





## AlAhli Global Real Estate Income Fund

## صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل

### 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. 22216، الرياض 11495  
هاتف: +966 920000232  
الموقع: [www.alahlicapital.com](http://www.alahlicapital.com)

### Sub-Manager / Investment Adviser

LaSalle Investment Management Securities B.V.  
Simon Carmiggeltstraat 12, Amsterdam, DJ 1011, Netherland

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

لاسال لإدارة الأصول والأوراق المالية بي . في  
أمستردام، هولندا

### Investment Activities

During the first half of 2019, the fund's overweight position to Australia transitioned to a market weight position and the fund remained overweight to the United States, the United Kingdom, Continental Europe and Hong Kong and underweight to Singapore, Canada, Japan and the emerging market countries.

### أنشطة الاستثمار

خلال النصف الأول من 2019م، خفض الصندوق مركز زيادة الوزن في استراليا إلى وزن السوق، بينما واصل الصندوق زيادة تركيز الاستثمار في الولايات المتحدة والمملكة المتحدة والقارة الأوروبية وهونغ كونغ في حين خفض من الاستثمار في سنغافورة، كندا، اليابان والأسواق الناشئة.

### Performance

Fund Performance 16.07%  
Benchmark Performance 19.21%

### تقرير الأداء

أداء الصندوق 16.07%  
أداء المؤشر 19.21%

The fund underperformed the benchmark by 314 bps.

انخفض أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق 314 نقطة أساس.

### Terms & Conditions and Information Memorandum Material Changes during the period

There are no changes in the terms and conditions, and information memorandum.

### تغيرات حدثت في شروط وأحكام ومذكرة معلومات الصندوق خلال الفترة

لا توجد تغيرات في الشروط والأحكام ومذكرة المعلومات.

### Investments in other Investment Funds

The fund does not invest substantially in other investment funds.

### الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى

الصندوق لم يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمارية أخرى.

### Special Commission

No special commissions were received during the period.

### عمولات خاصة

لم يحصل مدير الصندوق على أي عمولات خاصة خلال الفترة.

### Dividend Distributions

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

### توزيعات الأرباح

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

- Total income distribution: USD 437,661.
- The distributions will be based on 21783733.5571 units.
- The distribution amount is equivalent to USD 0.02 per unit and its percentage of the unit initial price is 2%.
- The distribution percentage is 1.61% of the Fund's net asset value as of Thursday 23 Shawwal 1440H corresponding to 27 June 2019.
- The eligibility of distribution to Unitholders based on Unitholders record by the end of Thursday 23 Shawwal 1440H corresponding to 27 June 2019.

- إجمالي الأرباح الموزعة: 437,661 ألف دولار أمريكي.
- التوزيعات على أساس 21783733.5571 وحدة.
- قيمة الربح الموزع يبلغ 0.02 دولار أمريكي لكل وحدة، ونسبتها إلى السعر الأولي للوحدة هو 2%.
- نسبة التوزيع تبلغ 1.61% من صافي قيمة الأصول كما في يوم الخميس 23 شوال 1440هـ الموافق 27 يونيو 2019م.
- أحقية التوزيعات النقدية لمالكي الوحدات حسب سجل مالكي الوحدات بنهاية يوم الخميس 23 شوال 1440هـ الموافق 27 يونيو 2019م.



## **صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل**

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

**القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)**

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

مع

**تقرير الفحص لحملة الوحدات**

# تقرير مراجع الحسابات المستقل عن فحص القوائم المالية الأولية الموجزة

للسادة حاملي الوحدات صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل

## مقدمة

لقد فحصنا القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م لصندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل ("الصندوق") تدار من قبل شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق") والتي تتكون من:

- قائمة المركز المالي الموجزة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛
- قائمة الدخل الشامل الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛
- قائمة التغيرات في حقوق صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛
- قائمة التدفقات النقدية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م؛ و
- 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. ومسئوليتنا هي إبداء إستنتاج 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 إستفسارات بشكل أساسي للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. ويعد الفحص أقل بشكل كبير في نطاقه من المراجعة التي يتم القيام بها طبقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي لن تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنعلم بجميع الأمور الهامة التي يمكن التعرف عليها خلال المراجعة. وبالتالي لن نُبدي رأي مراجعة.

## الاستنتاج

وإستناداً إلى فحصنا، لم يلفت إنتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م لصندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل 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



إبراهيم عبود باعشن  
ترخيص رقم ٣٨٢



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

صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة المركز المالي الموجزة

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣٠ يونيو ٢٠١٨ م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠١٩ م (غير مراجعة)	إيضاح	
			<b>الموجودات</b>
٥٠٨	٤٦٧	٨	نقد وما في حكمه
٢٥,٩٩٣	٢٦,٧٩٦	٩	إستثمارات
٤٨٦	٣٠٩		ذمم مدينة أخرى
٢٦,٩٨٧	٢٧,٥٧٢		إجمالي الموجودات
			<b>الإلتزامات</b>
٦٢٥	٧٦٧		ذمم دائنة أخرى
٢٦,٣٦٢	٢٦,٨٠٥		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات
٢٤,٤٦٧	٢١,٧٨٤	١٠	عدد الوحدات القائمة بالآلف
١,٠٧٧٥	١,٢٣٠٥		صافي الموجودات (حقوق الملكية) – للوحدة الواحدة (دولار أمريكي)

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

## صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### قائمة الدخل الشامل الموجزة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣٠ يونيو ٢٠١٨م	٣٠ يونيو ٢٠١٩م	إيضاح
٣٧٤	٤٣٧	دخل من توزيعات أرباح
٣٣	٣٢٨	أرباح محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٣٦٩)	٣,٦٤٥	أرباح / (خسائر) غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٨	٤,٤١٠	إجمالي الإيرادات
(١٨٥)	(٢٥١)	١١ أتعاب إدارة
(٩)	(١٣)	ضريبة القيمة المضافة
(١١)	(٨)	مصروفات إدارية
(٧)	(٨)	مصروفات الحفظ
(٣)	(٤)	أتعاب مهنية
(٤)	(٣)	أتعاب تدقيق شرعي
(٣)	(٣)	مكافأة أعضاء مجلس إدارة الصندوق
(١)	(١)	أتعاب هيئة السوق المالية
(٢٢٣)	(٢٩١)	إجمالي المصروفات التشغيلية
(١٨٥)	٤,١١٩	الدخل / (الخسارة) للفترة
--	--	الدخل الشامل لآخر للفترة
(١٨٥)	٤,١١٩	إجمالي الدخل / (الخسارة) الشامل للفترة

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



## صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣٠ يونيو ٢٠١٨م	٣٠ يونيو ٢٠١٩م	
		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات في بداية الفترة (مراجعة)
٢١,٠٨٤	٢٦,٣٦٢	
(١٨٥)	٤,١١٩	إجمالي الدخل / (الخسارة) الشامل للفترة
		النقص في حقوق الملكية من المعاملات في الوحدات خلال السنة
٤,٨٨٥	٦٣٠	المحصل من وحدات مبيعة
(٣,٥٥١)	(٣,٨٦٩)	قيمة الوحدات المستردة
(٤٤٠)	(٤٣٧)	توزيع دخل
٨٩٤	(٣,٦٧٦)	
٢١,٧٩٣	٢٦,٨٠٥	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لحملة الوحدات في نهاية السنة

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

## صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### قائمة التدفقات النقدية الموجزة (غير المراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣٠ يونيو ٢٠١٨م	٣٠ يونيو ٢٠١٩م	إيضاح
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>		
(١٨٥)	٤,١١٩	الدخل / (الخسارة) للفترة
تسوية لـ:		
٣٦٩	(٣,٦٤٥)	أرباح / (خسائر) غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة
١٨٤	٤٧٤	من خلال الربح أو الخسارة
<b>التغيرات في الموجودات والالتزامات التشغيلية:</b>		
(١,٤٤٢)	٢,٨٤٢	إستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٣٢٤)	١٧٧	أرصدة مدينة أخرى
٧	١٤٢	أرصدة دائنة أخرى
(١,٥٧٥)	٣,٦٣٥	صافي النقد المتوفر من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:</b>		
٤,٨٨٥	٦٣٠	المحصل من إصدار وحدات
(٣,٥٥١)	(٣,٨٦٩)	قيمة الوحدات المستردة
(٤٤٠)	(٤٣٧)	توزيع دخل
٨٩٤	(٣,٦٧٦)	صافي النقد (المستخدم في) / المتوفر من الأنشطة التمويلية
(٦٨١)	(٤١)	النقص في النقد وما في حكمه
٧٢٩	٥٠٨	النقد وما في حكمه في بداية الفترة
٤٨	٤٦٧	النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

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

## صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

#### ١- الصندوق وأنشطته

صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل (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.

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

- أ) متعهد تغطية
- ب) الترتيب
- ج) الإدارة
- د) تقديم المشورة
- هـ) الحفظ

يحتفظ نورثن ترست باستثمارات الصندوق. تم تعيين نورثن ترست كمدير محفظة مستقل من قبل مدير الصندوق.

عُين بيت الاستثمار الدولي لاسيل لإدارة الاستثمارات، هولندا كمدير فرعي للصندوق من قبل مدير الصندوق. تتضمن مسؤوليات لاسال إدارة الاستثمارات فتح حسابات استثمارية منفصلة ومستقلة وإدارة موجودات الصندوق بالتوافق مع استراتيجيات الاستثمار وتوجيهات الشريعة.

يتطلع الصندوق لاستثمار طويل الأجل لرأس المال وذلك من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في الشركات العقارية. يستثمر الصندوق أيضاً في صناديق الاستثمار العقارية في أنحاء العالم. يستثمر الصندوق في أسهم الشركات العقارية العريقة والتي تكون في الوقت نفسه ذات سيولة عالية حيث تحول الأرباح لنقدية على نحو سريع.

تمت الموافقة على أحكام وشروط الصندوق من هيئة السوق المالية بموجب خطابها المؤرخ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨م. باشر الصندوق نشاطه في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م.

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

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

#### ٢- الأساس المحاسبي

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

## صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

#### ٣- أساس القياس

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

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

#### ٤- عملة العرض والنشاط

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

#### ٥- التغيرات في شروط وأحكام الصندوق

خلال الفترة، قام مدير الصندوق بإجراء بعض التعديلات على أحكام وشروط الصندوق والمتعلقة بيوم التعامل، يوم التقييم، ويوم العمل للصندوق.

تم إرسال خطاب إلى هيئة السوق المالية بخطاب بتاريخ في ٦ مارس ٢٠١٩م. وقد ابلى مدير الصندوق حاملي الوحدات بخطاب بتاريخ ٦ مارس ٢٠١٩م. دخلت هذه الشروط والأحكام حيز التنفيذ في ٤ أبريل ٢٠١٩م.

#### ٦- الأحكام والتقديرات والإفتراضات المحاسبية الهامة

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

#### أ/ الأحكام

إن المعلومات حول الأحكام الصادرة في تطبيق السياسات المحاسبية والتي لها أثر مهم على المبالغ المدرجة في القوائم المالية مدرجة في إيضاح ٤ تحديد العملة الوظيفية.

#### ب/ قياس القيمة العادلة

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

- في السوق الرئيسي للأصل أو للالتزام، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في السوق الأكثر فائدة للموجودات أو للالتزامات

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

## صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

### إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ٦- الأحكام والتفديرات والإفتراضات المحاسبية الهامة (تابع)

إذا لم يكن هناك سعر مقتبس 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 سنة إعداد التقارير التي حدث خلالها التغيير.

إن مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة هي كما يلي:

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

قام الصندوق بتصنيف التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة باعتباره المستوى ١. خلال الفترة، لم يكن هنالك أي تغيير في القيمة العادلة لاستثمارات القيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة. تعتبر الموجودات والالتزامات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه والأرصدة الدائنة الأخرى، القيم الدفترية هي تقريب معقول للقيمة العادلة، بسبب طبيعتها قصيرة الأجل والجودة الائتمانية العالية للأطراف المقابلة.

### ٧- السياسات المحاسبية الهامة

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

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

إن المعايير والتعديلات والتنقيحات الجديدة التالية على المعايير الحالية، والتي أصدرها مجلس معايير المحاسبة الدولي، أصبحت سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٩م، واعتمدها الصندوق وفقاً لذلك، حسب المتوافق:

#### الوصف

#### المعيار / التعديلات

عقود الإيجار	المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦
عدم التأكد المحيط بمعالجات ضريبة الدخل	التفسير الدولي ٢٣
الحصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة	معيار المحاسبة الدولي ٢٨
تعديلات الخطط أو الاختصار أو التسوية	معيار المحاسبة الدولي ١٩
التعديلات السنوية للمعايير الدولية للتقارير المالية (دورة ٢٠١٥م - ٢٠١٧م)	المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ و ١١ ومعيار المحاسبة الدولي ١٢ و ٢٣

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

## صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ٧- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

(ب) المعايير الصادرة والتي لم يتم تطبيقها

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

ساري المفعول من الفترات التي  
تبدأ في أو بعد التاريخ التالي

#### الوصف

#### المعيار / التفسير

١ يناير ٢٠٢٠	تعريف العمل	تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٣
١ يناير ٢٠٢٠	تعريف المواد	تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ ومعيار المحاسبة الدولي ٨
١ يناير ٢٠٢٢	عقود التأمين	المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧

### ٨- النقد وما في حكمه

النقد وما في حكمه يتمثل في الأرصدة البنكية المحتفظ بها لدى البنك.

### ٩- استثمارات

تتكون الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو حسب القطاع الصناعي ما يلي:

٣٠ يونيو ٢٠١٩م (غير مراجعة)			الدولة	العملية
القيمة العادلة	التكلفة	% من القيمة الإجمالية		
١٤,٧٥٨	١٣,٨٤٦	٥,٠٨	الولايات المتحدة الأمريكية	دولار أمريكي
٤,٢٤٠	٣,٩٠٢	١٥,٨٢	استراليا	دولار استرالي
٣,٤٤٣	٣,٢٢٣	١٢,٨٥	المملكة المتحدة	جنية استرليني
٢,٥١٤	١,٨٨٦	٩,٣٨	هونغ كونغ	دولار هونغ كونغ
١,١٢٢	١,٠٤٢	٤,١٩	ايرلندا	يورو
٧١٩	٦٧٧	٢,٦٨	اليابان	ين ياباني
٢٦,٧٩٦	٢٤,٥٧٦	١٠٠		

## صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (غير المراجعة)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ٩- استثمارات (تابع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م (مراجعة)				
العملية	الدولة	% من القيمة الإجمالية	التكلفة	القيمة العادلة
دولار أمريكي	الولايات المتحدة الأمريكية	٥٧,٠٩	١٦,٠٥٩	١٤,٨٣٨
دولار استرالي	استراليا	١٥,٦٨	٤,٤٢٥	٤,٠٧٧
جنيه استرليني	المملكة المتحدة	١٢,٣٨	٣,٣٢١	٣,٢١٧
دولار هونغ كونغ	هونغ كونغ	٩,٥٨	٢,٢٣٧	٢,٤٩٠
ين ياباني	اليابان	٢,٢٣	٥٧٢	٥٨٠
يورو	ايرلندا	٢,٠٤	٥٥٠	٥٣١
دولار سنغافوري	سنغافورة	١,٠٠	٢٥١	٢٦٠
		١٠٠	٢٧,٤١٥	٢٥,٩٩٣

### ١٠- معاملات الوحدات

تم تلخيص المعاملات في الوحدات خلال السنة كما يلي:

للفترة المنتهية في			
٣٠ يونيو	٣٠ يونيو		
٢٠١٨م	٢٠١٩م		
وحدات	وحدات		
(بالآلاف)	(بالآلاف)		
١٧,١٤٤	٢٤,٤٦٧	الوحدات في بداية الفترة (مراجعة)	
٤,١٨٠	٥١٨	وحدات مباعه	
(٣,٠٩٢)	(٣,٢٠١)	وحدات مستردة	
١,٠٨٨	(٢,٦٨٣)	صافي (النقص) / الزيادة في الوحدات خلال الفترة	
١٨,٢٣٢	٢١,٧٨٤	الوحدات في نهاية الفترة (غير مراجعة)	

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م، فإن أكبر خمس حملة وحدات (٣٠ يونيو ٢٠١٨م: أكبر ٥) يمثلوا ٤٩,١٣% (٣٠ يونيو ٢٠١٨م: ٣٧,٢٣%) من وحدات الصندوق.

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م

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

## أتعاب إدارية ومصرفات 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 ١,٨٥ % في السنة من صافي الموجودات (حقوق الملكية) الصندوق اليومي كما هو منصوص عليه في أحكام وشروط الصندوق.

كما يحق لمدير الصندوق استرداد المصروفات المتكبدة نيابةً عن الصندوق والمتعلقة باتعاب المراجعة وأتعاب الحفظ والاستشارات ومصروفات معالجة بيانات والأتعاب الأخرى المماثلة. يقتصر الحد الأعلى لمبلغ هذه المصروفات الذي يستطيع مدير الصندوق استرداده من الصندوق على نسبة ١,٥% في السنة من صافي الموجودات (حقوق الملكية) في أيام التقييم المعنية. تم استرداد هذه المصروفات من قبل مدير الصندوق على أساس قيمتها الفعلية.

## معاملات مع أطراف ذات علاقة

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

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	مبلغ المعاملات	قيمة وحدات محتفظ بها
		٢٠١٩م	٣٠ يونيو ٣١ ديسمبر
		٢٠١٨م	٢٠١٩م (غير مراجعة)
شركة الأهلي المالية	أتعاب إدارة مصروفات مدفوعة بالنيابة عن الصندوق	٢٥١	١٨٥
		٤٠	٣٨
			--

## ١٢- آخر يوم للتقييم

آخر يوم لتقييم الصندوق للفترة هو ٢٨ يونيو ٢٠١٩م (٢٠١٨م: ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م).

### ١٣- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة من قبل مدير الصندوق بتاريخ ٥ ذو الحجة ١٤٤٠ هـ الموافق ٦ أغسطس ٢٠١٩م.



**ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (UNAUDITED)**

For the six months period ended 30 June 2019

with

**REVIEW REPORT TO THE UNITHOLDERS**



**KPMG Al Fozan & Partners**  
Certified Public Accountants  
Zahrán 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 auditor's report on review of condensed interim financial statements

To the Unitholders of AIAhli Global Real Estate Income Fund

## Introduction

We have reviewed the accompanying 30 June 2019 condensed interim financial statements of AIAhli Global Real Estate Income Fund (the "Fund") managed by NCB Capital Company (the "Fund Manager") which comprises:

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

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

## Scope of review

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

## Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying 30 June 2019 condensed interim financial statements of **AIAhli Global Real Estate Income Fund** are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting' that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia.

**For KPMG Al Fozan & Partners**  
**Certified Public Accountants**

Ebrahim Oboud Baeshen  
License No. 382



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

**ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**CONDENSED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**

As at 30 June 2019

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

	<i>Notes</i>	<b><i>30 June 2019</i></b> <b>(Unaudited)</b>	<b><i>31 December 2018</i></b> <b>(Audited)</b>
<b>ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	8	<b>467</b>	508
Investments	9	<b>26,796</b>	25,993
Other receivables		<b>309</b>	486
<b>Total assets</b>		<b>27,572</b>	26,987
<b>LIABILITY</b>			
Other payables		<b>767</b>	625
<b>Net assets (equity) attributable to Unitholders</b>		<b>26,805</b>	26,362
<b>Units in issue in thousands (number)</b>	10	<b>21,784</b>	24,467
<b>Net assets (equity) per unit (USD)</b>		<b>1.2305</b>	1.0775

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

**ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

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

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

	<i>Note</i>	<b><u>30 June 2019</u></b>	<b><u>30 June 2018</u></b>
Dividend income		<b>437</b>	374
Realised gain on sale of FVTPL investments		<b>328</b>	33
Unrealised gain / (loss) on FVTPL investments		<b><u>3,645</u></b>	<u>(369)</u>
<b>Total income</b>		<b><u>4,410</u></b>	<u>38</u>
Management fees	11	<b>(251)</b>	(185)
Value added tax		<b>(13)</b>	(9)
Administrative expenses		<b>(8)</b>	(11)
Custody fees		<b>(8)</b>	(7)
Professional fees		<b>(4)</b>	(3)
Shariah audit fees		<b>(3)</b>	(4)
Fund Board remuneration		<b>(3)</b>	(3)
CMA fees		<b><u>(1)</u></b>	<u>(1)</u>
<b>Total operating expenses</b>		<b><u>(291)</u></b>	<u>(223)</u>
<b>Profit / (loss) for the period</b>		<b><u>4,119</u></b>	<u>(185)</u>
<b>Other comprehensive income for the period</b>		--	--
<b>Total comprehensive income / (loss) for the period</b>		<b><u>4,119</u></b>	<u>(185)</u>

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

**ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

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

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

	<b><i>30 June</i></b> <b><u>2019</u></b>	<b><i>30 June</i></b> <b><u>2018</u></b>
<b>Net assets (equity) attributable to Unitholders at the beginning of the period (Audited)</b>	<b>26,362</b>	21,084
<b>Total comprehensive income / (loss) for the period</b>	<b>4,119</b>	(185)
<b>(Decrease) / increase in net assets (equity) from unit transactions during the period</b>		
Proceeds from units sold	<b>630</b>	4,885
Value of units redeemed	<b>(3,869)</b>	(3,551)
Income distribution	<b>(437)</b>	(440)
	<b><u>(3,676)</u></b>	<u>894</u>
<b>Net assets (equity) attributable to Unitholders at the end of the period (Unaudited)</b>	<b><u>26,805</u></b>	<u>21,793</u>

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

**ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**CONDENSED STATEMENT OF CASH FLOWS (Unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2019

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

	<i>Note</i>	<b>30 June 2019</b>	<b>30 June 2018</b>
<b>Cash flow from operating activities</b>			
Profit / (loss) for the period		<b>4,119</b>	(185)
<i>Adjustment for:</i>			
Unrealised (gain) / loss on FVTPL investments		<b>(3,645)</b>	369
		<b>474</b>	184
Changes in operating assets and liabilities:			
FVTPL investments		<b>2,842</b>	(1,442)
Other receivables		<b>177</b>	(324)
Other payables		<b>142</b>	7
<b>Net cash generated from / (used in) operating activities</b>		<b>3,635</b>	(1,575)
<b>Cash flow from financing activities</b>			
Proceeds from issuance of units		<b>630</b>	4,885
Payments on redemptions of the units		<b>(3,869)</b>	(3,551)
Income distribution		<b>(437)</b>	(440)
<b>Net cash (used in) / generated from financing activities</b>		<b>(3,676)</b>	894
<b>Decrease in cash and cash equivalents</b>		<b>(41)</b>	(681)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	8	<b>508</b>	729
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	8	<b>467</b>	48

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

**ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

---

**1 THE FUND AND ITS ACTIVITIES**

AlAhli Global Real Estate Income 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 Northern Trust, a custodian appointed by the Fund Manager.

The Fund Manager has appointed an international investment house, LaSalle Investment Management Securities B.V, Netherlands, as sub-managers 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 seeks to generate long term capital appreciation through investing in companies engaged principally in the real estate industry. The Fund also invests in listed Real Estate Investment Trusts "REITs" across the globe. The Fund invests in the securities of companies that own and manage a pool of real estate properties and at the same time they are relatively liquid; i.e. can be easily converted to cash.

The terms and conditions of the Fund were originally approved by the CMA through their letter dated 30 June 2008. The Fund commenced its activities on 31 December 2007.

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

The results for the six months period ended 30 June 2019 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the financial year ending 31 December 2019.

**ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in 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 as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by Saudi Organization for Certified Public Accountants ("SOCPA"), and to comply with the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by Capital Market Authority, the Fund's terms and conditions and the Information Memorandum.

**3. BASIS OF MEASUREMENT**

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

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

**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, the Fund Manager made certain revisions to the terms and conditions of the Funds in relating to dealing day, valuation day and business day for the Fund.

The changes was notified to CMA through a letter dated 6 March 2019 and was notified by the Fund manager to the unitholders through a letter dated 6 March 2019. The revised terms and conditions became effective from 4 April 2019.

**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. The significant assumptions made by the Fund Manager in applying the Fund's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty are consistent with those used in the preparation of the annual financial statements for the year ended 31 December 2018.

*a) Judgments*

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



**ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

---

**6. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

*b) Measurement of fair value*

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

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

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

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

The fair value hierarchy has the following levels:

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

The Fund has classified the fair value hierarchy of FVTPL investments as Level 1. During the period, there has been no transfer in fair value hierarchy for FVTPL investments. Other financial instruments such as cash and cash equivalents, other receivables are short term financial assets and other payables are short term financial liabilities whose carrying amounts approximate fair value, because of their short-term nature and the high credit quality of counterparties.

**7. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

The principal accounting policies applied in the preparation of these condensed interim financial statements are consistent with those used in the preparation of the annual financial statements for the year ended 31 December 2018.

**ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND**  
(Managed by NCB Capital Company)

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

---

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

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

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

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

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

*b) Standards issued but not yet effective*

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

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

**8. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

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

**ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

**9. INVESTMENTS**

**INVESTMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS**

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

		<i>30 June 2019 (Unaudited)</i>		
<i>Currency</i>	<i>Country</i>	<i>% of Total Value</i>	<i>Cost</i>	<i>Fair Value</i>
United States Dollar	United States of America	55.08	13,846	14,758
Australian Dollar	Australia	15.82	3,902	4,240
Pound Sterling	United Kingdom	12.85	3,223	3,443
Hong Kong Dollar	Hong Kong	9.38	1,886	2,514
	Ireland &	4.19	1,042	1,122
Euro	Denmark			
Japanese yen	Japan	2.68	677	719
		<u>100</u>	<u>24,576</u>	<u>26,796</u>

		<i>31 December 2018 (Audited)</i>		
<i>Currency</i>	<i>Country</i>	<i>% of Total Value</i>	<i>Cost</i>	<i>Fair Value</i>
United States Dollar	United States of America	57.09	16,059	14,838
Australian Dollar	Australia	15.68	4,425	4,077
Pound Sterling	United Kingdom	12.38	3,321	3,217
Hong Kong Dollar	Hong Kong	9.58	2,237	2,490
Japanese yen	Japan	2.23	572	580
Euro	Ireland	2.04	550	531
Singapore Dollar	Singapore	1.00	251	260
		<u>100</u>	<u>27,415</u>	<u>25,993</u>

**ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

**10. UNIT TRANSACTIONS**

Transactions in units during the period are summarized as follows:

	<i>For the period ended 30 June 2019 Units' 000</i>	<i>For the period ended 30 June 2018 Units' 000</i>
<b>Units at the beginning of the period (Audited)</b>	<b>24,467</b>	17,144
Units sold	<b>518</b>	4,180
Units redeemed	<b>(3,201)</b>	(3,092)
<b>Net (decrease) / increase in units during the period</b>	<b>(2,683)</b>	1,088
<b>Units at the end of the period (Unaudited)</b>	<b>21,784</b>	18,232

As at 30 June 2019, top five Unitholders (30 June 2018: top 5) represented of 49.13% (30 June 2018: 37.23%) of the Fund's units.

**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 ("NCBC")	Fund Manager

***Management fee and other expenses***

The Fund is managed and administered by the Fund Manager. For these services, the Fund accrues, daily a management fee, as determined by the Fund Manager, which should not be more than the maximum annual rate of 1.85% p.a. of the Fund's daily net assets (equity) as set out in the Fund's terms and conditions.

The Fund Manager is also entitled to recover expenses incurred on behalf of the Fund relating to audit, custody, advisory, data processing and other similar charges. The maximum amount of such expenses that can be recovered from the Fund by the Fund Manager is restricted to 1.5% per annum of the Fund's net assets (equity) at the respective valuation days. These expenses have been recovered by the Fund Manager on an actual basis.

**ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)**

For the six months period ended 30 June 2019

Expressed in 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.

<u>Related party</u>	<u>Nature of transaction</u>	<u>Amount of transactions</u>		<u>Value of units held</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>30 June 2019</u> (Unaudited)	<u>31 December 2018</u> (Audited)
NCBC	Management fee	251	185		
	Expenses paid on behalf of the Fund	40	38	--	--

**12. LAST VALUATION DAY**

The last valuation day of the period was 28 June 2019 (2018: 31 December 2018).

**13. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS**

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