% |
| Riyad REIT | 1.20% |

| الصندوق | رسوم الإدارة |
|--------------------------|--------------|
| صندوق الأهلي ريت (1) | %1.00 |
| صندوق تعلم ريت | %0.75 |
| صندوق جادوى ريت السعودية | %0.75 |
| صندوق الرياض ريت | %1.20 |

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 investments is 4,194,350 SAR representing 26% of the Fund's total assets.

تبلغ نسبة استثمارات مدير الصندوق 4,194,350 ريال سعودي بنسبة 26% من أصول الصندوق

Dividend Distributions

توزيعات الأرباح

The Fund made distribution of income to the Unitholders for the period from 1 January 2019 to 30 June 2019 as follows:

وزع الصندوق أرباح نقدية على مالكي الوحدات عن الفترة من 1 يناير 2019 إلى 30 يونيو 2019 على النحو التالي:

- total income distribution: SAR 298,000;
- the distributions based on 18855820.2113 units;
- the distribution amount is equivalent to SAR 0.0158 per unit and its percentage of the unit initial price is 1.58%;

إجمالي الأرباح الموزعة: 298,000 ألف ريال سعودي.

• التوزيعات على أساس 18855820.2113 وحدة.



- the distribution percentage is 1.87% of the Fund's net asset value as of Thursday 23 Shawwal 1440H corresponding to 27 June 2019;
- the eligibility of distribution to Unitholders based on Unitholders record by the end of Thursday 23 Shawwal 1440H corresponding to 27 June 2019.

- قيمة الربح الموزع يبلغ 0.0158 ريال سعودي لكل وحدة ونسبتها إلى السعر الأولي للوحدة هو 1.58%.
- نسبة التوزيع تبلغ 1.87% من صافي قيمة الأصول كما في يوم الخميس 23 شوال 1440هـ الموافق 27 يونيو 2019م.
- أحقية التوزيعات النقدية مالكي الوحدات وذلك حسب سجل مالكي الوحدات بنهائية يوم الخميس 23 شوال 1440هـ الموافق 27 يونيو 2019م.

Financial Statements

القواعد المالية

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
مع
تقرير الفحص لحملة الوحدات

تقرير مراجع الحسابات المستقل عن فحص القوائم المالية الأولية الموجزة

للساقة حاملي الوحدات صندوق الأهلـي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة

مقدمة

لقد فحصنا القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م لصندوق الأهلـي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة ("الصندوق") تدار من قبل شركة الأهلـي المالية ("مدير الصندوق") والتي تتكون من:

- قائمة المركز المالي الموجزة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛
 - قائمة الدخل الشامل الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛
 - قائمة التغيرات في حقوق صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛
 - قائمة التدفقات النقدية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛ و
 - الإضافاتات للقواعد المالية الأولية الموجزة.

إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسئوليتنا هي إبداء إستنتاج عن هذه القوائم المالية الأولية الموجزة استناداً إلى فحصنا

نطأة، الفحص

لقد قمنا بالفحص طبقاً لمعايير ارتباطات الفحص (٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المنشد من قبل مراجع المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. ويكون فحص القوائم المالية الأولية من توجيهه إستفسارات 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 طبقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي لنتمكننا من الحصول على تأكيد بأننا ستعلم بجميع الأمور الهامة التي يمكن التعرف عليها خلال المراجعة. وبالتالي لن نتدي رأي مراجعة

الاستنتاج

وإستناداً إلى فحصنا، لم يلفت إنتباها شيئاً يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م لصندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة غير معدة، من جميع الجوانب الجوهرية، وفقاً لمعايير المحاسبة الدوليـ، رقم ٣٤ "التقدير المالي، الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن / كي بي إم جي الفوزان وشركاه
محاسبون و مراجعون قانونيون

ابراهيم عبود باعش
٣٨٤ رقم خص



جدة في ٥ ذو الحجة ١٤٤٠ هـ
الموافقة ٦ أغسطس ٢٠١٩ م

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة المركز المالي الموجزة
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م
٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
إيضاحات
(غير مراجعة)
(مراجعة)

الموجودات

| | | | |
|--------|--------|---|------------------|
| ١٣٣ | ٣٢٩ | ٨ | نقد وما في حكمه |
| ١٨,٨٧٧ | ١٥,٥١١ | ٩ | استثمارات |
| <hr/> | | | إجمالي الموجودات |
| ١٩,٠١٠ | ١٥,٨٤٠ | | |

الالتزامات

| | | |
|----|----|----------------|
| ٣٦ | ١٧ | نجم دائنة أخرى |
|----|----|----------------|

صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات

| | | |
|--------|--------|---|
| ١٨,٩٧٤ | ١٥,٨٢٣ | صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات |
| ٢٣,٩٥٧ | ١٨,٨٥٦ | ١٠ عدد الوحدات القائمة – بالآلاف |

صافي الموجودات (حقوق الملكية) – للوحدة الواحدة (ريال سعودي)

٠,٧٩٢٠

٠,٨٣٩١

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة الدخل الشامل الموجزة (غير مراجعة)

لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م

ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

٣٠ يونيو
م ٢٠١٨

٣٠ يونيو
م ٢٠١٩

| | | |
|----------------|--------------|---|
| (٦٧٨) | (٧٦٦) | خسائر محققة من بيع استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| (١,٤٠٩) | ١,٤١٨ | خسائر غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| <u>٢٩٨</u> | <u>٦٥٦</u> | دخل من توزيعات أرباح |
| <u>(١,٧٨٩)</u> | <u>١,٣٠٨</u> | إجمالي الدخل / الخسارة |
| (٤٤) | (٤١) | مصاروفات إدارة |
| (١٨) | (١٥) | أتعاب مهنية |
| (١٣) | (١٤) | أتعاب تدقيق شرعي |
| (٩) | (١٠) | مكافأة أعضاء مجلس إدارة الصندوق |
| (٤) | (٤) | أتعاب هيئة السوق المالية |
| (٩٠) | (٢) | مصاروفات الحفظ |
| (١) | (٢) | مصاروفات ادارية |
| (٢) | (٢) | ضريبة القيمة المضافة |
| <u>(١٨١)</u> | <u>(٩٠)</u> | إجمالي المصاروفات التشغيلية |
| <u>(١,٩٧٠)</u> | <u>١,٢١٨</u> | الدخل / (الخسارة) للفترة |
| -- | -- | الدخل الشامل الآخر للفترة |
| <u>(١,٩٧٠)</u> | <u>١,٢١٨</u> | إجمالي الدخل / (الخسارة) الشامل للفترة |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات الموجزة
لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م
ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

| لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو م ٢٠١٨ | | صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات في بداية الفترة (مراجعة) |
|---|---------|--|
| -- | ١٨,٩٧٤ | إجمالي الدخل / (الخسارة) الشامل للفترة |
| (١,٩٧٠) | ١,٢١٨ | (النفقة) / الزيادة في صافي الموجودات (حقوق الملكية) من المعاملات في الوحدات خلال الفترة |
| ٢٤,٢١٦ | ١,٩٤٤ | المحصل من وحدات مباعة |
| -- | (٦,٠١٥) | قيمة الوحدات المستردة |
| ٢٤,٢١٦ | (٤,٠٧١) | |
| (٢٩٨) | (٢٩٨) | توزيعات الارباح المدفوعة خلال الفترة |
| ٢١,٩٤٨ | ١٥,٨٢٣ | صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات في نهاية الفترة (غير مراجعة) |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣)
جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة التدفقات النقدية الموجزة (غير المراجعة)

لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩

ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

| ل فترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو م ٢٠١٨ | | ٣٠ يونيو م ٢٠١٩ | | إيضاح | التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية الدخل / (الخسارة) للفترة تسوية لـ: |
|--|--|--------------------|--|----------|--|
| (١,٩٧٠) | | ١,٢١٨ | | | (أرباح) / خسائر غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| ١,٤٠٩ | | (١,٤١٨) | | | |
| <u>(٥٦١)</u> | | <u>(٢٠٠)</u> | | | |
| | | | | | صافي التغيرات في الموجودات والالتزامات التشغيلية: |
| (٢٣,٠٦٤) | | ٤,٧٨٤ | | | استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ذمم دانة أخرى |
| <u>٣٤</u> | | <u>(١٩)</u> | | | |
| <u>(٢٣,٥٩١)</u> | | <u>٤,٥٦٥</u> | | | صافي النقد المتوفر من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية |
| | | | | | التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية: |
| ٢٤,٢١٦ | | ١,٩٤٤ | | | المحصل من وحدات مباعة |
| <u>--</u> | | <u>(٦,٠١٥)</u> | | | قيمة الوحدات المستردة |
| <u>(٢٩٨)</u> | | <u>(٢٩٨)</u> | | | دخل موزع لحملة الوحدات |
| <u>٢٣,٩١٨</u> | | <u>(٤,٣٦٩)</u> | | | صافي النقد (المستخدم في) / المتوفر من الأنشطة التمويلية |
| ٣٢٧ | | ١٩٦ | | | صافي زيادة النقد وما في حكمه |
| <u>--</u> | | <u>١٣٣</u> | | <u>٨</u> | النقد وما في حكمه في بداية الفترة |
| <u>٣٢٧</u> | | <u>٣٢٩</u> | | <u>٨</u> | النقد وما في حكمه في نهاية الفترة |

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة)

لفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م

ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١- الصندوق وأنشطته

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة (الصندوق) هو صندوق إستثماري مقتوح متواافق مع أحكام الشريعة الإسلامية، تتم إدارته بواسطة شركة الأهلي كابيتال (مدير الصندوق)، شركة تابعة للبنك الأهلي التجاري (البنك) لصالح حملة 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 ٢٠٠٥-٨٣-٢ الصادر بتاريخ ٢١ جمادي الأول ١٤٢٦هـ (٢٨ يونيو ٢٠٠٥م) يعمل مدير الصندوق على نشاطات الأوراق المالية التالية:

- (أ) التعامل
- (ب) الترتيب
- (ج) الإدارة
- (د) تقديم المشورة
- (هـ) الحفظ

يهدف الصندوق إلى توفير دخل لحملة الوحدات من خلال الاستثمار بشكل أساسي في صناديق الاستثمار العقاري المتداولة المتواقة مع الضوابط الشرعية للصندوق.

تم إصدار أحكام وشروط الصندوق في ١٢ صفر ١٤٣٩هـ (الموافق ١ نوفمبر ٢٠١٧م). باشر الصندوق نشاطه في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.

يخضع الصندوق للوائح وفقاً للقرار رقم ٢٠٠٦-٢١٩-١ بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) كما تم تعديلاً بموجب القرار رقم ٢٠١٦/٦١/١ لمجلس إدارة الهيئة العامة لسوق المال الصادر في ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) التي قدمت متطلبات تفصيلية لجميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

قد لا تكون نتائج فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م بالضرورة مؤشراً على النتائج المتوقعة للسنة المالية التي ستنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م.

٢- الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية والمعتمد في المملكة العربية السعودية، والمعايير والمعلومات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، والأحكام المعمول بها في نظام صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

٣- أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة على أساس مبدأ التكالفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستثمارية، باستثناء الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

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

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م

ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

٤ - عملة العرض والنشاط

يتم قياس البنود المدرجة في القوائم المالية الأولية الموجزة باستخدام العملة الاقتصادية الرئيسية للبيئة الاقتصادية الأولية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية"). يتم عرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة بالريال السعودي وهي العملة الوظيفية وعملة العرض الخاصة بالصندوق.

٥ - التغيرات في شروط وأحكام الصندوق

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م، لم يقوم مدير الصندوق بإجراء أي تعديلات على شروط وأحكام الصندوق.

٦ - الأحكام والتقديرات والإفتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة يتطلب من الإدارة القيام بإصدار أحكام وتقديرات وافتراضات والتي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية للمبالغ المعروضة للموجودات والالتزامات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتوافق الإفتراضات 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 ٢٠١٨ م.

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل ما أو مدفوع لتحويل التزام ما في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على إفتراض أن المعاملة لبيع الأصل أو تحويل الإلتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو للالتزام، أو
- في غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر فائدة للموجودات أو الالتزامات.

عندما يكون متاحاً، يقيس الصندوق القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المدرج في سوق نشط لذلك الصك. يعتبر السوق نشطاً إذا تمت معاملات الأصل أو الإلتزام بتكرار وحجم كافيين لتقديم معلومات التسعير على أساس مستمر. يقيس الصندوق الأدوات المدرجة في سوق نشط بسعر السوق، لأن هذا السعر معقول تقريرياً لسعر الخروج.

إذا لم يكن هناك سعر مقتبس في سوق نشط، فإن الصندوق يستخدم تقنيات تقييم تعمل على زيادة استخدام المدخلات الملموسة 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.

يحتوي التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على المستويات التالية:

- المستوى ١: أسعار السوق (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو الالتزامات المماثلة التي يمكن الحصول عليها في تاريخ القياس للموجودات أو الالتزامات.
- المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة التي تم إدراجها تحت المستوى الأول والتي يمكن ملاحظتها للموجودات والالتزامات بطريقة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣: مدخلات للموجودات والالتزامات التي لا تستند إلى بيانات سوقية غير ملحوظة.

قام الصندوق بتصنيف التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة باعتباره المستوى ١. خلال الفترة، لم يكن هناك أي تغير في القيمة العادلة لاستثمارات القسم العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة. تعتبر الموجودات والالتزامات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه والذمم الدائنة الأخرى، القيمة الدفترية هي تقرير معقول للقيمة العادلة.

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م

ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

٧- السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة تتوافق مع تلك المستخدمة في إعداد القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

أ) المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة، وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي وتعديلاتها، والمعتمدة من قبل الصندوق

إن المعايير والتعديلات والتفصيات الجديدة التالية على المعايير الحالية، والتي أصدرها مجلس معايير المحاسبة الدولي، أصبحت سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٩، واعتمدتها الصندوق وفقاً لذلك، حسب المتفق:

الوصف

المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦

التفسير الدولي ٢٣

معيار المحاسبة الدولي ٢٨

عقود الإيجار

عدم التأكيد المحيط بمعالجات ضريبة الدخل

الحصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشاريع

المشتركة

معيار المحاسبة الدولي ١٩

المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ و ١١ و ١٠ و ١٢ و ٢٣ و ٢٠١٥ (٢٠١٧ - ٢٠١٥)

تعديلات الخطط أو الاختصار أو التسوية

تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ و ١١ و ١٠ و ١٢ و ٢٣ و ٢٠١٥ (٢٠١٧ - ٢٠١٥)

لم يكن لتطبيق المعايير والتفسيرات المعمدة المطبقة على الصندوق أي تأثير كبير على هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

ب) المعايير الصادرة والتي لم يتم تطبيقها

فيما يلي بيان بالمعايير الصادرة والتي لم يتم تطبيقها حتى تاريخ إصدار القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق. يعتمد الصندوق اعتماد هذه المعايير عندما تصبح سارية.

ساري المفعول من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي

الوصف

المعيار / التفسير

تعديلات على المعيار الدولي للتقرير

المالي ٣

تعريف العمل

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي

١ و معيار المحاسبة الدولي ٨

تعريف المواد

المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧

عقود التأمين

٨- النقد وما في حكمه

يتمثل النقد وما في حكمه في الأرصدة البنكية المحتفظ بها لدى بنك محلي.

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م

ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

٩ - استثمارات

الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (مراجعة)

| القيمة الدفترية | التكلفة | النسبة من إجمالي قيمة الاستثمار | الاستثمار في ريت |
|-----------------|---------------|---------------------------------|-------------------|
| ٥,٣٧١ | ٥,٥٧٦ | ٣٤,٦٣ | جدوى ريت السعودية |
| ٥,٢١١ | ٥,٨٤٠ | ٣٣,٥٩ | الأهلي ريت ١ |
| ٣,٧٥٢ | ٤,١٤٩ | ٢٤,١٩ | تعليم ريت |
| ١,١٧٧ | ١,٣٦٥ | ٧,٥٩ | رياض ريت |
| ١٥,٥١١ | ١٦,٩٣١ | ١٠٠ | |

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م (غير مراجعة)

| القيمة الدفترية | التكلفة | النسبة من إجمالي قيمة الاستثمار | الاستثمار في ريت |
|-----------------|---------------|---------------------------------|-------------------|
| ٥,٨٩٩ | ٦,٥٨٥ | ٣١,٦٠ | جدوى ريت السعودية |
| ٥,٦٢٢ | ٦,٧٧٣ | ٢٩,٦٣ | الأهلي ريت ١ |
| ٤,٧١٠ | ٥,١٩٩ | ٢٤,٨٣ | تعليم ريت |
| ٢,٦٤٦ | ٣,١٥٨ | ١٣,٩٤ | رياض ريت |
| ١٨,٨٧٧ | ٢١,٧١٥ | ١٠٠ | |

١٠ - معاملات الوحدات

تم تلخيص المعاملات في الوحدات كما يلي:

| | | | |
|---|---|-----------------|---|
| للفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م | للفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م | الوحدات بالآلاف | الوحدات في بداية الفترة (مراجعة) |
| -- | -- | | ٢٣,٩٥٧ |
| ٢٥,١٧١ | ٢,٣٩٥ | | الوحدات المباعة |
| -- | (٧,٤٩٦) | | الوحدات المسترددة |
| ٢٥,١٧١ | (٥,١٠١) | | صافي (النقص) / الزيادة في الوحدات خلال الفترة |
| ٢٥,١٧١ | ١٨,٨٥٦ | | الوحدات في نهاية الفترة (غير مراجعة) |

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م، فإن أكبر خمس حملة وحدات (٣٠ يونيو ٢٠١٨ م: أكبر ^٥ يمثلوا ٦٨٥,٩٣ %) (٣٠ يونيو ٢٠١٨ م: ٧٢,٣٩ %) من وحدات الصندوق.

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م

ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١١- معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة

تعتبر الأطراف أطراف 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 |
|---------------|---|
| مدير الصندوق | شركة الأهلي المالية |
| حملة الوحدات | صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ |
| حملة الوحدات | صندوق الأهلي متعدد الأصول للنمو |
| حملة الوحدات | صندوق الأهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي |
| حملة الوحدات | صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن |
| حملة الوحدات | شركة الأهلي تكافل |
| حملة الوحدات | صندوق الأهلي الخليجي للنمو والدخل |
| حملة الوحدات | صندوق الأهلي للطروحات الأولية |
| حملة الوحدات | صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم السعودية |

بالإضافة إلى الإيضاح أدناه، الأرصدة مع الأطراف ذو علاقة تم إيضاحها في إيضاح ٩.

أتعاب الإدارة والمصروفات 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 ٥٪٠ في السنة من صافي الموجودات (حقوق ملكية) الصندوق اليومي كما هو منصوص عليه في أحكام وشروط الصندوق.

كما يحق لمدير الصندوق استرداد المصروفات المنفقة نيابةً عن الصندوق والمتعلقة بأتعاب المراجعة والتدقيق وأتعاب الحفظ والاستشارات ومصروفات معالجة بيانات وأتعاب الأخرى المماثلة. يقتصر الحد الأعلى لمبلغ هذه المصروفات الذي يستطيع مدير الصندوق استرداده من الصندوق على نسبة ١٪٠ في السنة من صافي الموجودات (حقوق ملكية) الصندوق في أيام التقييم المعنية. تم استرداد هذه المصروفات من قبل مدير الصندوق على أساس قيمتها الفعلية باستثناء مصروفات 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.

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة)

لفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م

ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١١ - معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة (تابع)

| الطرف ذو العلاقة | طبيعة المعاملات | مبلغ المعاملات | محفظ بها كما في | قيمة وحدات |
|--|--|----------------|-------------------------------------|------------|
| شركة الأهلي المالية | أتعاب إدارة مصرفات مدفوعة باليابنة عن الصندوق | ٤١ | ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م | ٤٤ |
| صندوق الأهلي متعدد الأصول المحفوظ | اشتراك للوحدات استرداد للوحدات | ٤٩ | -- | ١٣٧ |
| صندوق الأهلي متعدد الأصول للنمو | اشتراك للوحدات استرداد للوحدات | ١,٢٢٥ | -- | ١,٢١٧ |
| صندوق الأهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي | اشتراك للوحدات استرداد للوحدات | ٧٠٧ | -- | ٣٨٦ |
| صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن | اشتراك للوحدات استرداد للوحدات | ٧٣٨ | -- | ٧٣٣ |
| شركة الأهلي تكافل | اشتراك للوحدات استرداد للوحدات | ٣٥٣ | -- | ٣٥٠ |
| صندوق الأهلي الخليجي للنمو والدخل | اشتراك للوحدات استرداد للوحدات | -- | ٨٣٩ | ٧٩٢ |
| صندوق الأهلي للطروحات الأولية | اشتراك للوحدات استرداد لوحدات | ٨٠٨ | -- | ٧٩٢ |
| صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم السعودية | اشتراك للوحدات استرداد للوحدات | -- | ٢,٥١٧ | ٢,٣٧٦ |

صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة)

لفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م

ألف ريال سعودي (مالم يذكر غير ذلك)

١٢- آخر يوم للتقدير

آخر يوم لتقدير الصندوق للفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م).

١٣- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة من قبل مدير الصندوق بتاريخ ٥ ذو الحجة ١٤٤٠ هـ الموافق ٦ أغسطس

٢٠١٩ م.

**ALAHLI FUND OF REITs FUND
(Managed by NCB Capital Company)**

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (UNAUDITED)
For the six months period ended 30 June 2019
with
REVIEW REPORT TO THE UNITHOLDERS

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

To the Unitholders of Al Ahli Fund of REITs Fund

Introduction

We have reviewed the accompanying 30 June 2019 condensed interim financial statements of Al Ahli Fund of REITs Fund (the "Fund") managed by NCB Capital Company (the "Fund Manager") which comprises:

- the condensed statement of financial position as at 30 June 2019;
- the condensed statement of comprehensive income for the six months period ended 30 June 2019;
- the condensed statement of changes in net assets (equity) attributable to unitholders for the six months period ended 30 June 2019;
- the condensed statement of cash flows for the six months period ended 30 June 2019; 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.

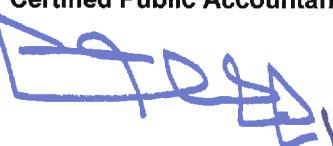
Scope of review

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 2019 condensed interim financial statements of **Al Ahli Fund of REITs 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


Ebrahim Oboud Baeshen
License No. 382



Jeddah, 5 Dhul Hijjah 1440H
Corresponding to 6 August 2019

ALAHLI FUND OF REITs FUND
(Managed by NCB Capital Company)

CONDENSED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

| | <i>Notes</i> | 30 June 2019 (Unaudited) | 31 December 2018 (Audited) |
|--|--------------|---|---|
| ASSETS | | | |
| Cash and cash equivalents | 8 | 329 | 133 |
| Investments | 9 | 15,511 | 18,877 |
| Total assets | | 15,840 | 19,010 |
| LIABILITY | | | |
| Other payables | | 17 | 36 |
| Net assets (equity) attributable to unitholders | | 15,823 | 18,974 |
| Units in issue in thousands (number) | 10 | 18,856 | 23,957 |
| Net assets (equity) per unit (SAR) | | 0.8391 | 0.7920 |

The accompanying notes 1 to 13 form integral part
of these condensed interim financial statements

ALAHLI FUND OF REITs FUND
(Managed by NCB Capital Company)

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

| | <i>Note</i> | <u>30 June 2019</u> | <u>30 June 2018</u> |
|---|-------------|----------------------------|----------------------------|
| Realised loss on sale of FVTPL investments | | (766) | (678) |
| Unrealised gain / (loss) on FVTPL investments | | 1,418 | (1,409) |
| Dividend income | | <u>656</u> | <u>298</u> |
| Total income / (loss) | | <u>1,308</u> | <u>(1,789)</u> |
| Management fees | 11 | (41) | (44) |
| Professional fees | | (15) | (18) |
| Shariah audit fee | | (14) | (13) |
| Fund Board remuneration | | (10) | (9) |
| CMA fee | | (4) | (4) |
| Custody fee | | (2) | (90) |
| Administrative expenses | | (2) | (1) |
| Value added tax | | (2) | (2) |
| Total operating expenses | | <u>(90)</u> | <u>(181)</u> |
| Profit / (loss) for the period | | <u>1,218</u> | <u>(1,970)</u> |
| Other comprehensive income for the period | | -- | -- |
| Total comprehensive income / (loss) for the period | | <u>1,218</u> | <u>(1,970)</u> |

The accompanying notes 1 to 13 form integral part
of these condensed interim financial statements

ALAHLI FUND OF REITs 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 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

| | <i><u>30 June 2019</u></i> | <i><u>30 June 2018</u></i> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Net assets (equity) attributable to unitholders at the beginning of the period (Audited) | 18,974 | -- |
| Total comprehensive income / (loss) for the period | 1,218 | (1,970) |
| (Decrease) / increase in net assets (equity) from unit transactions during the period | | |
| Proceeds from units sold | 1,944 | 24,216 |
| Value of units redeemed | (6,015) | -- |
| | (4,071) | 24,216 |
| Dividend paid during the period | (298) | (298) |
| Net assets (equity) attributable to unitholders at the end of the period (Unaudited) | 15,823 | 21,948 |

The accompanying notes 1 to 13 form integral part
 of these condensed interim financial statements

ALAHLI FUND OF REITs FUND
(Managed by NCB Capital Company)

CONDENSED STATEMENT OF CASH FLOWS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

| | <i>Note</i> | <i>30 June 2019</i> | <i>30 June 2018</i> |
|---|-------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Cash flows from operating activities | | | |
| Profit / (loss)for the period | | 1,218 | (1,970) |
| <i>Adjustment for:</i> | | | |
| Unrealised (gain) / loss on FVTPL investments | | (1,418) | 1,409 |
| | | (200) | (561) |
| Changes in operating assets and liabilities: | | | |
| Investments measured at FVTPL | | 4,784 | (23,064) |
| Other payables | | (19) | 34 |
| Net cash generated from / (used in) operating activities | | 4,565 | (23,591) |
| Cash flows from financing activities | | | |
| Proceeds from units sold | | 1,944 | 24,216 |
| Value of units redeemed | | (6,015) | -- |
| Income distribution to Unitholders | | (298) | (298) |
| Net cash (used in) / generated from financing activities | | (4,369) | 23,918 |
| Net increase in cash and cash equivalents | | 196 | 327 |
| Cash and cash equivalents at the beginning of the period | 8 | 133 | -- |
| Cash and cash equivalents at the end of the period | 8 | 329 | 327 |

The accompanying notes 1 to 13 form integral part
of these condensed interim financial statements

ALAHLI FUND OF REITs FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

1 THE FUND AND ITS ACTIVITIES

AlAhli Fund of REITs 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 (“CMA”) 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 provide income to unitholders by investing primarily in Real Estate Investment Traded Funds (“REITs”) that satisfy the Fund’s Shariah guideline.

The terms and conditions of the Fund were issued on 12 Saffar 1439H (corresponding to 1 November 2017). The Fund commenced its activities on 31 December 2017.

The Fund is governed by the Regulations 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 2019 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the financial year ending 31 December 2019.

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 FUND OF REITs FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

4. FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY

Items included in the condensed interim financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Fund operates (“the functional currency”). These condensed interim financial statements are presented in Saudi Arabian Riyal (“SAR”) which is the Fund’s functional and presentation currency.

5. CHANGES IN FUND’S TERMS AND CONDITIONS

During the period ended 30 June 2019, the Fund Manager did not make any revisions to the terms and conditions of the Fund.

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 2018.

a) Measurement of fair value

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 is a 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 transfers between levels of fair value at the end of the reporting period during which the change has occurred.

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.

ALAHLI FUND OF REITs FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

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

a) Measurement of fair value (continued)

The Fund has classified the fair value hierarchy of FVTPL investments as Level 1. During the period there has been no transfer in fair value hierarchy for FVTPL investments. For other assets and liabilities such as cash and cash equivalents 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 2018.

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

The following new standards, amendments and revisions to existing standards, which were issued by the International Accounting Standards Board (IASB) have been effective from 1 January 2019 and accordingly adopted by the Fund, as applicable:

| <u>Standard / Amendments</u> | <u>Description</u> |
|------------------------------|--|
| IFRS 16 | Leases |
| IFRIC 23 | Uncertainty over Income Tax Treatments |
| IAS 28 | Long term interests in associates and joint ventures |
| IAS 19 | Plan amendments, curtailments or settlements |
| IFRS 3,11 and IAS 12, 23 | Annual Improvements to IFRS 2015 - 2017 cycle. |

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

b) Standards issued but not yet effective any

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

| <u>Standard/ Interpretation</u> | <u>Description</u> | <u>Effective from periods beginning on or after the following date</u> |
|-------------------------------------|------------------------|--|
| Amendments to IFRS 3 | Definition of business | 1 January 2020 |
| Amendments to IAS 1 & IAS 8 | Definition of material | 1 January 2020 |
| IFRS 17 | Insurance Contracts | 1 January 2022 |

8. CASH AND CASH EQUIVALENTS

These comprise of bank balances held with a local Bank.

ALAHLI FUND OF REITs FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

9. INVESTMENTS

INVESTMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

| | <i>30 June 2019 (Unaudited)</i> | |
|--|---------------------------------|-----------------------|
| | <i>% of Total Investment</i> | <i>Carrying value</i> |
| <i>Investment in Exchange Traded Funds</i> | | |
| Jadwa Saudi REIT Fund | 34.63 | 5,371 |
| AlAhli REIT Fund 1 | 33.59 | 5,211 |
| Taleem REIT Fund | 24.19 | 3,752 |
| Riyad REIT | 7.59 | 1,177 |
| | 100 | 16,931 |
| | | 15,511 |
| <i>31 December 2018 (Audited)</i> | | |
| | <i>% of Total Investment</i> | <i>Carrying value</i> |
| <i>Investment in Exchange Traded Funds</i> | | |
| Jadwa Saudi REIT | 31.60 | 5,899 |
| AlAhli REIT 1 | 29.63 | 5,622 |
| Taleem REIT | 24.83 | 4,710 |
| Riyad REIT | 13.94 | 2,646 |
| | 100 | 21,715 |
| | | 18,877 |

10. UNIT TRANSACTIONS

Transactions in units during the period are summarized as follows:

| | <i>For the period ended 30 June 2019</i> | <i>For the period ended 30 June 2018</i> |
|---|--|--|
| | <i>Units '000</i> | <i>Units '000</i> |
| Units at the beginning of the period (Audited) | 23,957 | -- |
| Units sold | 2,395 | 25,171 |
| Units redeemed | (7,496) | -- |
| Net (decrease) / increase in units | (5,101) | 25,171 |
| Units at the end of the period (Unaudited) | 18,856 | 25,171 |

As at 30 June 2019, top 5 unit holders (30 June 2018: top 5) represented 85.93% (30 June 2018: 72.39%) of the Fund's units.

ALAHLI FUND OF REITs FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

11. 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> |
|--------------------------------------|----------------------------|
| NCB Capital Company (“NCBC”) | Fund Manager |
| AlAhli Multi-Asset Conservative Fund | Unitholder |
| AlAhli Multi-Asset Growth Fund | Unitholder |
| AlAhli Multi Asset Income Plus Fund | Unitholder |
| AlAhli Multi-Asset Moderate Fund | Unitholder |
| AlAhli Takaful Company | Unitholder |
| AlAhli GCC Growth and Income Fund | Unitholder |
| AlAhli IPO Fund | Unitholder |
| AlAhli Saudi Trading Equity Fund | Unitholder |

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 0.5% 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 1% 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.

ALAHLI FUND OF REITs FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

11. RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES (continued)

Transactions with related parties (continued)

| <u>Related party</u> | <u>Nature of transaction</u> | <u>Amount of transactions</u> | | <u>Value of units held as at</u> | |
|--------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| | | <u>2019</u> | <u>2018</u> | <u>30 June 2019</u> (Unaudited) | <u>31 December 2018</u> (Audited) |
| NCBC | Management fees | 41 | 44 | | |
| | Expenses paid on behalf of the Fund | 49 | 137 | -- | -- |
| AlAhli Multi-Asset Conservative Fund | Subscription of units | -- | -- | | |
| | Redemption of units | 1,225 | -- | -- | 1,217 |
| AlAhli Multi-Asset Growth Fund | Subscription of units | -- | -- | | |
| | Redemption of units | 389 | -- | -- | 386 |
| AlAhli Multi Asset Income Plus Fund | Subscription of units | -- | -- | | |
| | Redemption of units | 707 | -- | -- | 702 |
| AlAhli Multi-Asset Moderate Fund | Subscription of units | -- | -- | | |
| | Redemption of units | 738 | -- | -- | 733 |
| AlAhli Takaful Company | Subscription of units | -- | -- | | |
| | Redemption of units | 353 | -- | -- | 350 |
| AlAhli GCC Growth and Income Fund | Subscription of units | -- | -- | | |
| | Redemption of units | -- | -- | 839 | 792 |
| AlAhli IPO Fund | Subscription of units | -- | -- | | |
| | Redemption of units | 808 | -- | -- | 792 |
| AlAhli Saudi Trading Equity Fund | Subscription of units | -- | -- | | |
| | Redemption of units | -- | -- | 2,517 | 2,376 |

12. LAST VALUATION DAY

The last valuation day of the period was 30 June 2019 (2018: 31 December 2018).

ALAHLI FUND OF REITs FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

13. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS

These condensed interim financial statements were approved by the Fund Manager on 5 Dhul Hijjah 1440H corresponding to 6 August 2019