الأهلي كابيتال
NCB Capital

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية

AlAhli North America Index Fund

التقرير النصف سنوي 2018

Semiannual Report 2018

الاستثمار بثقة
Investing with confidence

AlAhli North America Index Fund

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية

Fund Manager

NCB Capital Company, Saudi Arabia

Tower B, King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495

Tel: +966 920000232

Website: www.alahlicapital.com

مدير الصندوق

شركة الأهلي المالية، المملكة العربية السعودية

البرج ب، طريق الملك سعود، ص.ب. ٢٢٢١٦، الرياض ١١٤٩٥

هاتف: ٩٢٠٠٠٠٢٣٢ ٩٦٦+

الموقع: www.alahlicapital.com

Sub-Manager / Investment Adviser

AMUNDI Asset Management,

90 Boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشارين الاستثمار

Investment Activities

The fund targets to replicate as closely as possible, before expenses, the performance of the MSCI North America Islamic M-Series Index (Net Total Return USD).

أنشطة الاستثمار

يهدف الصندوق إلى محاكاة أداء مؤشر مؤشر "إم إس سي آي" الإسلامي لمنطقة أمريكا الشمالية من الفئة "إم" (صافي العائد الإجمالي بالدولار الأمريكي)، قبل المصاريف.

Performance

Fund Performance	3.04%
Benchmark Performance	3.29%

The fund underperformed the benchmark by 25 bps.

تقرير الأداء

أداء الصندوق	٣,٠٤%
أداء المؤشر	٣,٢٩%

انخفض أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق ٢٥ نقطة أساس.

Terms & Conditions Material Changes

- 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.

تغيرات حدثت في شروط وأحكام الصندوق

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

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.

Financial Statements

القوائم المالية

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

القوائم المالية الأولية الموجزة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

مـع

تقرير الفحص لحملة الوحدات

كي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون
مركز زهران للأعمال، الدور التاسع
شارع الأمير سلطان
ص. ب ٥٥٠٧٨
جدة ٢١٥٣٤
المملكة العربية السعودية

هاتف +٩٦٦ ١٢ ٦٩٨ ٩٥٩٥
فاكس +٩٦٦ ١٢ ٦٩٨ ٩٤٩٤
إنترنت www.kpmg.com.sa

ترخيص رقم ٤٦/١١/٣٢٣ صادر في ١١/٣/١٩٩٢

تقرير المراجع المستقل
عن فحص القوائم المالية الأولية

السادة حاملي الوحدات
صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
جدة – المملكة العربية السعودية

مقدمة

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

- قائمة المركز المالي الموجزة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م؛
- قائمة الدخل الشامل الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م؛
- قائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة لحملة الوحدات الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م؛
- قائمة التدفقات النقدية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م؛ 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 تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنعلم بجميع الأمور الهامة التي يمكن التعرف عليها خلال المراجعة. وبالتالي لن نُبدي رأي مراجعة.

الاستنتاج

واستناداً إلى فحصنا، لم يلفت انتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م لصندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية غير معدة، من جميع الجوانب الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن / كي بي إم جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون

ناصر أحمد الشطيري
ترخيص رقم ٤٥٤

كي بي ام جي الفوزان وشركاه محاسبون ومراجعون قانونيون
س.ش.م رقم ٤٦
C.R. 46
KPMG
Certified Public Accountants
KPMG Al Fozan & Partners

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

كي بي ام جي الفوزان وشركاه محاسبون ومراجعون قانونيون، شركة مهنية مسجلة في المملكة العربية السعودية وعضو غير شريك في شبكة شركات كي بي ام جي المستقلة والتابعة لـ كي بي ام جي العالمية، شركة تعاونية سويسرية.

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة المركز المالي الموجزة (غير مراجعة)
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

	إيضاح	**٣٠ يونيو ٢٠١٨م**	٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	١ يناير ٢٠١٧م
الموجودات:				
نقد وما في حكمه	٨	**١,٨٥٨**	١,٢٠٨	٤٩٨
استثمارات	٩	**١٤١,٠٢٢**	١٠٦,٢٢٦	٦٨,٢٤٢
توزيعات أرباح مستحقة		**١٤٣**	٢٦٦	٨٣
إجمالي الموجودات		**١٤٣,٠٢٣**	١٠٧,٧٠٠	٦٨,٨٢٣
المطلوبات:				
أرصدة دائنة أخرى		**١,٤١٣**	٩٣٢	٤٦
حقوق الملكية العائدة لحملة الوحدات		**١٤١,٦١٠**	١٠٦,٧٦٨	٦٨,٧٧٧
عدد الوحدات المصدرة بالألف	١٠	**٣١,٤٣٦**	٢٤,٤٢٣	١٨,٨٧٩
حقوق الملكية – للوحدة الواحدة (الدولار الأمريكي)		**٤,٥٠٤٧**	٤,٣٧١٧	٣,٦٤٣١

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

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
(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 ٢٠١٨م	٣٠ يونيو ٢٠١٧م
دخل من توزيعات أرباح	**٨٦٤**	٥٣٠
أرباح محققة من مبيعات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة	**٨٢٠**	٣,٥٠٩
أرباح / (خسائر) غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة	**٢,١٩٧**	١,٩٢٣
إجمالي الإيرادات	**٣,٨٨١**	٥,٩٦٢
أتعاب إدارة	**١٨٧**	١٠٩
أتعاب حفظ	**١٠**	٤
مصروفات إدارية	**١٤**	١٠
أتعاب تدقيق شرعي	**٤**	٣
أتعاب مهنية	**٣**	٣
قيمة ضريبة مضافة	**٩**	--
مكافأة أعضاء مجلس إدارة الصندوق	**٣**	٢
أتعاب هيئة السوق المالية	**١**	١
إجمالي المصروفات التشغيلية	**٢٣١**	١٣٢
الدخل للفترة	**٣,٦٥٠**	٥,٨٣٠
الدخل الشامل للفترة	**--**	--
إجمالي الدخل الشامل للفترة	**٣,٦٥٠**	٥,٨٣٠

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

صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم السعودية

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

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

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

	٣٠ يونيو ٢٠١٨م	٣٠ يونيو ٢٠١٧م
حقوق الملكية العائدة لحملة الوحدات في بداية الفترة	**١٠٦,٧٦٨**	٦٨,٧٧٧
صافي الدخل الشامل للفترة	**٣,٦٥٠**	٥,٨٣٠
النقص في حقوق الملكية عن المعاملات في الوحدات خلال الفترة		
متحصلات من وحدات مباعة	**٤٦,٦٤٦**	٤,٠٥٧
قيمة وحدات مستردة	**(١٥,٤٥٤)**	(٢,٧٥٧)
	٣١,١٩٢	١,٣٠٠
حقوق الملكية العائدة لحملة الوحدات في نهاية الفترة	**١٤١,٦١٠**	٧٥,٩٠٧

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

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية

(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة التدفقات النقدية الموجزة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

	إيضاح	**٣٠ يونيو ٢٠١٨م**	٣٠ يونيو ٢٠١٧م
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:			
الدخل للفترة		**٣,٦٥٠**	٥,٨٣٠
تسوية لـ:			
أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة		**(٢,١٩٧)**	(١,٩٢٣)
		١,٤٥٣	٣,٩٠٧
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:			
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة		**(٣٢,٥٩٩)**	(٥,٥٠٠)
توزيعات أرباح مستحقة		**١٢٣**	٣
أرصدة دائنة أخرى		**٤٨١**	٥٠٦
صافي النقد (المستخدم) في الأنشطة التشغيلية		**(٣٠,٥٤٢)**	(١,٠٨٤)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويليـة:			
متحصلات من إصدار وحدات		**٤٦,٦٤٦**	٤,٠٥٧
مدفوعات لاسترداد وحدات		**(١٥,٤٥٤)**	(٢,٧٥٧)
صافي النقد المتوفر من الأنشطة التمويلية		**٣١,١٩٢**	١,٣٠٠
الزيادة في النقد وما في حكمه		**٦٥٠**	٢١٦
النقد وما في حكمه في بداية الفترة	٨	**١,٢٠٨**	٤٩٨
النقد وما في حكمه في نهاية الفترة	٨	**١,٨٥٨**	٧١٤

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى (١٦)

جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

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

١- الصندوق وأنشطته

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية بالدولار الأمريكي (الصندوق) هو صندوق استثماري مفتوح متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية، تتم إدارته بواسطة شركة الأهلي كابيتال (مدير الصندوق)، شركة تابعة للبنك الأهلي التجاري (البنك) لصالح حملة وحدات الصندوق. تم تأسيس الصندوق بموجب نص المادة ٣٠ من لوائح الاستثمار في الصناديق الصادرة عن هيئة السوق المالية.

وفقاً لقرار هيئة السوق المالية رقم 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 الصندوق باستثماراته لدى "كاسيس بنك لوكسومبورق" وهي الشركة المعينة من مدير الصندوق كأمين حفظ.

عين مدير الصندوق شركة "تي سي دبليو" لإدارة الأصول – الولايات المتحدة، كمدير من الباطن للصندوق وتتضمن مهام المدير من الباطن في فتح حسابات استثمار مستقلة وإدارة أصول الصندوق وفقاً لاستراتيجيات الاستثمار والضوابط الشرعية.

يستثمر الصندوق في الأوراق المالية للشركات المدرجة في سوق الأسهم الأمريكي. يجوز استثمار الأرصدة النقدية غير المستثمرة ـ إن وجدت ـ في عمليات مرابحة. جميع الاستثمارات بغرض المتاجرة مقومة بالدولار الأمريكي.

تم الموافقة على أحكام وشروط الصندوق في الأصل من مؤسسة النقد العربي السعودي ووافقت عليها لاحقا هيئة السوق المالية عليها بموجب خطابها المؤرخ في ١٨ ذي الحجة ١٤٢٩هـ الموافق ١٦ ديسمبر ٢٠٠٨م. باشر الصندوق نشاطه في ٢٩ مارس ١٩٩٩م.

يخضع الصندوق لأنظمة بموجب القرار رقم ٧-٢١٩-٢٠٠٦ تاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) كما تم تعديل هذه اللائحة بموجب القرار رقم ٢٠١٦/٦١/١ من مجلس هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م) التي تتضمن المتطلبات المعدلة والمفصلة لجميع 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.

٢- الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة 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 للمعاير الدولية للتقارير المالية على المركز المالي، الأداء المالي والتدفقات النقدية للصندوق والمبينة في إيضاح ١٣.

تم تقديم شرحاً، لكيفية تأثير التحول للمعاير 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)، والمسجلة بالقيمة العادلة.

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

٤- عملة العرض والنشاط

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

٥- التغيرات في شروط وأحكام الصندوق

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، قام مدير الصندوق بإجراء بعض التعديلات على شروط وأحكام الصندوق.

تم إخطار هيئة سوق المال بالتعديلات بموجب خطاب مؤرخ في ٢٦ مارس ٢٠١٨م. قام مدير الصندوق بإخطار حملة الوحدات بتلك التغييرات بموجب خطابه المؤرخ في ٢٦ مارس ٢٠١٨م واصبحت التغييرات سارية المفعول من ٢٦ مارس ٢٠١٨م.

٦- أحكام وتقديرات وافتراضات محاسبية مؤثرة

إن إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة 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.

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هى 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 الالتزام

عندما يكون متاحًا، يقيس الصندوق القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المدرج في سوق نشط لتلك الادارة. يعتبر السوق نشطًا 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 تقريبًا لسعر الخروج.

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 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 أوالخسارة باعتباره المستوى ١

٧- السياسات المحاسبية الهامة

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

٧-١ نقد وما في حكمه

يشتمل على النقد لدى البنك والاستثمارات قصيرة الأجل ذات السيولة العالية والتي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ نقدية محدده 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 مهم مبدئياً بسعر المعاملة وبعد ذلك بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم قياس مخصص خسارة الذمم المدينة دائمًا بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة مدى الحياة. يتم قياس الذمم المدينة بدون مكون تمويل مهم مبدئيًا بسعر المعاملة

٧-٣ أدوات مالية

تشمل الأدوات المالية على الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

تتكون الموجودات المالية من النقد وما في حكمه والاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وأرباح التوزيعات النقدية المستحقة. تتكون المطلوبات المالية من ذمم دائنة أخرى.

٧-٣-١ السياسات المحاسبية بموجب معايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً)

إن الإرشادات المحاسبية فيما يتعلق بالإثبات الاولي للموجودات والمطلوبات المالية متوافقة ما بين المعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً) والمعايير الدولية للتقرير المالي رقم ٩. وهذا كما يلي:

أ) الإثبات الأولي والقياس

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية عندما تصبح المنشأة طرفًا في الأحكام التعاقدية للأداة. يسجل الصندوق الاستثمارات في المرابحة والصكوك في "تاريخ التسوية" والاستثمارات في أدوات حقوق الملكية والصناديق المشتركة في "يوم التداول".

عند الإثبات الأولي، يقيس الصندوق الموجودات المالية أو المطلوبات المالية بالقيمة العادلة بالزيادة أو النقص، في حالة أن الأصل المالي أو التزام مالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن تكاليف المعاملة الإضافية والعائدة مباشرة إلى اقتناء أو إصدار الموجودات المالية أو المطلوبات المالية، مثل الرسوم والعمولات. يتم إدراج تكاليف معاملات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ويتم تسجيلها كمصروف في قائمة الدخل الشامل الموجزة.

٧- <u>السياسات المحاسبية الهامة (تابع)</u>

٧-٣ <u>أدوات مالية (تابع)</u>

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

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

<u>محتفظ بها للمتاجرة</u>
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 الشامل الموجزة في الفترة التي ينشأ فيها.

بعد الاعتراف الاولي، يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة بالقيمة العادلة ويتم إثبات أي تغير في القيمة العادلة في قائمة الدخل الشامل الموجزة للفترة التي تنشأ فيها.

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

اعتمد الصندوق المعيار الدولي للتقارير المالية قم 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.

وفقًا 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 المبقاة الافتتاحي للفترة الحالية.

أ) تصنيف الموجودات المالية

يصنف الصندوق موجوداته المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

متطلبات تصنيف أدوات حقوق الملكية موضحة أدناه:

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

٧- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٧-٣ أدوات مالية (تابع)

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

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 الارباح والخسائر بالقيمة العادلة في قائمة الدخل الشامل الآخر ولا يتم إعادة تصنيفها لاحقًا إلى قائمة الدخل الشامل الأخر 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 أو الخسارة

يتم تصنيف الاستثمارات في هذه الفئة على أنها استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة عند الإثبات الأولي. قد يتم وسم الاستثمار كاستثمار مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة من قبل الإدارة في حالة اذا كان يزيد أو يقلص بشكل جوهري عدم اتساق الإثبات أو الاعتراف بشكل متناقض (يشار إليه أحيانًا على انة "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 او الاستراتيجية الاستثمارية الموثقة، ويتم توفير المعلومات حول المجموعة داخليًا على هذا الأساس لموظفين الإدارة العليا.

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

	المعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً)		**المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩**	
	فئة القياس	**القيمة الدفترية**	**فئة القياس**	**القيمة الدفترية**
الموجودات المالية				
استثمارات	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (محتفظ بها للمتاجرة)	١٠٦,٢٢٦	القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة	١٠٦,٢٢٦

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

٧- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٧-٣ أدوات مالية (تابع)

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

ب) التسوية بين أرصدة قائمة المركز المالي وفقا 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**.**

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

	المعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً) القيمة الدفترية ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	**إعادة تصنيف**	**إعادة قياس**	**المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ القيمة الدفترية ١ يناير ٢٠١٨م**
استثمارات محتفظ بها للمتاجرة				
استثمارات محتفظ بها للمتاجرة	١٠٦,٢٢٦	(١٠٦,٢٢٦)	--	--
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	--	١٠٦,٢٢٦	--	١٠٦,٢٢٦

٧-٤ 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**.**

٧-٥ 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 المطلوبات المالية عندما يتم الوفاء بالالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انقضاؤه.

٧- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٧-٦ 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.

٧-٧ المستحقات وذمم دائنة أخرى

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

٧-٨ المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص إذا ظهر نتيجة لأحداث سابقة أن لدى الصندوق التزام حالي قانوني أو تعاقدي 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.

٧-٩ 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.

٧-١٠ الضرائب / الزكاة

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

٧-١١ الاعتراف بالإيرادات

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 الضرائب والخصومات.

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 لمحفظة استثمارات الصندوق كتغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في قائمة الدخل الشامل الموجزة.

٧- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٧-١١ الاعتراف بالإيرادات (تابع)

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

يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ نموذجًا واحدا 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

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

٣٠ يونيو ٢٠١٨

القطاع	% من قيمة الاستثمار الإجمالية	التكلفة	القيمة العادلة
الاتصالات وتقنية المعلومات	٣٠,٢٨	٣٣,٥٨٢	٤٢,٧٠١
السلع الإستهلاكية	٢٢,٢٣	٢٨,٨٦٣	٣١,٣٥٦
الرعاية الصحية	١٩,٩٦	٢٦,٧٧٤	٢٨,١٥٤
الطاقة	١٢,٣٨	١٦,١٥٠	١٧,٤٥٤
الصناعة	٩,٧٥	١٢,٨٤٨	١٣,٧٤٩
المود الأساسية	٤,٠٦	٥,٣٩٨	٥,٧٣١
العقار	٠,٥٧	٧٨٠	٨٠٨
اخدمات مالية	٠,٧٧	٧٧١	١,٠٦٩
	١٠٠	١٢٥,١٦٦	١٤١,٠٢٢

٩- استثمارات (تابع)

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

القطاع	% من قيمة الاستثمار الإجمالية	التكلفة	القيمة العادلة
الرعاية الصحية	٢٢,٠٩	٢١,٨٣٥	٢٣,٤٦٧
السلع الإستهلاكية	٢٢,٧٣	٢٠,٧٩٠	٢٤,١٤٠
تقنية المعلومات	١٨,٠٢	١٤,٩٤١	١٩,١٣٨
الطاقة	١١,٨٣	١١,٨٦٢	١٢,٥٧١
التجزئة	٥,٤٢	٤,٦٤٣	٥,٧٦٠
المواصلات	٤,٠٥	٣,٥٦٧	٤,٢٩٧
الصناعة	٣,٢٥	٣,٠٢٢	٣,٤٥٥
خدمات مالية	٢,٥٣	٢,٤٩٠	٢,٦٩١
المواد الأساسية	٢,١٥	٢,١٧٢	٢,٢٨٦
الاتصالات	١,٣١	١,٣٠٥	١,٣٩٣
عقار	٠,٢٧	٢٩٣	٢٨٧
أخرى	٦,٣٥	٥,٦٤٩	٦,٧٤٢
	١٠٠	٩٢,٥٦٨	١٠٦,٢٢٦

١ يناير ٢٠١٧

القطاع	% من قيمة الإستثمار الإجمالية	التكلفة	القيمة العادلة
صناعات بتروكيماويات	٢٨,٣٥	١٦,٠٣٣	١٩,٣٤٩
خدمات مصرفية ومالية	١٩,٩٠	١٣,٩٢٤	١٣,٥٨٣
التطوير العقاري	١٣,٥٩	٨,٨٨٦	٩,٢٧٦
المواصلات	١١,٣٥	٧,١٩٢	٧,٧٤٨
التجزئة	١١,١٣	٧,٤٠٧	٧,٥٩٧
استثمارات صناعية	٩,٣٨	٦,١١٦	٦,٤٠٠
الاتصالات وتقنية المعلومات	٥,٢٩	٣,٦٧٣	٣,٦١٢
التامين	٠,٥٣	٣٣٩	٣٦٣
مواد غذائية وزراعة	٠,٤٨	٣١٤	٣١٤
	١٠٠	٦٣,٨٨٤	٦٨,٢٤٢

١٠- معاملات الوحدات

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

	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م وحدات (بالآلاف)	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧م وحدات (بالآلاف)
الوحدات في بداية الفترة (مراجعة)	**٢٤,٤٢٣**	١٨,٨٧٩
وحدات مباعة	**١٠,٥١٩**	١,٠٦١
وحدات مستردة	**(٣,٥٠٦)**	(٧٢١)
صافي الزيادة في الوحدات	**٧,٠١٣**	٣٤٠
الوحدات في نهاية الفترة (غير مراجعة)	**٣١,٤٣٦**	١٩,٢١٩

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٨م، فإن أكبر خمس حملة وحدات يمثلوا ٧٠,١٩% (٢٠١٧م: ٨٣,٣٨%) من وحدات الصندوق.

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.

الطرف ذو العلاقة	**طبيعة العلاقة**
شركة الأهلي المالية	مدير الصندوق
البنك الأهلي التجاري	شريك لمدير الصندوق
شركة الأهلي للتكافل	حملة وحدات
صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ	حملة وحدات
صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن	حملة وحدات
صندوق الأهلي متعدد الأصول للنمو	حملة وحدات
صندوق الأهلي للأسهم العالمية	حملة وحدات

١١- معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة (تابع)

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 الملكية الصندوق اليومي كما هو منصوص عليه في أحكام وشروط الصندوق.

كما يحق لمدير الصندوق استرداد المصروفات المتكبدة نيابةً عن الصندوق والمتعلقة بأتعاب 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 ٠,٥% في السنة من حقوق الملكية الصندوق في أيام التقييم المعنية. تم استرداد هذه المصروفات من قبل مدير الصندوق على أساس قيمتها الفعلية.

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.

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	مبلغ المعاملات		قيمة وحدات محتفظ بها	
		٢٠١٨م	٢٠١٧م	**٣٠ يونيو٢٠١٨ م**	٣١ ديسمبر ٢٠١٧م
شركة الأهلي المالية	أتعاب إدارة	١٨٧	١٠٩		
	مصروفات مدفوعة بالنيابة عن الصندوق	٤٤	٢٣	--	--
صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ	اشتراك للوحدات	١,٢٥٢	--		
	استرداد للوحدات	١,١٤٧	١٢٦	١٦,٢٥٣	١٥,٣٧٧
صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن	اشتراك للوحدات	١,٤١٢	٥٦		
	استرداد للوحدات	٢٩٤	--	٢٤,١٤١	١٨,٦١٩
صندوق الأهلي متعدد الأصول للنمو	اشتراك للوحدات	١,٥٤٣	--		
	استرداد للوحدات	٢٤٩	--	٢١,٠٣٣	١٤,٨١٧

١١- معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة (تابع)

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	مبلغ المعاملات		قيمة وحدات محتفظ بها	
		٢٠١٨م	٢٠١٧م	٣٠ يونيو٢٠١٨ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧م
صندوق الأهلي للأسهم العالمية	اشتراك للوحدات	٣٧٨	٥٩		
	استرداد للوحدات	٦٨	١٨٦	٣,٥٠٨	٢,٠٥٧
شركة الأهلي للتكافل	اشتراك للوحدات	٢٥٧	--		
	استرداد للوحدات	--	--	٨,١٨٨	٣,٧٤٧

١٢- إدارة المخاطر المالية

١٢-١ 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.

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.

١٢-١-١ 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 مقوم بعملة الأجنبية. إن الدولار الأمريكي هو العملة الوظيفية للشركة.

١٢- إدارة المخاطر المالية (تابع)

١٢-١ عوامل المخاطر المالية (تابع)

١٢-١-١ مخاطر السوق (تابع)

أ) مخاطر سعر صرف العملات الأجنبية (تابع)

يتم تحديد الموجودات والمطلوبات المالية للصندوق بعملات غير العملة الوظيفية. وبناءً على ذلك، لا يوجد خطر جوهري على مخاطر العملات.

ب) مخاطر الأسعار
تتمثل في مخاطر تذبذب 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	
التأثير على حقوق الملكية	±١٠٪	± ١٤,١٠٢	±١٠٪	± ١٠,٦٢٢	±١٠٪	± ٦,٨٢٤

١٢-١-٢ 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 الموجزة، 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.

١٢-١-٣ 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.

١٢- إدارة المخاطر المالية (تابع)

١٢-١-٣ مخاطر السيولة (تابع)

تنص شروط وأحكام الصندوق على الاكتتاب في الوحدات واستردادها في كل يوم عمل سعودي، و بالتالي فإن الصندوق معرض لمخاطر السيولة للوفاء باستردادات حملة الوحدات في هذه الأيام. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر سيولة نقدية كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو عن طريق أخذ قروض قصيرة الأجل من مدير الصندوق.

يدير الصندوق مخاطر السيولة من خلال الاستثمار في الأوراق المالية التي يتوقع أن تكون قادرة على تصفيتها خلال فترة زمنية قصيرة.

١٢-١-٤ مخاطر التشغيلية

إن مخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالعمليات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخليًا أو خارجيًا لدى مقدم خدمة الصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير الائتمان والسيولة والعملات 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 تلاحق بسمعته في تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في توليد عوائد لحاملي الوحدات.

١٣- تبني المعايير الدولية للتقارير المالية للمرة الأولى

كما هو موضح في ايضاح ٢، فإن هذه أول قوائم مالية اولية 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 وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي، وبموجب هذه المعايير، قام الصندوق بتعديل المبالغ المدرجة سابقًا في القوائم المالية المعدة وفقًا للمعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً). تتناول الإيضاحات التالية شرحًا لمدى تأثير التحول من المعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً) إلى المعايير الدولية للتقرير المالي على المركز المالي للشركة وأدائها المالي.

١٣- تبني المعايير الدولية للتقارير المالية للمرة الأولى (تابع)

أ) الاعفاءات المطبقة

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 التقارير المالية. بالنسبة لمعلومات الفترة السابقة، اختار الصندوق الإعفاء من تطبيق المعيار الدولي التقرير المالي رقم ٩ والمعايير الدولية للتقرير المالي ١٥ بأثر رجعي؛ لذلك، تم تقديم المعلومات المقارنة وفقًا للمعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً) وفقًا للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١.

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 سابقا في القوائم المالية الأولية الموجزة. وبالنسبة لمعلومات الفترة السابقة أختار الصندوق الاعفاء من تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ والمعايير الدولية للتقارير المالية ١٥ بأثر رجعي ؛ لذلك ، تم تقديم المعلومات المقارنة وفقًا للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها والمقبولة عمومًا وفقًا للمعيار الدولي للتقريرالمالي رقم ١.

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) واحتياطيات أخرى للفترة الحالية. وبناءً على ذلك، فإن البيانات المعروضة في فترات المقارنة تعكس المتطلبات وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً). وبالتالي فهي غير قابلة للمقارنة مع البيانات المقدمة بموجب متطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٨. وبناءً على ذلك، بالنسبة الإيضاحات، فإن التعديلات الناتجة عن الإفصاح عن المعيار الدولي للتقريرالمالي رقم ٧ أيضا تم تطبيقها فقط على الفترة الحالية.

تم إجراء التقييم التالي على أساس الحقائق والظروف الموجودة في تاريخ الانتقال إلى المعيار الدولي للتقارير المالية 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 و٣١ ديسمبر ٢٠١٧م تتوافق مع التقديرات في نفس التواريخ وفقاً المعايير المحاسبية المتعارف عليها (سابقاً).

١٣- تبني المعايير الدولية للتقارير المالية للمرة الأولى (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 له أي اثر جوهري على قائمة المركز المالي للصندوق، وقائمة الدخل الشامل، وقائمة التغيرات في حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الوحدات والتدفقات النقدية.

١٤- المعايير الصادرة والتي لم يتم تطبيقها

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

أ- المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ لعقود الايجار

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 او تشغيلي.

يحل المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ محل التوجيهات الحالية لعقود الايجار بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي ١٧ عقود الايجار، 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 للفترات السنوية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠١٩م مع السماح بالتبني المبكر للمنشات 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.

١٤- معايير الصادرة والتي لم يتم تطبيقها (تابع)

أ- المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ لعقود الايجار(تابع)

التحول

يجوز للصندوق 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. ويخطط الصندوق حاليا تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ مبدئيا في ١ يناير ٢٠١٩ م. لم يحدد بعد الصندوق نهج التحول الذي ستقوم بتطبيقه. لا يتطلب من الصندوق كمؤجر إجراء أي تعديلات لعقود الاجار التي تكون فيها مؤجرا 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 يستثني 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 بأثر رجعي قد يفوق المزايا فيتم تطبيق التغيرات بأثر مستقبلي على تكاليف الاقتراض المتكبدة في أو بعد تاريخ تطبيق المنشأة للتعديلات.

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 هو٢٩ يونيو ٢٠١٨م (٣٠ يونيو ٢٠١٧م: ٣٠ يونيو ٢٠١٧م) ليس هناك تغيرات جوهرية في قيمة حقوق الملكية لكل وحدة ما بين أخر تقييم للصندوق وتقييم ٣٠ يونيو ٢٠١٨م.

١٦- اعتماد القوائم المالية الأولية الموجزة

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

ALAHLI NORTH AMERICA 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 North America Index Fund
Jeddah, Kingdom of Saudi Arabia

Introduction

We have reviewed the accompanying 30 June 2018 condensed interim financial statements of AlAhli North America 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 North America 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

KPMG Al Fozan & Partners Certified Public Accountants, a registered company in the Kingdom of Saudi Arabia, and a non-partner member firm of the KPMG network of independent firms affiliated with KPMG International Cooperative, a Swiss entity.

ALAHLI NORTH AMERICA 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)

	Notes	***30 June 2018***	*31 December 2017*	*1 January 2017*
ASSETS				
Cash and cash equivalents	8	**1,858**	1,208	498
Investments	9	**141,022**	106,226	68,242
Dividends receivable		**143**	266	83
Total assets		**143,023**	107,700	68,823
LIABILITY				
Other payables		**1,413**	932	46
Equity attributable to Unitholders		**141,610**	106,768	68,777
Units in issue in thousands (number)	10	**31,436**	24,423	18,879
Equity per unit (USD)		**4.5047**	4.3717	3.6431

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

ALAHLI NORTH AMERICA 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)

	30 June 2018	*30 June 2017*
Dividend income	**864**	530
Realised gain on sale of FVTPL investments	**820**	3,509
Unrealised gain on FVTPL investments	**2,197**	1,923
Total revenue	**3,881**	5,962
Management fee	**187**	109
Custody fee	**10**	4
Administrative expenses	**14**	10
Shariah audit fee	**4**	3
Professional fees	**3**	3
Value added tax	**9**	--
Fund Board remuneration	**3**	2
CMA fee	**1**	1
Total operating expenses	**231**	132
Profit for the period	**3,650**	5,830
Other comprehensive income for the period	**--**	--
Total comprehensive income for the period	**3,650**	5,830

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

ALAHLI NORTH AMERICA 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)

	30 June 2018	*30 June 2017*
Equity attributable to Unitholders at the beginning of the period	**106,768**	68,777
Total comprehensive income for the period	**3,650**	5,830
Increase in equity from unit transactions during the period		
Proceeds from units sold	**46,646**	4,057
Value of units redeemed	**(15,454)**	(2,757)
	31,192	1,300
Equity attributable to Unitholders at the end of the period	**141,610**	75,907

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

ALAHLI NORTH AMERICA 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)

	Note	***30 June 2018***	*30 June 2017*
Cash flow from operating activities			
Profit for the period		**3,650**	5,830
Adjustment for:			
Unrealised gain on FVTPL investments		**(2,197)**	(1,923)
		1,453	3,907
Changes in operating assets and liabilities:			
FVTPL investments		**(32,599)**	(5,500)
Dividend receivable		**123**	3
Other payables		**481**	506
Net cash used in operating activities		**(30,542)**	(1,084)
Cash flow from financing activities			
Proceeds from issuance of units		**46,646**	4,057
Payments on redemptions of the units		**(15,454)**	(2,757)
Net cash provided by financing activities		**31,192**	1,300
Increase in cash and cash equivalents		**650**	216
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	8	**1,208**	498
Cash and cash equivalents at the end of the period	8	**1,858**	714

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

1 THE FUND AND ITS ACTIVITIES

AlAhli North America 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, TCW Asset Management Company, United State of America as sub-manager to the Fund. Their duties include opening separate independent investment accounts and managing the Funds' assets in line with the investment strategies and Shariah guidelines.

The Fund invests primarily in securities of companies listed on major US stock exchanges. Un-invested cash balances may be placed in Murabaha transactions. All held for trading investments are United States Dollar (USD) denominated.

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 29 March 1999.

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.

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 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.

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) 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 investment as Level 1.

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. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

7.2 Receivables

Receivables are initially recognised when they are originated. Receivable 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. Receivable 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 dividend 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.

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.

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:

	Previous GAAP		IFRS 9	
	Measurement category	**Carrying amount**	**Measurement category**	**Carrying amount**
Financial assets				
Investments	FVTPL (Held for trading)	106,226	FVTPL	106,226

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.

	Previous GAAP carrying amount 31 December 2017	**Reclassifications**	**Remeasurements**	**IFRS 9 carrying amount 1 January 2018**
Held for trading investments				
Held for trading investments (HFT)	106,226	(106,226)	--	--
Investments measured at FVTPL	--	106,226	--	106,226

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.

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 industry sector is summarized below:

	30 June 2018		
Industry Sector	***% of Total investments***	***Cost***	***Fair Value***
Information technology	**30.28**	**33,582**	**42,701**
Consumer goods	**22.23**	**28,863**	**31,356**
Health care	**19.96**	**26,774**	**28,154**
Energy	**12.38**	**16,150**	**17,454**
Industrial	**9.75**	**12,848**	**13,749**
Basic materials	**4.06**	**5,398**	**5,731**
Real Estate	**0.57**	**780**	**808**
Financial services	**0.77**	**771**	**1,069**
	100	**125,166**	**141,022**

9. INVESTMENTS (continued)

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 industry sector is summarized below:

	31 December 2017		
Industry Sector	*% of Total investments*	*Cost*	*Fair Value*
Health care	22.09	21,835	23,467
Consumer goods	22.73	20,790	24,140
Information technology	18.02	14,941	19,138
Energy	11.83	11,862	12,571
Retail	5.42	4,643	5,760
Transportation	4.05	3,567	4,297
Industrial	3.25	3,022	3,455
Financial services	2.53	2,490	2,691
Basic materials	2.15	2,172	2,286
Telecommunication	1.31	1,305	1,393
Real Estate	0.27	293	287
Others	6.35	5,649	6,742
	100	92,568	106,226

	1 January 2017		
Industry Sector	*% of Total investments*	*Cost*	*Fair Value*
Information Technology	28.35	16,033	19,349
Health Care	19.90	13,924	13,583
Energy	13.59	8,886	9,276
Consumer discretionary	11.35	7,192	7,748
Consumer staples	11.13	7,407	7,597
Industrials	9.38	6,116	6,400
Basic Materials	5.29	3,673	3,612
Financial Services	0.53	339	363
Real Estate	0.48	314	314
	100	63,884	68,242

10. UNIT TRANSACTIONS

Transactions in units are summarized as follows:

	For the six-months period ended 30 June 2018 Units' 000	*For the six-months period ended 30 June 2017 Units' 000*
Units at the beginning of the period	**24,423**	18,879
Units sold	**10,519**	1,061
Units redeemed	**(3,506)**	(721)
Net increase in units during the period	**7,013**	340
Units at the end of the period	**31,436**	19,219

As at 30 June 2018, top five Unitholders represented of 70.19% (30 June 2017: 83.38%) 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.

Name of entity	**Relationship**
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.

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.

		Amount of transactions		Value of units held	
Related party	**Nature of transaction**	**2018**	2017	**30 June 2018**	31 December 2017
NCBC	Management fee	**187**	109		
	Expenses paid on behalf of the fund	**44**	23	**--**	--
AlAhli Multi Asset Conservative Fund	Subscription of units	**1,252**	--		
	Redemption of units	**1,147**	126	**16,253**	15,377
AlAhli Multi Asset Moderate Fund	Subscription of units	**1,412**	56		
	Redemption of units	**294**	--	**24,141**	18,619
AlAhli Multi Asset Growth Fund	Subscription of units	**1,543**	--		
	Redemption of units	**249**	--	**21,033**	14,817
AlAhli Global Equity Fund	Subscription of units	**378**	59		
	Redemption of units	**68**	186	**3,508**	2,057
AlAhli Takaful Company	Subscription of units	**257**	--		
	Redemption of units	**--**	--	**8,188**	3,747

12. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

12.1 Financial risk factors

FVTPL investments are the major financial assets. Financial liabilities mainly include other payables.

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 Dollars as its functional currency.

The Fund's financial assets and liabilities are denominated in its functional currency. Accordingly, there is no significant currency risk.

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.

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:

	30 June 2018		*31 December 2017*		*1 January 2017*	
Effect on equity	**±10%**	**± 14,102**	±10%	± 10,622	±10%	± 6,824

12. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

12.1 Financial risk factors (continued)

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 dividend 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.

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.

13. FIRST-TIME ADOPTION OF IFRS (continued)

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.

Effects of transition to IFRS

The transition from previous 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 on or 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.

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.