



## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا

## AlAhli Europe Index Fund

### 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](http://www.alahlicapital.com)

### مدير الصندوق

شركة الأهلي المالية، المملكة العربية السعودية  
البرج ب، طريق الملك سعود، ص.ب. ٢٢٢١٦، الرياض ١١٤٩٥  
هاتف: ٩٢٠٠٠٠٢٣٢ +٩٦٦  
الموقع: [www.alahlicapital.com](http://www.alahlicapital.com)

### Sub-Manager / Investment Adviser

AMUNDI Asset Management,  
90 Boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

### مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشارين الاستثمار

أموندي لإدارة الأصول  
Boulevard Pasteur ٩٠، ٧٥٠١٥، باريس، فرنسا

### Investment Activities

The Fund targets to replicate, before expenses, the performance of the MSCI Europe Islamic M-Series Index (Net Total Return USD).

يهدف الصندوق إلى محاكاة أداء مؤشر MSCI Europe Islamic M-Series (صافي العائد الإجمالي بالدولار الأمريكي)، قبل المصاريف.

### Performance

### تقرير الأداء

Fund Performance 0.37%

أداء الصندوق ٠,٣٧%

Benchmark Performance 0.63%

أداء المؤشر ٠,٦٣%

The fund underperformed the benchmark by 26 bps.

انخفض أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق ٢٦ نقطة أساس.

### Terms & Conditions Material Changes

### تغيرات حدثت في شروط وأحكام الصندوق

Updating the Fund offering documents to include: Information Memorandum, Terms and Conditions, and Summary of Key Information in line with the requirements of the amended Investment Funds Regulations.

تعديل مستندات الصندوق لتشمل المستندات التالية: مذكرة المعلومات، الشروط والأحكام، وملخص المعلومات الرئيسية وذلك التزاماً بمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار المعدلة.

### Investments in other Investment Funds

### الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى

The Fund does not invest in other investment funds.

الصندوق لم يثمر في صناديق استثمارية أخرى.

### Special Commission

### عمولات خاصة

No special commissions received during the period.

لم يحصل مدير الصندوق على أي عمولات خاصة خلال الفترة.

### Financial Statements

### القوائم المالية

## **صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا**

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م  
مع  
تقرير الفحص لحملة الوحدات

## تقرير المراجع المستقل عن فحص القوائم المالية الأولية

السادة حاملي الوحدات  
صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا  
جدة - المملكة العربية السعودية

### مقدمة

لقد فحصنا القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م لصندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا ("الصندوق") تدار من قبل شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق") والتي تتكون من:

- قائمة المركز المالي الموجزة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م؛
- قائمة الدخل الشامل الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م؛
- قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة لحملة الوحدات الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م؛
- قائمة التدفقات النقدية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م؛ و
- الإيضاحات للقوائم المالية الأولية الموجزة.

إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمدة في المملكة العربية السعودية لتتوافق مع الأحكام المطبقة في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية والأحكام والشروط ومذكرة المعلومات للصندوق. ومسئوليتنا هي إبداء استنتاج عن هذه القوائم المالية الأولية الموجزة استناداً إلى فحصنا.


### نطاق الفحص

لقد قمنا بالفحص طبقاً لمعيار ارتباطات الفحص (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المُنفذ من قبل مراجع 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 طبقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي لن تمكّننا من الحصول على تأكيد بأننا سنعلم بجميع الأمور الهامة التي يمكن التعرف عليها خلال المراجعة. وبالتالي لن نبدي رأي مراجعة.

### الاستنتاج

واستناداً إلى فحصنا، لم يلفت انتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م لصندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا غير معدة، من جميع الجوانب 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

  
ناصر أحمد الشطييري  
ترخيص رقم ٤٥٤



جدة في ٢٧ ذو القعدة ١٤٣٩ هـ  
الموافق ٩ أغسطس ٢٠١٨ م

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة المركز المالي الموجزة (غير مراجعة)

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١ يناير ٢٠١٧م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	٣٠ يونيو ٢٠١٨م	إيضاح
<b>الموجودات:</b>			
٢٢٧	٨١٨	٨٠٧	٨ نقد وما في حكمه
٤٢,٥٨٤	٧٧,٢٤٣	٧٩,٧٣٥	٩ استثمارات
٥٠٠	٦٧٢	٧٦٩	ذمم مدينة أخرى
٤٣,٣١١	٧٨,٧٣٣	٨١,٣١١	إجمالي الموجودات
<b>المطلوبات:</b>			
٢٢٣	٨٦٧	٨٧٩	ذمم دائنة أخرى
٤٣,٠٨٨	٧٧,٨٦٦	٨٠,٤٣٢	حقوق الملكية العائدة لحملة الوحدات
١٥,٤٣٤	٢٢,٥٨٤	٢٣,٢٤٢	١٠ عدد الوحدات المصدرة - بالآلاف
٢,٧٩١٨	٣,٤٤٧٨	٣,٤٦٠٦	حقوق الملكية للوحدة الواحدة (دولار أمريكي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦)  
جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### قائمة الدخل الشامل الموجزة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣٠ يونيو ٢٠١٧م	٣٠ يونيو ٢٠١٨م	
٩٩٨	١,٥٠٨	دخل من توزيعات أرباح
٤١٠	٩٣٥	أرباح محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥,٥٦٩	(١,٩٩٨)	(خسائر) / أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦,٩٧٧	٤٤٥	إجمالي الإيرادات
٧٩	١١٨	أتعاب إدارة
٨	٢١	أتعاب حفظ
٩	١١	مصرفات إدارية
٣	٤	أتعاب تدقيق شرعي
٣	٣	أتعاب مهنية
--	٦	ضريبة القيمة المضافة
٢	٣	مكافأة أعضاء مجلس إدارة الصندوق
١	١	أتعاب هيئة السوق المالية
١٠٥	١٦٧	إجمالي المصروفات التشغيلية
٦,٨٧٢	٢٧٨	الدخل للفترة
--	--	الدخل الشامل الآخر للفترة
٦,٨٧٢	٢٧٨	إجمالي الدخل الشامل للفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة لحملة الوحدات الموجزة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣٠ يونيو ٢٠١٧ م	٣٠ يونيو ٢٠١٨ م	
٤٣,٠٨٨	٧٧,٨٦٦	حقوق الملكية العائدة لحملة الوحدات في بداية الفترة
٦,٨٧٢	٢٧٨	إجمالي الدخل الشامل للفترة
		الزيادة في حقوق الملكية من معاملات الوحدات خلال الفترة
١٢,٢٠٠	١٨,٤٨٣	متحصلات من وحدات مباعه
(١,٤٢٤)	(١٦,١٩٥)	قيمة وحدات مستردة
١٠,٧٧٦	٢,٢٨٨	
٦٠,٧٣٦	٨٠,٤٣٢	حقوق الملكية العائدة لحملة الوحدات في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٦)  
جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣٠ يونيو ٢٠١٧م	٣٠ يونيو ٢٠١٨م	إيضاح
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:</b>		
٦,٨٧٢	٢٧٨	الدخل للفترة
<b>تسوية لـ:</b>		
(٥,٥٦٩)	١,٩٩٨	(خسائر) / أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة
١,٣٠٣	٢,٢٧٦	من خلال الربح أو الخسارة
<b>صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:</b>		
(١٢,٠٣٧)	(٤,٤٩٠)	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٣٨	(٩٧)	ذمم مدينة أخرى
(١١٦)	١٢	ذمم دائنة أخرى
(١٠,٧١٢)	(٢,٢٩٩)	<b>صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية</b>
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:</b>		
١٢,٢٠٠	١٨,٤٨٣	متحصلات من وحدات مباحة
(١,٤٢٤)	(١٦,١٩٥)	قيمة وحدات مستردة
١٠,٧٧٦	٢,٢٨٨	<b>صافي النقد المتوفر من الأنشطة التمويلية</b>
٦٤	(١١)	<b>(النقص) / الزيادة في النقد وما في حكمه</b>
٢٢٧	٨١٨	٨ النقد وما في حكمه في بداية الفترة
٢٩١	٨٠٧	٨ النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى (١٦) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.



## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

#### ١- الصندوق وأنشطته

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا ("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 حملة وحدات الصندوق. تم تأسيس الصندوق بموجب نص المادة ٣٠ من لوائح الاستثمار في الصناديق الصادرة عن هيئة السوق المالية.

إن مدير الصندوق مرخص وفقاً لقرار هيئة السوق المالية رقم ٢٠٠٥-٨٣-٢ الصادر بتاريخ ٢١ جمادى الأول ١٤٢٦هـ (٢٨ يونيو ٢٠٠٥م) للعمل فيما يلي:

(أ) متعهد تغطية

(ب) الترتيب

(ج) الإدارة

(د) تقديم المشورة

(هـ) الحفظ

يحتفظ الصندوق باستثماراته لدى "كاسيس" بنك لوكسمبورغ وهي الشركة المعينة من مدير الصندوق كأمين حفظ.

عين مدير الصندوق بيت الاستثمار الدولي "أموندي - فرنسا" كمدير من الباطن للصندوق وتتضمن مهام المدير من الباطن فتح حسابات استثمار مستقلة وإدارة موجودات الصندوق وفقاً لاستراتيجيات الاستثمار والضوابط الشرعية.

يستثمر الصندوق في الأوراق المالية للشركات المدرجة في أسواق الأسهم الأوروبية الرئيسية. قد يتم الاحتفاظ بأرصدة نقدية غير مستثمرة نقداً وفي سوق مال متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية وصناديق المراقبة و/أو توضع في معاملات المراقبة.

تم اعتماد أحكام وشروط الصندوق في الأصل من مؤسسة النقد العربي السعودي ووافقت عليها لاحقاً هيئة السوق المالية عليها بموجب خطابها المؤرخ في ١٨ ذي الحجة ١٤٢٩هـ (الموافق ١٦ ديسمبر ٢٠٠٨م). باشر الصندوق نشاطه في ٣٠ نوفمبر ١٩٩٤م.

يخضع الصندوق لأنظمة صادرة عن هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٧ - ٢١٩ - ٢٠٠٦ تاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) كما تم تعديله بالقرار رقم ٢٠١٦/٦١/١ الصادر عن مجلس هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م)، والذي يحدد بالتفصيل المتطلبات المتعلقة بكافة الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

قد لا تكون نتائج فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م بالضرورة مؤشراً على النتائج المتوقعة للسنة المالية التي تنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م.

## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

#### ٢- الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه القوائم المالية الموجزة الأولية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" والمعتمد في المملكة العربية السعودية، والأحكام المعمول بها في نظام صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

قام الصندوق بإعداد وعرض القوائم المالية النظامية لجميع الفترات حتى السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (المعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً)). إن هذه القوائم المالية للفترة المنتهية ٣٠ يونيو ٢٠١٨م هي معدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة".

تم تقديم شرحاً، لكيفية تأثير التحول للمعايير الدولية للتقارير المالية على المركز المالي، الأداء المالي والتدفقات النقدية للصندوق والمبينة في إيضاح ١٣.

#### ٣- أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية الموجزة الأولية على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية، باستثناء الاستثمارات التي المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو لخسارة (٢٠١٧: استثمارات محتفظ بها للمتاجرة)، والتي يتم قياسها 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. عوضاً عن ذلك، يتم عرض الموجودات والموجودات وفقاً لترتيب السيولة.

#### ٤- عملة العرض والنشاط

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

#### ٥- التغيرات في شروط وأحكام الصندوق

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، قام مدير الصندوق بتعديل مستند الصندوق بالتوافق مع لوائح الاستثمار في الصناديق المحدثة.

تمت إخطار هذه التغييرات إلى هيئة السوق المالية بموجب خطاب مؤرخ الصادر في ٢٦ مارس ٢٠١٨م وقام مدير الصندوق بإخطار مالكي الوحدات من خلال خطاب بتاريخ ٢٦ مارس ٢٠١٨م. وأصبحت تلك الشروط والأحكام سارية المفعول اعتباراً من ٢٦ مارس ٢٠١٨م.

## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ٦- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد القوائم المالية الموجزة الأولية يتطلب من الإدارة القيام بإصدار أحكام وتقديرات وافتراضات والتي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية للمبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الهامة على أساس مستمر. يتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات مستقبلياً.

#### أ) الأحكام

فيما يلي معلومات حول المجالات الهامة للأحكام عند تطبيق السياسات المحاسبية والتي لها تأثيراً جوهرياً على المبالغ المعترف بها في القوائم المالية الأولية الموجزة المبينة في الإيضاح ٤ - تحديد العملة الوظيفية.

#### ب) قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي يمكن استلامه عند بيع أصل أو دفعة عند نقل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض أن المعاملة لبيع الأصل أو تحويل الالتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو للالتزام، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في السوق الأكثر ملائمة للأصل أو للالتزام

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

إذا لم يكن هناك سعر مقبى 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 - أسعار السوق (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للأصول أو المطلوبات المماثلة.
- المستوى ٢ - أساليب التقييم التي يمكن عندها ملاحظة أدنى مستوى دخل هام لقياس القيمة العادلة بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى ٣ - أساليب التقييم التي لا يمكن عندها ملاحظة أدنى مستوى دخل ذو أهمية لقياس القيمة العادلة.

قام الصندوق بتصنيف التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح والخسارة ضمن المستوى الأول.

## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

#### ٧- السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة مبينة أدناه. وقد تم تطبيق هذه السياسات بشكل ثابت على جميع الفترات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك. عندما تكون السياسات قابلة للتطبيق فقط بعد أو قبل ١ يناير ٢٠١٨م، تم تحديد هذه السياسات بشكل خاص.

#### ٧-١ نقد وما في حكمه

يشتمل النقد وما في حكمه؛ النقد لدى البنك والاستثمارات قصيرة الأجل ذات السيولة العالية والتي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ نقدية والتي تكون عرضة لمخاطر ضئيلة للتغيرات في القيمة. يتضمن النقد وما في حكمه أرصدة بنكية.

#### ٧-٢ ذمم مدينة

يتم إثبات الذمم المدينة مبدئياً عند نشأتها. يتم قياس الذمم المدينة بدون مكون تمويل كبير مبدئياً بسعر المعاملة وبعد ذلك بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم قياس خسارة الذمم المدينة دائماً بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة مدى الحياة. يتم قياس الذمم المدينة بدون مكون تمويل كبير مبدئياً بسعر المعاملة.

#### ٧-٣ أدوات مالية

الأدوات المالية تتكون من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

إن النقد وما في حكمه والاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وتوزيعات الأرباح المستحقة تمثل الأصول المالية. تشمل المطلوبات المالية على الذمم الدائنة الأخرى.

#### ٧-٣-١ السياسة بموجب المعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً)

إن الارشادات المحاسبية فيما يتعلق بالإثبات الأولي للموجودات والمطلوبات المالية متوافق بين المعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً) والمعيار الدولية للتقرير المالي رقم ٩. كما يلي:

#### أ) الإثبات الأولي والقياس

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية عندما تصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يسجل الصندوق الاستثمارات في المراهجة والصكوك على أساس "تاريخ التسوية" والاستثمارات في أدوات حقوق الملكية والصناديق المشتركة في "تاريخ المعاملة".

## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا (مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ٧- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

#### ٣-٧ أدوات مالية (تابع)

#### ١-٣-٧ السياسة بموجب المعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً) (تابع)

عند الإثبات الأولي، يقيس الصندوق الموجودات المالية أو المطلوبات المالية بالقيمة العادلة بالزيادة أو النقص، في حالة أصل مالي أو التزام مالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة المتزايدة والعائدة مباشرة إلى اقتناء أو إصدار الموجودات المالية أو المطلوبات المالية، مثل الرسوم والعمولات. يتم إدراج تكاليف المعاملة الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ويتم تسجيلها كمصروف في قائمة الدخل الشامل الموجزة. مباشرة بعد الإثبات الأولي، يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في قيمة الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة والقيمة العادلة للموجودات المالية المحتفظ بها بالقيمة العادلة. يتم إدراج التغير في القيمة على القياس اللاحق في قائمة الدخل الشامل الموجزة.

#### (ب) التصنيف

بالنسبة للفترات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، قام الصندوق بتصنيف الموجودات المالية على النحو التالي:

#### محتفظ بها للمتاجرة

يتم شراء الاستثمارات المصنفة كمحتفظ بها للمتاجرة، بشكل أساسي لغرض البيع أو إعادة الشراء على المدى القصير. يتم قياس الأوراق المالية المحتفظ بها للمتاجرة لاحقاً بالقيمة العادلة ويتم إدراج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن التغير في القيمة العادلة ضمن قائمة الدخل الشاملة الموجزة في الفترة التي ينشأ فيها. بعد الاعتراف الأولي، يتم قياس الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة يتم إثبات أي تغير في القيمة العادلة في قائمة الدخل الشامل الموجزة للفترة التي تنشأ فيها.

#### ٢-٣-٧ السياسات المحاسبية بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩

اعتمد الصندوق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ "الأدوات المالية" الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية في يوليو ٢٠١٤ مع تاريخ التحول في ١ يناير ٢٠١٨، والذي أدى إلى تغييرات في السياسات المحاسبية والتعديلات على المبالغ المعترف بها سابقاً في القوائم المالية الأولية الموجزة.

وفقاً لما تسمح به الأحكام الانتقالية في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ (إيضاح ١٣(أ))، اختار الصندوق عدم تعديل أرقام المقارنة. تم إدراج أي تعديلات على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية في تاريخ الانتقال في رصيد الأرباح المبقة الافتتاحي للفترة الحالية.

## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا (مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ٧- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

#### ٣-٧ أدوات مالية (تابع)

#### ٢-٣-٧ السياسات المحاسبية بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ (تابع)

##### أ) تصنيف الموجودات المالية

يصنف الصندوق موجوداته المالية كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
متطلبات تصنيف أدوات حقوق الملكية موضحة أدناه:

##### أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية هي أدوات تستوفي تعريف حقوق الملكية من وجهة نظر المصدر؛ وهي تلك الأدوات التي لا تحتوي على التزام تعاقدى بالدفع، ودليل ذلك وجود حصة متبقية في حقوق ملكية المصدر.

يقوم الصندوق بعد ذلك بقياس جميع الاستثمارات في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، باستثناء عندما يختار مدير الصندوق، عند الإثبات الأولي، وسم الاستثمارات في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. عند اختيار ذلك الوسم، يتم إثبات الأرباح والخسائر بالقيمة العادلة في قائمة الدخل الشامل الآخر ولا يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى قائمة الدخل الشامل الآخر الموجزة، بما في ذلك عند التخلص منها. لا يتم الإفصاح عن خسائر الانخفاض في القيمة (وعكس خسائر الانخفاض في القيمة) بشكل منفصل عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. يتم إثبات توزيعات الأرباح عندما تمثل عائد على هذه الاستثمارات في قائمة الدخل الشامل الموجزة عندما يتم نشؤ حق الصندوق في استلام الدفعات.

##### استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة

يتم تصنيف الاستثمارات في هذه الفئة على أنها استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند الإثبات الأولي. قد يتم وسم الاستثمار كاستثمار مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة من قبل الإدارة في حالة إذا كان يزيد أو يقلص بشكل جوهري عدم اتساق الإثبات أو الاعتراف بشكل متناقض (يشار إليه أحياناً على أنه "عدم تماثل محاسبي") والذي ينشأ من قياس الموجودات أو المطلوبات أو الاعتراف بالأرباح والخسائر على أسس مختلفة. أو تتم إدارة مجموعة من الموجودات المالية أو المطلوبات المالية أو كليهما ويتم تقويم أدائها على أساس القيمة العادلة، ووفقاً لإدارة المخاطر أو الاستراتيجية الاستثمارية الموثقة، ويتم توفير المعلومات حول المجموعة داخلياً على هذا الأساس لموظفين الإدارة العليا.

**صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا**  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

**٧- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)**

**٣-٧ أدوات مالية (تابع)**

**٢-٣-٧ السياسات المحاسبية بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ (تابع)**

تم مقارنة التغير في فئة القياس والقيمة الدفترية للموجودات المالية وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً) والمعايير الدولية للتقرير المالي رقم ٩ في ١ يناير ٢٠١٨ على النحو التالي:

المعايير المحاسبية المتعارف عليها			
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩		(سابقاً)	
فئة القياس	القيمة الدفترية	فئة القياس	القيمة الدفترية
الموجودات المالية			
استثمارات	بالقيمة العادلة من خلال	بالقيمة العادلة من	
	الربح أو الخسارة	خلال الربح أو	
	(محتفظ بها للمتاجرة)	٧٧,٢٤٣	٧٧,٢٤٣

بخلاف الأصول المالية المذكورة في الجدول أعلاه، لم يكن هناك أي تغيير في الأصول المالية. لا توجد تغييرات على التصنيف والقياس للمطلوبات المالية.

(ب) التسوية بين أرصدة قائمة المركز المالي وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً) مقارنة مع المعيار الدولي للتقرير المالي ٩

أجرى الصندوق تحليلاً مفصلاً لنماذج أعماله لإدارة الموجودات المالية وتحليل خصائص التدفقات النقدية الخاصة به. يرجى الرجوع إلى الإيضاح ٧,٣,٢ (أ) للحصول على معلومات أكثر تفصيلاً فيما يتعلق بمتطلبات التصنيف الجديدة للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩.

## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ٧- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

#### ٣-٧ أدوات مالية (تابع)

#### ٢-٣-٧ السياسات المحاسبية بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ (تابع)

يقوم الجدول التالي بالتسوية بين القيم الدفترية للموجودات المالية، من تصنيفها السابق وفئة قياسها وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً) إلى فئات القياس الجديدة الخاصة بها عند التحول إلى المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ في ١ يناير ٢٠١٨ م. لم تكن هناك تغييرات في تصنيف وقياس المطلوبات المالية.

المعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً) القيمة الدفترية	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ القيمة الدفترية
٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	١ يناير ٢٠١٨ م
إعادة تصنيف	إعادة قياس
استثمارات محتفظ بها للمتاجرة	استثمارات محتفظ بها للمتاجرة
٧٧,٢٤٣	(٧٧,٢٤٣) --
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
--	٧٧,٢٤٣ --

#### ٤-٧ إلغاء الإثبات

يتم إلغاء الإثبات للموجودات المالية، أو جزء منها، عندما تنتهي صلاحية الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الموجودات، أو عندما يتم تحويلها وإما (١) يقوم الصندوق بتحويل جميع مخاطر ومزايا الملكية، أو (٢) لا يقوم الصندوق بنقل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومزايا الملكية إلى حد كبير، ولم يحتفظ الصندوق بالسيطرة. عند استبعاد الموجودات المالية، يتم إثبات الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والمبلغ المستلم في قائمة الدخل الشامل.

#### ٥-٧ المطلوبات المالية

يصنف الصندوق مطلوباته المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديه مطلوبات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يقوم الصندوق بإلغاء الإثبات للمطلوبات المالية عندما يتم الوفاء بالالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انقضاؤه.

#### ٦-٧ المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي الموجزة فقط عند وجود حق نظامي ملزم لإجراء مقاصة لتلك المبالغ المدرجة وكذلك عندما يكون لدى الشركة نية لتسويتها على أساس الصافي أو بيع الموجودات لتسديد المطلوبات في آن واحد.



## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا (مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ٧- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

#### ٧-٧ المستحقات وضمم دائنة أخرى

يتم إثبات المصروفات المستحقة والضمم الدائنة الأخرى مبدئيًا بالقيمة العادلة ويتم قياسها حقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعالة.

#### ٨-٧ المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص إذا ظهر نتيجة لأحداث سابقة أن لدى الصندوق التزام حالي قانوني أو تعاقدية يمكن تقدير مبلغه بشكل موثوق ومن المحتمل أن يتطلب تدفقات خارجة لمنافع اقتصادية لتسوية هذا الالتزام ويمكن إجراء تقدير موثوق للمبلغ المدفوع. لا يتم إثبات المخصص لخسارة التشغيل المستقبلية.

#### ٩-٧ حقوق الملكية للوحدة الواحدة

الصندوق مفتوح للاشتراك واسترداد الوحدات في كل يوم عمل سعودي. يتم احتساب حقوق الملكية للموجودات لكل وحدة بقسمة حقوق الملكية للموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات المدرجة في قائمة المركز المالي على عدد الوحدات القائمة في نهاية الفترة.

#### ١٠-٧ الضرائب / الزكاة

إن الضرائب / الزكاة هي التزام على مالكي الوحدات، بالتالي لا يتم إدراج أي مخصص لهذا الالتزام في هذه القوائم المالية.

#### ١١-٧ إثبات إيرادات

يتم إثبات الإيرادات إلى الحد الذي يكون فيه من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية إلى الصندوق ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوق بها، بغض النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم، باستثناء الخصومات والضرائب والحسومات

يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر المحققة من الاستثمارات المباعة على أساس متوسط التكلفة. أما توزيعات الأرباح فيتم الاعتراف بها في قائمة الدخل الشامل الموجزة عندما يحق للصندوق استلامها. يتم إثبات الزيادة أو النقص في الفرق بين التكلفة والقيمة السوقية لمحفظه استثمارات الصندوق كتغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في قائمة الدخل الشامل الموجزة.

#### ١١-٧-١ بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٥، اعتبارًا من ١ يناير ٢٠١٨

يحدد المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٥ نموذجًا واحدًا شامل للمحاسبة عن الإيرادات الناتجة عن العقود مع العملاء ويحل محل التوجيه الحالي للمحاسبة عن الإيرادات، والذي يوجد حاليًا في العديد من المعايير والتفسيرات ضمن المعايير الدولية للتقارير المالية. إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ لم ينتج عنه أي تغيير في السياسة المحاسبية للصندوق.

## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

#### ٨- النقد وما في حكمه

يتمثل في الأرصدة البنكية المحتفظ بها لدى بنك تجاري.

#### ٩- استثمارات

##### استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة /

استثمارات محتفظ بها للمتاجرة

مكونات الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة حسب العملة ملخصة فيما يلي:

٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

العملة	الدولة	% من قيمة الاستثمار الإجمالية	التكلفة	القيمة العادلة
يورو	فرنسا وألمانيا وهولندا وإسبانيا وفنلندا وإيطاليا	٤٣,٩٩	٣١,٠٥٧	٣٥,٠٧٣
جنيه إسترليني	المملكة المتحدة وتشيلي وجيريسي والأردن والمكسيك وهولندا وجنوب أفريقيا وسويسرا والولايات المتحدة الأمريكية	٢٧,٤٩	٢٠,١٠١	٢١,٩١٦
فرنك سويسري	سويسرا	١٩,٢٦	١٥,٤٨٤	١٥,٣٥٨
كرونه سويدية	السويد	٣,٧٨	٢,٦٩٨	٣,٠١٧
كرونه دنماركية	الدنمارك	٣,٨٩	٢,٩٩٩	٣,١٠٣
كرونه نرويجية	النرويج	١,٥٩	١,١٠٩	١,٢٦٨
		١٠٠	٧٣,٤٤٨	٧٩,٧٣٥

**صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا**  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

**٩- استثمارات (تابع)**

**استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة /  
استثمارات محتفظ بها للمتاجرة (تابع)**

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م		% من قيمة الاستثمار الإجمالية	الدولة	العملة
القيمة العادلة	التكلفة			
٣٣,٨٩٥	٢٩,٠٤٨	٤٣,٨٩	فرنسا وألمانيا وهولندا وإسبانيا وفنلندا وإيطاليا المملكة المتحدة وتشيلي وجيريسي والأردن والمكسيك وهولندا وجنوب أفريقيا وسويسرا والولايات المتحدة الأمريكية	يورو
١٩,٥٥٠	١٨,١٦١	٢٥,٣١	سويسرا	جنيه إسترليني
١٦,٠١٥	١٤,٥٨٠	٢٠,٧٣	السويد	فرنك سويسري
٣,٢٦٨	٣,٢١٧	٤,٢٣	الدنمارك	كرونة سويدية
٣,٣٣٣	٢,٩٢٥	٤,٣١	النرويج	كرونة دنماركية
١,١٨٢	١,٠٣٤	١,٥٣		كرونة نرويجية
٧٧,٢٤٣	٦٨,٩٦٥	١٠٠		
١ يناير ٢٠١٧ م		% من قيمة الاستثمار الإجمالية	الدولة	العملة
القيمة العادلة	التكلفة			
١٦,٧١٥	١٦,٤٦٣	٣٩,٢٥	فرنسا وألمانيا وهولندا وإسبانيا وفنلندا وإيطاليا المملكة المتحدة وتشيلي وجيريسي والأردن والمكسيك وهولندا وجنوب أفريقيا وسويسرا والولايات المتحدة الأمريكية	يورو
١٢,٧٣٨	١٣,٨٧٨	٢٩,٩١	سويسرا	جنيه إسترليني
٩,٠٩٩	٩,٤٤٥	٢١,٣٧	السويد	فرنك سويسري
١,٨٥٠	٢,١٢٨	٤,٣٤	الدنمارك	كرونة سويدية
١,٥٦٠	١,٧٨٤	٣,٦٦	النرويج	كرونة دنماركية
٦٢٢	٦٣٨	١,٤٧		كرونة نرويجية
٤٢,٥٨٤	٤٤,٣٣٦	١٠٠		

## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ٩- استثمارات (تابع)

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة /

استثمارات محتفظ بها للمتاجرة (تابع)

مكونات الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة حسب القطاع الصناعي ملخصة فيما يلي:

٣٠ يونيو ٢٠١٧م

القطاع الصناعي	% من قيمة الاستثمار الإجمالية	التكلفة	القيمة العادلة
الرعاية الصحية	٢٥,٥٣	٢٠,٨٤٩	٢٠,٣٦٠
السلع الاستهلاكية	٢٤,٦٦	١٨,٣٣١	١٩,٦٦٢
الطاقة	١٤,٧٢	٩,٦٩٢	١١,٧٣٧
الصناعة	١٢,٨٤	٩,٣٧٠	١٠,٢٣٩
تقنية المعلومات	١٠,٨١	٦,٩٥٣	٨,٦٢١
المواد الأساسية	١٠,٦٤	٧,٦٥٦	٨,٤٨٤
خدمات	٠,٤٥	٢٩٨	٣٦٠
خدمات مالية	٠,١٩	١٥٠	١٥٤
اتصالات	٠,١٦	١٤٩	١١٨
	١٠٠	٧٣,٤٤٨	٧٩,٧٣٥

٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

القطاع الصناعي	% من قيمة الاستثمار الإجمالية	التكلفة	القيمة العادلة
الرعاية الصحية	٣٣,٤٩	٢٤,٥٠٢	٢٥,٨٦٥
السلع الاستهلاكية	٢٣,٧٩	١٥,٢٥٠	١٨,٣٧٨
الطاقة	١٤,٠٢	٩,٤٠٣	١٠,٨٣٣
تقنية المعلومات	٧,٣١	٤,٧٤٨	٥,٦٥٠
المواد الأساسية	٦,٢٣	٤,١٣٠	٤,٨١٣
الصناعة	٥,٢٧	٣,٦٤٦	٤,٠٦٨
التجزئة	٢,٧٨	٢,١٣٣	٢,١٤٧
مواصلات	١,٩٨	١,٢٠٦	١,٥٣٠
خدمات مالية	١,٨٦	١,٣٠٠	١,٤٣٨
اتصالات	١,٢٢	١,١٣٤	٩٤١
عقار	٠,٢٧	٢١٤	٢٠٤
أخرى	١,٧٨	١,٢٩٩	١,٣٧٦
	١٠٠	٦٨,٩٦٥	٧٧,٢٤٣

## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ٩- استثمارات (تابع)

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة /

استثمارات محتفظ بها للمتاجرة (تابع)

١ يناير ٢٠١٧م		% من قيمة الاستثمار الإجمالية	القطاع الصناعي
القيمة العادلة	التكلفة		
١١,٤٦٧	١١,٨٠٦	٢٦,٩٣	السلع الاستهلاكية
١٠,٨٨٣	١٢,٢٠٥	٢٥,٥٦	الرعاية الصحية
٥,٩٢٠	٥,٧٠٨	١٣,٩٠	الطاقة
٥,٦٣١	٥,٨٣٨	١٣,٢٢	الصناعة
٤,٠٥٥	٤,٠٤٩	٩,٥٢	المواد الأساسية
٣,١٥٦	٣,٠٣٨	٧,٤١	تقنية المعلومات
١,٢٩٦	١,٥٣٣	٣,٠٥	اتصالات
٧٠	٦٧	٠,١٦	خدمات
٤٣	٣٨	٠,١٠	خدمات مالية
٦٣	٥٤	٠,١٥	أخرى
٤٢,٥٨٤	٤٤,٣٣٦	١٠٠	

### ١٠- معاملات الوحدات

تم تلخيص المعاملات في الوحدات خلال فترة الستة أشهر كما يلي:

لفترة الستة أشهر المنتهية ٣٠ يونيو ٢٠١٧م	لفترة الستة أشهر المنتهية ٣٠ يونيو ٢٠١٨م	
ألف وحدة	ألف وحدة	الوحدات في بداية الفترة
١٥,٤٣٤	٢٢,٥٨٤	
٤,١٠٤	٥,٣٧٠	الوحدات المباعة
(٤٩٠)	(٤,٧١٢)	الوحدات المستردة
٣,٦١٤	٦٥٨	صافي الزيادة في الوحدات خلال الفترة
١٩,٠٤٨	٢٣,٢٤٢	الوحدات في آخر المدة

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، فإن أكبر خمس حملة وحدات يمثلوا ٦٦,٧٩% (٣٠ يونيو ٢٠١٧م: ٧٨,٠٩%) من وحدات الصندوق.

## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا (مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ١١- 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.

<u>طبيعة العلاقة</u>	<u>الطرف ذو العلاقة</u>
مدير الصندوق	شركة الأهلي المالية
شريك لمدير الصندوق	البنك الأهلي التجاري
حملة وحدات	شركة الأهلي تكافل
حملة وحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ
حملة وحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوسط
حملة وحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول للنمو
حملة وحدات	صندوق الأهلي للأسهم العالمية

### أتعاب إدارية ومصروفات أخرى

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 ٠,٣% في السنة من حقوق ملكية الصندوق اليومي كما هو منصوص عليه في أحكام وشروط الصندوق.

كما يحق لمدير الصندوق استرداد المصروفات المتكبدة نيابةً عن الصندوق والمتعلقة بأتعاب المراجعة والتدقيق وأتعاب الحفظ والاستشارات ومصروفات معالجة بيانات والأتعاب الأخرى المماثلة. يقتصر الحد الأعلى لمبلغ هذه المصروفات الذي يستطيع مدير الصندوق استرداده من الصندوق على نسبة ٠,٥% في السنة من حقوق ملكية الصندوق في أيام التقييم المعنية. تم استرداد هذه المصروفات من قبل مدير الصندوق على أساس قيمتها الفعلية باستثناء حضانة الحفظ التي يتحملها مدير الصندوق.

**صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا**  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

**١١ - معاملات مع أطراف ذات علاقة (تابع)**

**معاملات مع أطراف ذات علاقة**

خلال السنة، 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.

**قيمة وحدات محتفظ بها كما في**

<b>الطرف ذو العلاقة</b>		<b>طبيعة المعاملات</b>		<b>مبلغ المعاملات</b>		<b>٣٠ يونيو</b>	
				٢٠١٨ م	٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	٢٠١٧ م
شركة الأهلي المالية	أتعاب إدارة مصروفات مدفوعة بالنيابة عن الصندوق	١١٨	٧٩	٤٩	٢٦	--	--
				٧٢٣	١,٠٥٩	--	--
صندوق الأهلي الأصول المحتفظ	متعدد اشترك وحدات استرداد وحدات	١,٣٣٢	--	١١,٦٧٦	٩,٦٦٤	--	--
				٨٤٣	١٢,٧٩٢	--	--
صندوق الأهلي الأصول المتوازن	متعدد اشترك وحدات استرداد وحدات	٧١١	١١١	٦٣٢	١١,٤٣٤	--	--
				١٣٢	١,٨٠٩	--	--
صندوق الأهلي الأصول للنمو	متعدد اشترك وحدات استرداد وحدات	١٤٥	٩	١٤	٢,٦٥٠	--	--
				١٤	٤,٣٧٥	--	--

**١٢ - إدارة المخاطر المالية**

**١-١٢ عوامل المخاطر المالية**

إن أنشطة الصندوق تعرضه لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة ومخاطر التشغيل.

يتحمل مدير الصندوق مسؤولية تحديد ومراقبة المخاطر. يشرف مجلس إدارة الصندوق على مدير الصندوق وهو مسؤول في النهاية عن الإدارة العامة للصندوق.

## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

## ١٢ - إدارة المخاطر المالية (تابع)

### ١٢-١ عوامل المخاطر المالية (تابع)

يتم تحديد مخاطر المراقبة والتحكم في المقام الأول على أساس الحدود الموضوعة من قبل مجلس إدارة الصندوق. يحتوي الصندوق على وثيقة الشروط والأحكام الخاصة به التي تحدد استراتيجيات أعماله العامة، وتحمله للمخاطر وفلسفة إدارة المخاطر العامة وملزمة باتخاذ إجراءات لإعادة توازن المحفظة بما يتماشى مع إرشادات الاستثمار.

### ١٢-١-٢ مخاطر السوق

أ) مخاطر سعر صرف العملات الأجنبية

مخاطر سعر صرف العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ من الأدوات المالية المقومة بالعملة الأجنبية. العملة الوظيفية للصندوق هي الدولار الأمريكي.

يتم تحديد الموجودات والمطلوبات المالية للصندوق بعملة غير العملة الوظيفية. وبناءً على ذلك، قد تتأثر قيمة الموجودات الصندوق بشكل ملائم أو غير ملائم بسبب التقلبات في أسعار العملات.

يحسب التحليل تأثير الحركة المحتملة للدولار الأمريكي إلى حد معقول مقابل العملات الأساسية لمحفظة الاستثمار مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، على قائمة العمليات بسبب القيمة العادلة للموجودات الحساسة للعملة.

التغير في سعر	٣٠ يونيو	٣١ ديسمبر	١ يناير
السوق	٢٠١٨م	٢٠١٧م	٢٠١٧م
يورو	± ٣,٥٠٧	± ٣,٣٩٠	± ١,٦٧١
جنيه إسترليني	± ٢,١٩٢	± ١,٩٥٥	± ١,٢٧٤
فرنك سويسري	± ١,٥٣٤	± ١,٦٠١	± ٩١٠
كرونه سويدي	± ٣٠٢	± ٣٢٧	± ١٨٥
كرونه دنماركي	± ٣١٠	± ٣٣٣	± ١٥٦
كرونه نرويجي	± ١٢٧	± ١١٨	± ٦٢



## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ١٢- إدارة المخاطر المالية (تابع)

#### ب) مخاطر الأسعار

تتمثل في مخاطر تنذب قيمة أداة مالية نتيجة لتغير أسعار السوق، سواء كانت تلك التغيرات نتيجة لعوامل مرتبطة بالأداة أو الجهة المصدرة للأداة أو عوامل تؤثر على جميع الأدوات المتداولة في السوق. تنشأ مخاطر السعر بشكل أساسي من عدم اليقين بشأن أسعار الأدوات المالية المستقبلية التي يمتلكها الصندوق. يراقب الصندوق عن قرب حركة أسعار استثماراته في الأدوات المالية. وفقاً لتاريخ قائمة المركز المالي الموجز، لدى الصندوق استثمارات في الأسهم.

إن التأثير على قيمة حقوق الملكية (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات) بسبب تغير محتمل معقول في قيمة حقوق الملكية لصندوق الاستثمار، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى المحتفظ بها كما هي يلي:

٣٠ يونيو ٢٠١٨م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	١ يناير ٢٠١٧م
± ١٠% ± ٧,٩٧٤	± ١٠% ± ٧,٧٢٤	± ١٠% ± ٤,٢٥٨
التأثير على		
حقوق الملكية		

#### ١٢-٣ مخاطر الائتمان

هي المخاطر المتمثلة في عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته مما يتسبب في خسائر مالية للطرف الآخر. يهدف مدير الصندوق لإدارة مخاطر الائتمان، الحد من التعامل مع بعض الأطراف، والتقييم المستمر للكفاءة المالية لبعض الأطراف. في تاريخ قائمة المركز المالي، يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان متمثلة في القيمة الدفترية للنقد وما في حكمه والذي يتمثل في النقد لدى البنوك المودع لدى بنوك محلية ذات تصنيف ائتماني مرتفع.

#### ١٢-٤ مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو القيام بذلك فقط بشروط تكون غير ملائمة جوهرياً.

الصندوق مفتوح للاشتراك والاسترداد في كل يوم عمل سعودي حسب شروط وأحكام الصندوق ولذلك يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة عند مواجهة استرداد الوحدات من قبل حملة الوحدات في هذه الأيام. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال تصفية محفظة الاستثمار أو عن طريق أخذ قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

يدير الصندوق مخاطر السيولة من خلال توفير السيولة اللازمة من خلال الاستثمارات في الأسهم لتتمكن من توفير السيولة في فترة زمنية قصيرة.

## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ١٢- إدارة المخاطر المالية (تابع)

#### ١٢-١-٥ المخاطر التشغيلية

إن المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم خدمة الصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير الانتماء والسيولة والعملاء والسوق المخاطر مثل تلك المتمثلة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يتمثل هدف الصندوق في إدارة المخاطر التشغيلية من أجل تحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي لحقت بسمعته في تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في توليد عوائد لحاملي الوحدات.

### ١٣- تبني المعايير الدولية للتقارير المالية للمرة الأولى

كما هو موضح في إيضاح ٢، فإن هذه أول قوائم مالية أولية الموجزة أولية للصندوق يتم إعدادها وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ المعتمد في المملكة العربية السعودية.

تم تطبيق السياسات المحاسبية الواردة في إيضاح ٧ في إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة. عند إعداد هذه القوائم المالية الموجزة الأولية، تم إعداد قائمة المركز المالي الافتتاحية للصندوق في ١ يناير ٢٠١٧م، وهو (تاريخ تحويل الصندوق إلى المعايير الدولية للتقارير المالية).

عند إعدادها للقوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي، وبموجب هذه المعايير، قام الصندوق بتعديل المبالغ المدرجة سابقاً في القوائم المالية المعدة وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً). تتناول الإيضاحات التالية شرحاً لمدى تأثير التحول من المعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً) إلى المعايير الدولية للتقرير المالي على المركز المالي للشركة وأدائها المالي.

#### أ) الإعفاءات المطبقة

إن المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ "تبني معايير التقارير المالية الدولية للمرة الأولى" يتيح بعض الإعفاءات للمنشآت التي تبنت المعيار الدولي للمرة الأولى من التطبيق بأثر رجعي لمتطلبات معينة بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية. بالنسبة لمعلومات الفترة السابقة، اختار الصندوق الإعفاء من تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ والمعايير الدولية للتقرير المالي ١٥ بأثر رجعي؛ لذلك، تم تقديم المعلومات المقارنة وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً) وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١.

## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ١٣- تبنى المعايير الدولية للتقارير المالية للمرة الأولى

(أ) الإعفاءات المطبقة (تابع)

إن المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ "تبنى معايير التقارير المالية الدولية للمرة الأولى" يتيح بعض الإعفاءات للمنشآت التي تبنت المعيار الدولية للمرة الأولى من التطبيق بأثر رجعي لمتطلبات معينة بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية.

طبق الصندوق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ كما أصدره مجلس معايير المحاسبة الدولية في يوليو ٢٠١٤ بتاريخ انتقال في ١ يناير ٢٠١٨م، والذي نتج عنه تسويات للمبالغ المعترف بها سابقاً في القوائم المالية الأولية الموجزة.

كما هو مسموح وفقاً للأحكام الانتقالية للمعايير الدولية للتقرير المالي رقم ٩، اختار الصندوق عدم إعادة عرض أرقام المقارنة. تم إدراج أي تعديلات على القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية في تاريخ التحول في الرصيد الافتتاحي للأرباح المبقاة (١ يناير ٢٠١٨) واحتياطات أخرى للفترة الحالية. وبناءً على ذلك، فإن البيانات المعروضة في فترات المقارنة تعكس المتطلبات وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها (سابقاً). وبالتالي فهي غير قابلة للمقارنة مع البيانات المقدمة بموجب متطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨. وبناءً على ذلك، بالنسبة للإيضاحات، فإن التعديلات الناتجة عن الإفصاح عن المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ أيضاً تم تطبيقها فقط على الفترة الحالية.

تم إجراء التقييم التالي على أساس الحقائق والظروف الموجودة في تاريخ الانتقال إلى المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩:

- تحديد نموذج العمل الذي يتم بموجبه الاحتفاظ بموجودات مالية ؛
- وسم إدارة مالية لبعض الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

### تقديرات

إن التقديرات كما في ١ يناير ٢٠١٧م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م تتوافق مع التقديرات في نفس التواريخ وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً).

## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨ م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ١٣- تبنى المعايير الدولية للتقارير المالية للمرة الأولى (تابع)

(أ) الاعفاءات المطبقة (تابع)

#### آثار التحول إلى المعايير الدولية للتقارير المالية

إن التحول من معايير المحاسبة المتعارف عليها (سابقاً) المعتمدة في المملكة العربية السعودية والصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين إلى المعايير الدولية للتقارير المالية ليس لها أي تأثير جوهري على قوائم المركز المالي الأولية الموجزة للصندوق، أو الدخل الشامل الأولية الموجزة، أو قائمة التغيرات في حقوق مالكي الوحدات الأولية الموجزة والتدفقات النقدية الأولية الموجزة.

### ١٤- المعايير الصادرة والتي لم يتم تطبيقها

فيما يلي بيان بالمعايير الجديدة والتعديلات على المعايير المطبقة على السنوات ابتداءً بعد ١ يناير ٢٠١٩ م مع إمكانية التطبيق لاحقاً أو المبكر ومع ذلك لم يقوم الصندوق بالتطبيق المبكر لها عند إعداد هذه القوائم المالية الموجزة الأولية الموجزة.

#### أ- المعيار الدولي للتقرير المالية ١٦ عقود الإيجار

يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ للمستأجرين نموذج موحد للمحاسبة عن عقود الإيجار في قائمة المركز المالي. يقوم المستأجر بالاعتراف بالأصل المتعلق بحق الاستخدام الذي يمثل حقه في استخدام الأصل ذو الصلة بالإضافة إلى التزام الإيجار الذي يمثل التزامه بسداد دفعات الإيجار. توجد إعفاءات اختيارية لعقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود الإيجار ذات القيمة المنخفضة. تبقى طريقة المحاسبة المتبعة من المؤجر مشابهة للمعيار الحالي - أي يستمر المؤجرون في تصنيف عقود الإيجار كعقود إيجار تمويلي أو تشغيلي.

يحل المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ محل التوجيهات الحالية لعقود الإيجار بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي ١٧ عقود الإيجار، وتفسيرات لجنة المعايير الدولية للتقارير المالية ٤ تحديد ما إذا كان ترتيب ما يتضمن عقد إيجار، وتفسير لجنة التفسيرات الدولية ١٥ عقود الإيجار التشغيلي - الحوافز، وتفسير لجنة التفسيرات الدولية ٢٧ تقييم جوهر المعاملات التي تأخذ الشكل القانوني لعقد الإيجار.

إن هذا المعيار يسري مفعوله للفترة السنوية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠١٩ م مع السماح بالتبني المبكر للمنشآت التي تطبق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ الايراد من العقود مع العملاء في أو قبل تاريخ التطبيق الأولي للمعيار الدولي للتقرير المالي ١٦.

تحديد ما إذا كان الترتيب يتضمن عقد إيجار

يجوز للمجموعة عند التحول إلى المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ ، إختيار إما:

- تطبيق تعريف المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ لعقد الإيجار لكافة عقودها، أو
- تطبيق وسيلة عملية وعدم إعادة تقييم ما إذا كان العقد يمثل إيجار أو يحتوي على إيجار.

## صندوق الأهللي لمؤشر أسهم أوروبا

(مدار من قبل شركة الأهللي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ١٤ - المعايير الصادرة والتي لم يتم تطبيقها (تابع)

#### أ- المعيار الدولي للتقرير المالية ١٦ عقود الإيجار

##### التحول

يجوز للمجموعة كمستأجر إما تطبيق المعيار باستخدام:

- منهج الأثر الرجعي، أو
- منهج الأثر الرجعي المعدل مع وسائل عملية إختيارية.

يقوم المستأجر بتطبيق الخيار باستمرار على جميع عقود الإيجار. وتخطط المجموعة حالياً تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ مبدئياً في ١ يناير ٢٠١٩م. لم تحدد المجموعة بعد نهج التحول الذي ستقوم بتطبيقه. لا يتطلب من المجموعة كمؤجر إجراء أي تعديلات لعقود الإيجار التي تكون فيها مؤجراً بخلاف مؤجر وسيط في عقد تأجير بالباطن.

#### ب- التعديلات السنوية للمعايير الدولية للتقارير المالية (دورة ٢٠١٥م - ٢٠١٧م)

- المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ اندماج الأعمال والمعيار الدولي للتقرير المالي ١١ الترتيبات المشتركة - يوضح طريقة محاسبة الشركة عن زيادة حصصها في العمليات المشتركة التي تستوفي تعريف الأعمال التجارية.

- إذا احتفظ طرف ما (أو حصل على) سيطرة مشتركة فلا يعاد قياس الحصة المحتفظ بها سابقاً.
- إذا حصل طرف ما على سيطرة فإن المعاملة هي دمج أعمال يتم الحصول عليها من خلال مراحل ويقوم الطرف المستحوذ بإعادة قياس الحصة المحتفظ بها سابقاً بالقيمة العادلة.

- معيار المحاسبة الدولي ١٢ ضرائب الدخل - يبين أن كافة تبعات ضرائب الدخل الناتجة من توزيعات أرباح (بما فيها المدفوعات للأدوات المالية المصنفة كحقوق ملكية) يتم الاعتراف بها بشكل ثابت ضمن المعاملات التي نتج عنها أرباح قابلة للتوزيع في المكسب أو الخسارة، الدخل الشامل الآخر أو حقوق الملكية.

- معيار المحاسبة الدولي ٢٣ تكاليف الاقتراض - توضح أن مجموعة القروض العامة المستخدمة لاحتساب تكاليف الاقتراض المؤهلة يستثنى فقط القروض المحددة لتمويل الموجودات المؤهلة التي لازالت تحت التطوير أو الإنشاء. أما القروض المحددة لتمويل الموجودات المؤهلة الجاهزة الآن للاستخدام المحدد أو البيع أو أي موجودات غير مؤهلة فيتم إدراجها في تلك المجموعة العامة. ونظراً لأن تكاليف تطبيق بآثر رجعي قد يفوق المزايا فيتم تطبيق التغيرات بآثر مستقبلي على تكاليف الاقتراض المتكبدة في أو بعد تاريخ تطبيق المنشأة للتعديلات.

## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

#### ١٤ - المعايير الصادرة والتي لم يتم تطبيقها (تابع)

##### ج- التعديلات الأخرى

المعايير الجديدة أو المعدلة التالية التي لم تسر بعد والتي لا يتوقع أن يكون لها تأثير كبير على البيانات المالية المؤقتة للصندوق

- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي ٢٣ حالة عدم التأكد حول معالجات ضريبة الدخل - يوضح المحاسبة عن معالجات ضريبة الدخل التي لم يتم قبولها من قبل السلطات الضريبية بعد.
- خصائص المدفوعات مقدماً مع التعويض السالب (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩).
- الحصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢٨).
- تعديلات الخطط أو الاختصار أو التسوية (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٩).

#### ١٥ - آخر يوم للتقييم

آخر يوم لتقييم الصندوق هو ٢٩ يونيو ٢٠١٨م (٣٠ يونيو ٢٠١٧م: ٣٠ يونيو ٢٠١٧م) ليس هناك تغييرات جوهرية في حقوق الملكية لكل وحدة ما بين آخر تقييم للصندوق وتقييم ٣٠ يونيو ٢٠١٨م.

#### ١٦ - اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة من قبل مدير الصندوق بتاريخ ٢٧ ذوالقعدة ١٤٣٩هـ الموافق ٩ أغسطس ٢٠١٨م.

**ALAHLI EUROPE INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2018

with

**REVIEW REPORT TO THE UNITHOLDERS**



**KPMG Al Fozan & Partners**  
Certified Public Accountants  
Zahran Business Centre, 9th Floor  
Prince Sultan Street  
PO Box 55078  
Jeddah 21534  
Kingdom of Saudi Arabia

Telephone +966 12 698 9595  
Fax +966 12 698 9494  
Internet www.kpmg.com.sa

License No. 46/11/323 issued 11/3/1992

# Independent Auditors' Report on Review of Condensed Interim Financial Statements

**The Unitholders**  
**AlAhli Europe Index Fund**  
Jeddah, Kingdom of Saudi Arabia

## Introduction

We have reviewed the accompanying 30 June 2018 condensed interim financial statements of AlAhli Europe Index Fund (the "Fund") managed by NCB Capital Company (the "Fund Manager") which comprises:

- the condensed statement of financial position as at 30 June 2018;
- the condensed statement of comprehensive income for the six months period ended 30 June 2018;
- the condensed statement of changes in equity attributable to unitholders for the six months period ended 30 June 2018;
- the condensed statement of cash flows for the six months period ended 30 June 2018; 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 2018 condensed interim financial statements of AlAhli Europe Index 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

Nasser Ahmed Al Shutairy  
License No. 454

Jeddah, 27 Dhul Qadah 1439H  
Corresponding to 9 August 2018





**ALAHLI EUROPE INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**CONDENSED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)**

As at 30 June 2018

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

		<b><u>30 June</u></b> <b><u>2018</u></b>	<b><u>31 December</u></b> <b><u>2017</u></b>	<b><u>1 January</u></b> <b><u>2017</u></b>
	<i>Notes</i>			
<b>ASSETS</b>				
Cash and cash equivalents	8	<b>807</b>	818	227
Investments	9	<b>79,735</b>	77,243	42,584
Other receivables		<b>769</b>	672	500
<b>Total assets</b>		<b>81,311</b>	78,733	43,311
<b>LIABILITY</b>				
Other payables		<b>879</b>	867	223
<b>Equity attributable to Unitholders</b>		<b>80,432</b>	77,866	43,088
<b>Units in issue in thousands (number)</b>	10	<b>23,242</b>	22,584	15,434
<b>Equity per unit (USD)</b>		<b>3.4606</b>	3.4478	2.7918

The accompanying notes 1 to 16 form integral part  
of these condensed interim financial statements

**ALAHLI EUROPE INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2018

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

	<i><b>30 June 2018</b></i>	<i><b>30 June 2017</b></i>
Dividend income	<b>1,508</b>	998
Realised gain on sale of FVTPL investments	<b>935</b>	410
Unrealised (loss) / gain on FVTPL investments	<b>(1,998)</b>	5,569
<b>Total revenue</b>	<b>445</b>	6,977
Management fee	<b>118</b>	79
Custody fee	<b>21</b>	8
Administrative expenses	<b>11</b>	9
Shariah audit fee	<b>4</b>	3
Professional fees	<b>3</b>	3
Value added tax	<b>6</b>	--
Fund Board remuneration	<b>3</b>	2
CMA fee	<b>1</b>	1
<b>Total operating expenses</b>	<b>167</b>	105
<b>Profit for the period</b>	<b>278</b>	6,872
<b>Other comprehensive income for the period</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Total comprehensive income for the period</b>	<b>278</b>	6,872

The accompanying notes 1 to 16 form integral part  
of these condensed interim financial statements

**ALAHLI EUROPE INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS (unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2018

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

	<i><b><u>30 June</u></b></i> <i><b><u>2018</u></b></i>	<i><b><u>30 June</u></b></i> <i><b><u>2017</u></b></i>
<b>Equity attributable to Unitholders at the beginning of the period</b>	<b>77,866</b>	43,088
<b>Total comprehensive income for the period</b>	<b>278</b>	6,872
<b>Increase in equity from unit transactions during the period</b>		
Proceeds from units sold	<b>18,483</b>	12,200
Value of units redeemed	<b>(16,195)</b>	(1,424)
	<u><b>2,288</b></u>	<u>10,776</u>
<b>Equity attributable to Unitholders at the end of the period</b>	<u><b>80,432</b></u>	<u>60,736</u>

The accompanying notes 1 to 16 form integral part  
of these condensed interim financial statements

**ALAHLI EUROPE INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**CONDENSED STATEMENT OF CASH FLOWS**

For the six months period ended 30 June 2018

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

	<i>Note</i>	<b><u>30 June</u></b> <b><u>2018</u></b>	<b><u>30 June</u></b> <b><u>2017</u></b>
<b>Cash flow from operating activities</b>			
Profit for the period		<b>278</b>	6,872
<i>Adjustment for:</i>			
Unrealised loss/(gain) on FVTPL investments		<b><u>1,998</u></b>	<u>(5,569)</u>
		<b>2,276</b>	1,303
<b>Changes in operating assets and liabilities:</b>			
FVTPL investments		<b>(4,490)</b>	(12,037)
Other receivables		<b>(97)</b>	138
Other payables		<b><u>12</u></b>	<u>(116)</u>
<b>Net cash used in operating activities</b>		<b><u>(2,299)</u></b>	<u>(10,712)</u>
<b>Cash flow from financing activities</b>			
Proceeds from issuance of units		<b>18,483</b>	12,200
Payments on redemptions of the units		<b><u>(16,195)</u></b>	<u>(1,424)</u>
<b>Net cash provided by financing activities</b>		<b><u>2,288</u></b>	<u>10,776</u>
<b>(Decrease) / increase in cash and cash equivalents</b>		<b>(11)</b>	64
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	8	<b><u>818</u></b>	<u>227</u>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	8	<b><u><u>807</u></u></b>	<u><u>291</u></u>

The accompanying notes 1 to 16 form integral part  
of these condensed interim financial statements

**ALAHLI EUROPE INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

For the six months period ended 30 June 2018 (unaudited)

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

---

**1 THE FUND AND ITS ACTIVITIES**

AlAhli Europe Index 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 investments are held by CACEIS Bank Luxembourg, a custodian appointed by the Fund Manager.

The Fund Manager has appointed an international investment house, Amundi - France, as sub-manager to the Fund. Their duties include opening separate independent investment accounts and managing the Fund's assets in line with the investment strategies and Shariah guidelines.

The Fund invests in securities of companies listed on major European stock exchanges. Uninvested cash balances may be held, in cash, Shariah compliant money market and Murabaha funds and/or be placed in Murabaha transactions.

The terms and conditions of the Fund were originally approved by the Saudi Arabian Monetary Authority (SAMA) and subsequently endorsed by CMA through its letter dated 18 Dhul Hijja 1429H (corresponding to 16 December 2008). The Fund commenced its activities on 30 November 1994.

The Fund is governed by the Regulations issued by the CMA pursuant to resolution number 7-219-2006 dated 3 Dhul Hijja 1427H (corresponding to 24 December 2006) as amended by the Resolution No 1/61/2016 of 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 2018 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the financial year ending 31 December 2018.

**ALAHLI EUROPE INDEX FUND**  
(Managed by NCB Capital Company)

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

For the six months period ended 30 June 2018 (unaudited)

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

---

**2. BASIS OF ACCOUNTING**

These condensed interim financial statements of the Fund have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards for Interim Financial Reporting (“IAS 34”) as 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.

For all periods up to and including the year ended 31 December 2017, the Fund prepared its financial statements in accordance with generally accepted accounting standards in the Kingdom of Saudi Arabia promulgated by Saudi Organisation for Certified Public Accountants (SOCPA) (“previous GAAP”). The condensed interim financial statements for the six months period ended 30 June 2018 are the first condensed interim financial statements of the Fund prepared in accordance with IFRS and IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards has been applied.

An explanation of how the transition to IFRSs has affected the reported financial position, financial performance and cash flows of the Fund is provided in note 13.

**3. BASIS OF MEASUREMENT**

The condensed interim financial statements have been prepared on a historical cost convention using accrual basis of accounting and going concern concept except for investments measured at fair value through profit or loss (“FVTPL”) (2017: investments held for trading) 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 condensed statement of financial position. Instead, assets and liabilities are presented in order of their liquidity.

**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 United States Dollar (“USD”) which is the Fund’s functional and presentation currency.

**5. CHANGES IN FUND’S TERMS AND CONDITIONS**

During the period ended 30 June 2018, the Fund Manager updated fund document in compliance with the updated Investment Funds Regulations.

The changes was notified to CMA through a letter dated 26 March 2018 and was notified by the Fund manager to the unitholders through a letter dated 26 March 2018. The revised terms and conditions became effective from 26 March 2018.

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

For the six months period ended 30 June 2018 (unaudited)

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

---

**6. CRITICAL ACCOUNTING 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. Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimates are revised and in any future periods affected.

*a) Judgments*

Information about judgment made in applying accounting policies that have most significant effects on the amounts recognized in the condensed interim financial statements is included in the note 4 – determination of functional currency.

*b) 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 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.

The Fund has classified the fair value hierarchy of FVTPL investments as Level 1.

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

For the six months period ended 30 June 2018 (unaudited)

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

---

**7. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

The principal accounting policies applied in the preparation of these condensed interim financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the periods presented, unless otherwise stated. Where policies are applicable only after or before 1 January 2018, those policies have been particularly specified.

**7.1 *Cash and cash equivalents***

Cash equivalents include cash at bank and short-term, highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value. Cash and cash equivalents include bank balances.

**7.2 *Receivables***

Receivables are initially recognised when they are originated. Receivables without a significant financing component is initially measured at the transaction price and subsequently at their amortised cost using effective commission rate method. Loss allowance for receivables is always measured at an amount equal to lifetime expected credit losses. Receivables without a significant financing component is initially measured at the transaction price.

**7.3 *Financial Instrument***

Financial instrument comprise financial assets and financial liabilities.

Financial assets consist of cash and cash equivalents, investments measured at fair value through profit or loss, and other receivable. Financial liabilities consists of other payables.

**7.3.1 *Policy under previous GAAP***

The accounting guidance in respect of the initial recognition of financial assets and liabilities is consistent between previous GAAP and IFRS 9. This is as follows:

**a) *Initial recognition and measurement***

Financial assets and financial liabilities are recognised when the entity becomes a party to the contractual provisions of the instrument. The Fund records investments in Murabaha and Sukuk on a 'settlement date' basis and investments in equity instruments and mutual funds on a 'trade day' basis.

At initial recognition, the Fund measures a financial asset or financial liability at its fair value plus or minus, in the case of a financial asset or financial liability not at fair value through profit or loss, transaction costs that are incremental and directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset or financial liability, such as fees and commissions. Transaction costs of financial assets and financial liabilities carried at fair value through profit or loss are expensed in the condensed statement of comprehensive income.

**b) *Classification***

For financial periods ended 31 December 2017, the Fund classified financial assets as follows:

**Held for trading**

Investments classified as held for trading, are acquired principally for the purpose of selling or repurchasing in the short term. Securities which are held for trading are subsequently measured at fair value and any gain or loss arising from a change in fair value is included in the condensed statement of comprehensive income in the period in which it arises. After initial recognition, investments are measured at fair value and any change in the fair value is recognized in the condensed statement of comprehensive income for the period in which it arises.



**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

For the six months period ended 30 June 2018 (unaudited)

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

---

**7. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**7.3 *Financial Instrument (continued)***

**7.3.2 *Accounting policies under IFRS 9***

The Fund has adopted IFRS 9 'Financial Instruments' as issued by the International Accounting Standards Board (IASB) in July 2014 with a date of transition of 1 January 2018, which resulted in changes in accounting policies and adjustments to the amounts previously recognised in the condensed interim financial statements.

As permitted by the transitional provisions of IFRS 9 and IFRS 1 (Note 13 (a)), the Fund elected not to restate comparative figures. Any adjustments to the carrying amounts of financial assets and liabilities at the date of transition were recognised in the opening retained earnings of the current period.

**a) *Classification of financial assets***

The Fund classifies its financial assets as Fair value through profit or loss (FVTPL)

The classification requirements for equity instruments are described below:

**Equity instruments**

Equity instruments are instruments that meet the definition of equity from the issuer's perspective; that is, instruments that do not contain a contractual obligation to pay and that evidence a residual interest in the issuer's equity.

The Fund subsequently measures all equity investments at fair value through profit or loss, except where the Fund Manager has elected, at initial recognition, to irrevocably designate an equity investment at fair value through other comprehensive income. When this election is used, fair value gains and losses are recognised in OCI and are not subsequently reclassified to the condensed statement of comprehensive income, including on disposal. Impairment losses (and reversal of impairment losses) are not reported separately from other changes in fair value. Dividends, when representing a return on such investments, continue to be recognised in the condensed statement of comprehensive income when the Fund's right to receive payments is established.

**Investments carried at fair value through profit and loss (FVTPL)**

Investments in this category are classified as FVTPL on initial recognition. An investment may be designated as FVTPL by the management if it eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency (sometimes referred to as "an accounting mismatch") that would otherwise arise from measuring assets or liabilities or recognizing the gains and losses on different bases; or a group of financial assets, financial liabilities or both is managed and its performance is evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management or investment strategy, and information about the group is provided internally on that basis to the Fund's key management personnel.

**ALAHLI EUROPE INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

For the six months period ended 30 June 2018 (unaudited)

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

**7. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**7.3 *Financial Instrument (continued)***

**7.3.2 *Accounting policies under IFRS 9 (continued)***

**a) *Classification of financial assets (continued)***

The changes in measurement category and the carrying amount of financial assets in accordance with previous accounting policies under previous GAAP and IFRS 9 as at 1 January 2018 are compared as follows:

	<b>Previous GAAP</b>		<b>IFRS 9</b>	
	<b>Measurement category</b>	<b>Carrying amount</b>	<b>Measurement category</b>	<b>Carrying amount</b>
<b>Financial assets</b>				
Investments	FVTPL (Held for trading)	<u>77,243</u>	FVTPL	<u>77,243</u>

Other than, the financial assets mentioned in the above table, there was no change in the financial assets. There were no changes to the classification and measurement of financial liabilities.

**b) *Reconciliation of statement of financial position balances from previous GAAP to IFRS 9***

The Fund performed a detailed analysis of its business models for managing financial assets and analysis of their cash flow characteristics. Please refer to Note 7.3.2 (a) for more detailed information regarding the new classification requirements of IFRS 9.

The following table reconciles the carrying amounts of financial assets, from their previous classification and measurement category in accordance with previous GAAP to their new measurement categories upon transition to IFRS 9 on 1 January 2018. There were no changes to the classification and measurement of financial liabilities.

	<b>Previous GAAP carrying amount 31 December 2017</b>	<b>Reclassifications</b>	<b>Remeasurements</b>	<b>IFRS 9 carrying amount 1 January 2018</b>
<b>Held for trading investments</b>				
<i>Held for trading investments (HFT)</i>	77,243	(77,243)	--	--
<i>Investments measured at FVTPL</i>	--	77,243	--	77,243

**ALAHLI EUROPE INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

For the six months period ended 30 June 2018 (unaudited)

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

---

**7. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**7.4 *Derecognition***

Financial assets, or a portion thereof, are derecognised when the contractual rights to receive the cash flows from the assets have expired, or when they have been transferred and either (i) the Fund transfers substantially all the risks and rewards of ownership, or (ii) the Fund neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and the Fund has not retained control. On derecognition of a financial assets the difference between the carrying amount of the asset and the consideration received is recognized in the condensed statement of comprehensive income.

**7.5 *Financial liabilities***

The Fund classifies its financial liabilities at amortised cost unless it has designated liabilities at FVTPL. The Fund derecognises a financial liability when its contractual obligations are discharged or cancelled, or expire.

**7.6 *Offsetting***

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the condensed statement of financial position when, and only when, the Fund currently has a legally enforceable right to set off the amounts and it intends either to settle them on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

**7.7 *Accrued expenses and other payables***

Accrued expenses and other payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective commission rate method.

**7.8 *Provisions***

A provision is recognised when the Fund has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. Provision is not recognised for future operating loss.

**7.9 *Equity per unit***

The Fund is open for subscriptions / redemptions of units on every Saudi and US Business day (Monday to Thursday). The equity of the Fund is determined on each Valuation day (Monday to Friday). The equity per unit is calculated by dividing the equity attributable to unitholders included in the condensed statement of financial position by the number of units outstanding at the period end.

**7.10 *Taxation / zakat***

Taxation/zakat is the obligation of the Unitholders and therefore, no provision for such liability is made in these condensed interim financial statements.

**ALAHLI EUROPE INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

For the six months period ended 30 June 2018 (unaudited)

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

**7. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**7.11 *Income recognition***

Revenue is recognised to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Fund and the revenue can be reliably measured, regardless of when payment is being made. Revenue is measured at the fair value of the consideration received, excluding discounts, taxes and rebates.

Realized gains and losses on investments sold are determined on an average cost basis. Dividend income is recognized in the condensed statement of comprehensive income on the date on which the right to receive the dividend is established. Increases or decreases in the difference between the cost and market value of the Fund's portfolio of investments are recognized as change in fair value of investments in the condensed statement of comprehensive income.

**7.11.1 *Under IFRS 15, w.e.f. 1 January 2018***

IFRS 15 outlines a single comprehensive model of accounting for revenue arising from contracts with customers and supersedes current revenue guidance, which is found currently across several Standards and Interpretations within IFRSs. The implementation of IFRS 15 has not resulted in any change in accounting policy for the Fund.

**8. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

Cash and cash equivalents primarily represent cash held in current accounts with banks.

**9. INVESTMENTS**

**INVESTMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS /  
HELD FOR TRADING INVESTMENTS**

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

		<i>30 June 2018</i>		
<i>Currency</i>	<i>Country</i>	<i>% of Total investments</i>	<i>Cost</i>	<i>Fair Value</i>
Euro	France, Germany, Netherlands, Spain, Finland and Italy	43.99	31,057	35,073
	United Kingdom, Chile, Jersey, Jordan, Mexico, Netherlands, South Africa, Switzerland and United States	27.49	20,101	21,916
Swiss Franc	Switzerland	19.26	15,484	15,358
Swedish Krona	Sweden	3.78	2,698	3,017
Danish Krone	Denmark	3.89	2,999	3,103
Norwegian Krone	Norway	1.59	1,109	1,268
		<b>100</b>	<b>73,448</b>	<b>79,735</b>

**ALAHLI EUROPE INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

For the six months period ended 30 June 2018 (unaudited)

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

**9. INVESTMENTS (continued)**

**INVESTMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS /**  
**HELD FOR TRADING INVESTMENTS (continued)**

		<i>31 December 2017</i>		
<i>Currency</i>	<i>Country</i>	<i>% of Total investments</i>	<i>Cost</i>	<i>Fair Value</i>
Euro	France, Germany, Netherlands, Spain, Finland and Italy	43.89	29,048	33,895
Pound Sterling	United Kingdom, Chile, Jersey, Jordan, Mexico, Netherlands, South Africa, Switzerland and United States	25.31	18,161	19,550
Swiss Franc	Switzerland	20.73	14,580	16,015
Swedish Krona	Sweden	4.23	3,217	3,268
Danish Krone	Denmark	4.31	2,925	3,333
Norwegian Krone	Norway	1.53	1,034	1,182
		<u>100</u>	<u>68,965</u>	<u>77,243</u>
		<i>1 January 2017</i>		
<i>Currency</i>	<i>Country</i>	<i>% of Total investments</i>	<i>Cost</i>	<i>Fair Value</i>
Euro	United Kingdom, France, Germany, Netherlands, Spain, Belgium, Finland, Ireland, Italy and Luxembourg	39.25	16,463	16,715
Pound Sterling	United Kingdom, Chile, Jersey, Jordan, Mexico, Netherlands, South Africa, Switzerland and United States	29.91	13,878	12,738
Swiss Franc	Switzerland	21.37	9,445	9,099
Swedish Krona	Sweden	4.34	2,128	1,850
Danish Krone	Denmark	3.66	1,784	1,560
Norwegian Krone	Norway	1.47	638	622
		<u>100</u>	<u>44,336</u>	<u>42,584</u>

**ALAHLI EUROPE INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

For the six months period ended 30 June 2018 (unaudited)

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

**9. INVESTMENTS (continued)**

**INVESTMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS /**  
**HELD FOR TRADING INVESTMENTS (continued)**

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

<i>30 June 2018</i>			
<i>Industry Sector</i>	<i><u>% of Total</u></i> <i><u>Investments</u></i>	<i><u>Cost</u></i>	<i><u>Fair Value</u></i>
Healthcare	25.53	20,849	20,360
Consumer Goods	24.66	18,331	19,662
Energy	14.72	9,692	11,737
Industrials	12.84	9,370	10,239
Information Technology	10.81	6,953	8,621
Basic Materials	10.64	7,656	8,484
Utilities	0.45	298	360
Financial Services	0.19	150	154
Telecommunication	0.16	149	118
	<u>100</u>	<u>73,448</u>	<u>79,735</u>

<i>31 December 2017</i>			
<i>Industry Sector</i>	<i><u>% of Total</u></i> <i><u>Value</u></i>	<i><u>Cost</u></i>	<i><u>Fair Value</u></i>
Healthcare	33.49	24,502	25,865
Consumer Goods	23.79	15,250	18,378
Energy	14.02	9,403	10,833
Information Technology	7.31	4,748	5,650
Basic Materials	6.23	4,130	4,813
Industrials	5.27	3,646	4,068
Retail	2.78	2,133	2,147
Transportation	1.98	1,206	1,530
Financial Services	1.86	1,300	1,438
Telecommunication	1.22	1,134	941
Real Estate	0.27	214	204
Others	1.78	1,299	1,376
	<u>100</u>	<u>68,965</u>	<u>77,243</u>

**ALAHLI EUROPE INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

For the six months period ended 30 June 2018 (unaudited)

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

**9. INVESTMENTS (continued)**

**INVESTMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS /**  
**HELD FOR TRADING INVESTMENTS (continued)**

<i>Industry Sector</i>	<i>1 January 2017</i>		
	<i>% of Total Value</i>	<i>Cost</i>	<i>Fair Value</i>
Consumer Goods	26.93	11,806	11,467
Healthcare	25.56	12,205	10,883
Energy	13.90	5,708	5,920
Industrials	13.22	5,838	5,631
Basic Materials	9.52	4,049	4,055
Information Technology	7.41	3,038	3,156
Telecommunication Services	3.05	1,533	1,296
Utilities	0.16	67	70
Financials	0.10	38	43
Others	0.15	54	63
	<u>100</u>	<u>44,336</u>	<u>42,584</u>

**10. UNIT TRANSACTIONS**

Transactions in units are summarized as follows:

	<i>For the six- months period ended 30 June 2018</i>	<i>For the six- months period ended 30 June 2017</i>
	<i>Units' 000</i>	<i>Units' 000</i>
<b>Units at the beginning of the period</b>	<b>22,584</b>	<b>15,434</b>
Units sold	<b>5,370</b>	4,104
Units redeemed	<b>(4,712)</b>	(490)
<b>Net increase in units during the period</b>	<b>658</b>	3,614
<b>Units at the end of the period</b>	<b>23,242</b>	19,048

As at 30 June 2018, top five Unitholders represented of 66.79% (30 June 2017: 78.09%) of the Fund's units.

**ALAHLI EUROPE INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

For the six months period ended 30 June 2018 (unaudited)

Expressed in US Dollars '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.

<b><u>Name of entity</u></b>	<b><u>Relationship</u></b>
NCB Capital Company	Fund Manager
National Commercial Bank (NCB)	Shareholder of Fund Manager
AlAhli Takaful Company	Unitholder
AlAhli Multi Asset Conservative Fund	Unitholder
AlAhli Multi Asset Moderate Fund	Unitholder
AlAhli Multi Asset Growth Fund	Unitholder
AlAhli Global 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 0.3% p.a. of the Fund's daily 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 equity at the respective valuation days. These expenses have been recovered by the Fund Manager on an actual basis.



**ALAHLI EUROPE INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

For the six months period ended 30 June 2018 (unaudited)

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

**11. RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES (continued)**

*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.

<b><u>Related party</u></b>	<b><u>Nature of transaction</u></b>	<b><u>Amount of transactions</u></b>		<b><u>Value of units held</u></b>	
		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>30 June 2018</u></b>	<b><u>31 December 2017</u></b>
NCBC	Management fee	<b>118</b>	79		
	Expenses paid on behalf of the fund	<b>49</b>	26	--	--
AlAhli Multi Asset Conservative Fund	Subscription of units	<b>723</b>	1,059		
	Redemption of units	<b>1,332</b>	--	<b>9,664</b>	11,676
AlAhli Multi Asset Moderate Fund	Subscription of units	<b>403</b>	877		
	Redemption of units	<b>843</b>	--	<b>12,792</b>	14,199
AlAhli Multi Asset Growth Fund	Subscription of units	<b>711</b>	1,070		
	Redemption of units	<b>632</b>	--	<b>11,434</b>	11,068
AlAhli Global Equity Fund	Subscription of units	<b>225</b>	111		
	Redemption of units	<b>132</b>	136	<b>1,809</b>	1,475
AlAhli Takaful Company	Subscription of units	<b>145</b>	9		
	Redemption of units	<b>14</b>	--	<b>4,375</b>	2,650

**ALAHLI EUROPE INDEX FUND**  
(Managed by NCB Capital Company)

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

For the six months period ended 30 June 2018 (unaudited)

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

---

**12. FINANCIAL RISK MANAGEMENT**

**12.1 *Financial risk factors***

The Fund's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk, liquidity risk and operational risk.

The Fund Manager is responsible for identifying and controlling risks. The Fund Board supervises the Fund Manager and is ultimately responsible for the overall management of the Fund.

Monitoring and controlling risks is primarily set up to be performed based on the limits established by the Fund Board. The Fund has its Terms and Conditions document that set out its overall business strategies, its tolerance of risks and its general risk management philosophy and is obliged to take actions to rebalance the portfolio in line with the investment guidelines.

**12.1.2 *Market risk***

**a) *Foreign exchange risk***

Foreign exchange risk is the risk that the value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates and arises from financial instruments denominated in foreign currency. The Fund views the United States Dollar as its functional currency.

The Fund's financial assets and liabilities are denominated in currencies other than its functional currency. Accordingly, the value of the Fund's assets may be affected favorably or unfavorably by fluctuations in currency rates.

The analysis calculates the effect of a reasonably possible movement of the U.S. Dollar against the underlying currencies of the investment portfolio with all other variables held constant, on the statement of operations due to the fair value of currency sensitive assets.

	<u>Change in market rates</u>	<u>30 June 2018</u>	<u>31 December 2017</u>	<u>1 January 2017</u>
Euro	± 10 %	± 3,507	± 3,390	± 1,671
Pound Sterling	± 10 %	± 2,192	± 1,955	± 1,274
Swiss Franc	± 10 %	± 1,536	± 1,601	± 910
Swedish Krona	± 10 %	± 302	± 327	± 185
Danish Krone	± 10 %	± 310	± 333	± 156
Norwegian Krone	± 10 %	± 127	± 118	± 62

**b) *Price risk***

Price risk is the risk that the value of the Fund's financial instruments will fluctuate as a result of changes in market prices caused by factors other than foreign currency and commission rate movements. The price risk arises primarily from uncertainty about the future prices of financial instruments that the Fund holds. The Fund closely monitors the price movement of its investments in financial instruments. As of the statement of financial position date, the Fund has investments in equities.

**ALAHLI EUROPE INDEX FUND**  
(Managed by NCB Capital Company)

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

For the six months period ended 30 June 2018 (unaudited)

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

---

**12. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**12.1 *Financial risk factors (continued)***

**12.1.2 *Market risk (continued)***

**b) *Price risk (continued)***

The effect on the equity (as a result of the change in the fair value of investments) due to a reasonably possible change in equity of the investments, with all other variables held constants is as follows:

	<u>30 June 2018</u>	<u>31 December 2017</u>	<u>1 January 2017</u>
Effect on equity	±10% <u>± 7,974</u>	±10% <u>± 7,724</u>	±10% <u>± 4,258</u>

**12.1.3 *Credit risk***

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Fund Manager seeks to manage credit risk by monitoring credit exposures, limiting transactions with specific counterparties, and continually assessing the creditworthiness of counterparties. As at the condensed statement of financial position date, the Fund's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of cash and cash equivalents, which represent cash at bank with a local Bank having sound credit rating, and other receivable.

**12.1.4 *Liquidity risk***

Liquidity risk is the risk that the Fund may not be able to generate sufficient cash resources to settle its obligations in full as they fall due or can only do so on terms that are materially disadvantageous.

The Fund's terms and conditions provide for subscription and redemption of units on every Saudi business day and it is, therefore, exposed to the liquidity risk of meeting unitholder redemptions on these days. The Fund Manager monitors liquidity requirements by ensuring that sufficient funds are available to meet any commitments as they arise, either through new subscriptions, liquidation of the investment portfolio or by taking short term loans from the Fund Manager.

The Fund manages its liquidity risk by investing predominantly in securities that it expects to be able to liquidate within short period of time.

**12.1.5 *Operational risk***

Operational risk is the risk of direct or indirect loss arising from a variety of causes associated with the processes, technology and infrastructure supporting the Fund's activities either internally or externally at the Fund's service provider and from external factors other than credit, liquidity, currency and market risks such as those arising from the legal and regulatory requirements.

The Fund's objective is to manage operational risk to balance limiting of financial losses and damage to its reputation with achieving its investment objective of generating returns to unitholders.

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

For the six months period ended 30 June 2018 (unaudited)

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

---

**13. FIRST-TIME ADOPTION OF IFRS**

As stated in note 2, these are Fund's first condensed interim financial statements prepared in accordance with IAS 34 as endorsed in Kingdom of Saudi Arabia.

The accounting policies set out in Note 7 have been applied in preparing these condensed interim financial statements. In preparing these condensed interim financial statements, the Fund's opening statement of financial position was prepared as at 1 January 2017, being the (Fund's date of transition to IFRS).

In preparing its opening IFRS statement of financial statements, in accordance with IFRS, the Fund has adjusted amounts previously reported in the financial statements prepared in accordance with previous GAAP. An explanation of how the transition from previous GAAP to IFRS has affected the Fund's financial position and financial performance is set out in the following notes.

**a) *Exemptions applied***

IFRS 1 '*First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*' allows first-time adopters certain exemptions from the retrospective application of certain requirements under IFRS. Whereas, for the prior period information, the Fund has opted for the exemption to apply IFRS 9 and IFRS 15 retrospectively; therefore, the comparative information has been presented under the previous GAAP as required by IFRS 1.

The Fund has adopted IFRS 9 as issued by International Accounting Standards Board in July 2014 with a date of transition of 1 January 2018, which resulted in adjustments to the amounts previously recognised in the condensed interim financial statements.

As permitted by the transitional provisions of IFRS 9, the Fund elected not to restate comparative figures. Any adjustments to the carrying amounts of financial assets and financial liabilities at the date of transition were recognised in the opening retained earnings (1 January 2018) and other reserves of current period. Accordingly, the information presented in comparative periods reflect the requirements under previous GAAP and therefore is not comparable to the information presented under the requirements of IFRS 9 for the six months period ended 30 June 2018. Consequently, for notes disclosures, the consequential amendments to IFRS 7 disclosures have also only been applied to the current period.

The following assessment have been made on the basis of the facts and circumstances that existed at the date of transition to IFRS 9:

- Determination of the business model within which a financial asset is held;
- Designation and revocation of previous designations of certain financial assets at FVTPL.

**Estimates**

The estimates at 1 January 2017 and at 31 December 2017 are consistent with those made for the same dates in accordance with previous GAAP.

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

For the six months period ended 30 June 2018 (unaudited)

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

---

**13. FIRST-TIME ADOPTION OF IFRS (continued)**

**a) *Exemptions applied (continued)***

***Effects of transition to IFRS***

The transition from previous GAAP i.e. generally accepted accounting standards in the Kingdom of Saudi Arabia as issued by SOCPA to IFRSs has no significant impact on the Fund's condensed statement of financial position, comprehensive income, changes in equity attributable to Unitholders and cash flows.

**14. STANDARDS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE**

Following are the new standards and amendments to standards are effective for annual periods beginning after 1 January 2019 and earlier application is permitted; however, the Fund has not early adopted them in preparing these condensed interim financial statements.

**(a) IFRS 16 Leases**

IFRS 16 introduces a single, on-balance sheet lease accounting model for lessees. A lessee recognises a right-of-use asset representing its right to use the underlying asset and a lease liability representing its obligation to make lease payments. There are optional exemptions for short-term leases and leases of low value items. Lessor accounting remains similar to the current standard – i.e. lessors continue to classify leases as finance or operating leases.

IFRS 16 replaces existing leases guidance including 'IAS 17 – Leases', 'IFRIC 4 – Determining whether an Arrangement contains a Lease', 'SIC-15 - Operating Leases – Incentives' and 'SIC 27 - Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease'. The standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. Early adoption is permitted for entities that apply IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers at or before the date of initial application of IFRS 16.

***Determining whether an arrangement contains a lease***

On transition to IFRS 16, the Fund can choose whether to:

- Apply the IFRS 16 definition of a lease to all its contracts; or
- Apply a practical expedient and not reassess whether a contract is, or contains, a lease.

***Transition***

As a lessee, the Fund can either apply the standard using a:

- Retrospective approach; or
- Modified retrospective approach with optional practical expedients.

The lessee applies the election consistently to all of its leases. The Fund currently plans to apply IFRS 16 initially on 1 January 2019. The Fund has not yet determined which transition approach to apply. As a lessor, the Fund is not required to make any adjustments for leases in which it is a lessor except where it is an intermediate lessor in a sub-lease.

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

For the six months period ended 30 June 2018 (unaudited)

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

---

**14. STANDARDS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)**

**(b) Annual Improvements to IFRSs 2015–2017 Cycle**

- IFRS 3 Business Combinations and IFRS 11 Joint Arrangements – clarifies how a company accounts for increasing its interest in a joint operation that meets the definition of a business.
- If a party maintains (or obtains) joint control, then the previously held interest is not remeasured.
- If a party obtains control, then the transaction is a business combination achieved in stages and the acquiring party remeasures the previously held interest at fair value.
- IAS 12 Income Taxes – clarifies that all income tax consequences of dividends (including payments on financial instruments classified as equity) are recognised consistently with the transactions that generated the distributable profits i.e. in profit or loss, other comprehensive income or equity.
- IAS 23 Borrowing Costs – clarifies that the general borrowings pool used to calculate eligible borrowing costs excludes only borrowings that specifically finance qualifying assets that are still under development or construction. Borrowings that were intended to specifically finance qualifying assets that are now ready for their intended use or sale – or any non-qualifying assets – are included in that general pool. As the costs of retrospective application might outweigh the benefits, the changes are applied prospectively to borrowing costs incurred on or after the date an entity adopts the amendments.

**(c) Other Amendments**

The following new or amended standards which are not yet effective and neither expected to have a significant impact on the Fund's condensed interim financial statements.

- IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments – clarifies the accounting for income tax treatments that have yet to be accepted by tax authorities.
- Prepayment Features with Negative Compensation (Amendments to IFRS 9).
- Long-term Interests in Associates and Joint Ventures (Amendments to IAS 28).
- Plan Amendments, Curtailment or Settlement (Amendments to IAS 19).

**15. LAST VALUATION DAY**

The last valuation day of the period was 29 June 2018 (30 June 2017: 30 June 2017). There is no significant change in the equity per unit of the Fund between last valuation and 30 June 2018.

**16. APPROVAL OF THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

These condensed interim financial statements were approved by the Fund Manager on 27 Dhul Qadah 1439H, corresponding to 9 August 2018.