

# Alpha Saudi Equity Fund

---

2020 Annual Report



Dear Unitholder,

We would like to share with you the performance of Alpha Saudi Equity Fund (the “Fund”), for the financial year ending 31<sup>st</sup> December 2020.

During 2020, The novel COVID-19 pandemic posted several challenges across the globe; the virus has taken its toll not only on human life, but also on global economies and financial markets, which triggered disruptions and severe volatility on multiple asset classes, including equities. While the outbreak has had an impact on almost all business segments either directly or indirectly, Alpha Capital’s Saudi Equity Fund displayed solid and resilient performance in this year and since its inception. The Fund posted a return of 18.14% over the past year and remained within the top quartile compared to its peer group performance.

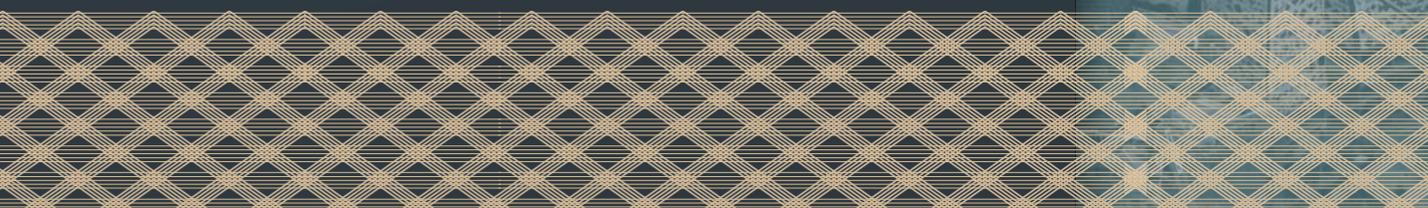
We would like to take this opportunity and thank you for choosing Alpha Capital as your investment partner, and we remain committed to realizing your investment objectives with us.

To this end, it is our pleasure to attach to you the Fund’s annual report, which details the performance of the Fund for the financial year ending on 31<sup>st</sup> December 2020.

Finally, please do not hesitate to contact us if you have any questions regarding the contents disclosed within the attached report.

Fund Manager

Alpha Capital





# Contents

03

---

Investment Details and Fund Performance

04

---

Performance Record

05

---

Investment Activities and Performance, and Fund  
Manager's Information

06

---

Other Key Disclosures

07

---

Custodian Information

08

---

Auditor Information

09

---

Fund Audited Financial Statements



# Annual Fund Report

## Investments Details

Fund Name	Alpha's Saudi Equity Fund
Investment Objectives & Policies	To provide medium & long term capital growth by investing in listed equities in the Saudi Market. The fund invests its assets in a diversified portfolio of shariah compliant companies listed in the Saudi Equity market. The Fund may also invest a part of its assets in short term Murabaha investments.
Distribution of Income and Gain Policy	The Fund will not make any distributions to unit holders. Instead, dividends will be reinvested.

## Fund Performance

Net Asset value and Distributions, SAR			
Description	(Inception) till December 2018	December 2019	December 2020
Fund Net Asset Value ("NAV") at the end of the financial year	45,515,502.12	37,321,725.09	20,271,403.80
NAV per unit at the end of the financial year	9.70633	11.86750	13.95788
Highest NAV per unit for the financial year	10.00000	11.86750	13.95788
Lowest NAV per unit for the financial year	9.02171	9.67919	9.32565
No. of Units at the end of financial year	4,689,260.8236	3,144,867.9630	1,452,327.2737
Income Distribution per unit - Gross	NA	NA	NA
Income Distribution per unit - Net	NA	NA	NA
Total Expense Ratio % - Avg AUM	0.68	2.06	3.06

Disclosure	Total Expense ratio is calculated based on average AUM over the period and there was no Fee Rebate paid to the clients. However, the subscription fee is waived for all the subscriptions.
------------	--

Description	1 Year		
Total Return (%) <sup>(1)</sup>	18.14		
Description	2018	2019	2020
Annual Total Return (%) <sup>(2)</sup>	(2.94)	22.27	18.14

1: The fund was inceptioned in July 2018. Accordingly, total return metric for 3 years and 5 years are not applicable.

2: The fund was inceptioned in July 2018. Accordingly, annual return data for a portion of 2018, and for the full subsequent periods are presented.



# Annual Fund Report

## Performance Record

Fund Fees & Expenses for 2020	SAR	%
Administration fee expense	123,427.25	17.74%
Audit fee	44,580.03	6.41%
Directors fee	20,000.00	2.87%
Management fee	441,263.31	63.41%
Custodian fee	24,210.95	3.48%
Shariah advisory fee	17,271.18	2.48%
Regulatory & exchange fee	12,715.17	1.83%
Other Expenses	12,370.89	1.78%
<u>Total</u>	695,838.78	100.00%

Material changes affecting fund performance

There Are no Material Changes affecting the performance during the year 2020.

Investments into other funds

The Fund invested in Alpha Murabaha fund and Alpha IPO Fund for certain period of time.

Fund Board Annual Report

There were two fund board meetings during 2020 as follows:

- The first meeting for was held on 24/06/2020 with the below agenda:
  - ✓ Approval of Resolutions Made by Circulation Since Last Board Meeting.
  - ✓ Confirm that no conflict of interest is resulting from the designation of the fund's board members
  - ✓ Discuss the compliance and Money Laundering issues, if there is any.
  - ✓ Discuss any additional update.
- The second meeting for ASEF was held on Dec 24th , 2020 and has as agenda the below:
  - ✓ Approval of Resolutions Made by Circulation Since Last Board Meeting.
  - ✓ Confirm that no conflict of interest is resulting from the designation of the fund's board members
  - ✓ Discuss the compliance and Money Laundering issues, if there is any.
  - ✓ Discuss any additional update.

Special commission arrangements

There were no special commission received during the reporting period.



# Annual Fund Report

## Investment Activities and Performance

### Review of Investment Activities During the Period

During the period from the date of inception (25/07/2018) until the date of the report (30/12/2020), the fund invested its assets in shares of Saudi listed companies that are compliant with the shariah principals. The asset allocation of the fund by the end of 2020 was as indicated in the table below:

Sector Allocations for 2020	Weight (%)
Banks	12.66%
Materials	19.54%
Retail	10.77%
Telecommunication Services	9.69%
Insurance	9.20%
Consumer Services	8.10%
Food & Beverages	6.44%
Others	23.60%

### Investment Fund's performance during the period

The fund's performance since YTD stood at 18.14% v/s 9.84% for the benchmark. The fund outperformed its benchmark YTD by 8.30%.

The fund's performance since inception stood at 39.58% v/s 9.44% for the benchmark. The fund outperformed its benchmark since inception by 30.14%.

## Fund Manager Information

### Fund manager name

Alpha Capital Company

### Address

Tafaseel Building, B4, Takhassusi Street, P.O. Box 54854  
Riyadh 11524, Kingdom of Saudi Arabia  
Landline: +966 11 434 3094  
Email: [clientrelations@alphacapital.com.sa](mailto:clientrelations@alphacapital.com.sa)

### Manager & sub manager

The fund manager is Alpha Capital Company which is responsible for managing the fund's assets, and no Sub Fund Manager is used.



# Annual Fund Report

## Exercise of Annual Voting Rights, Issuer's Name and Date of AGM

Ataa Educational Company - 15/06/2020				
Subject of the Vote		Alpha Capital's Vote		
		Approve	Reject	Abstain
1	To vote on the appointment of the company's auditor from among the candidates pursuant to the recommendation of the audit committee in order to inspect, review and audit the financial statements for the first, second, third, fourth and annual quarters for the fiscal year ending on 07/31/2021 AD and the first quarter of the fiscal year ending on 07/31/2022 AD and determine their fees	✓		
2	To vote on the amendments to the Nomination and Remuneration Committee's charters			✓
3	To vote on the remuneration policy for members of the Board of Directors, committees and executive management			✓
City Cement Company - 25/08/2020				
Subject of the Vote		Alpha Capital's Vote		
		Approve	Reject	Abstain
1	To Vote on the recommendation of the Board of Directors dated 4/11/2019 AD to reduce the company's capital according to the following: - The par value of the capital before the reduction 1,892,000,000 riyals and after the reduction 1,400,000,000 riyals, with a reduction of 26% of the company's capital. - The number of shares issued before the reduction is 189,200,000 shares, and after the reduction, 140,000,000 shares. - The rate of reduction: one (1) share for every (3.85) shares. - The value of reducing the capital 492,000,000 riyals. - The proposed method for reducing the capital is to cancel 49,200,000 shares of the company's shares and compensate the eligible shareholders with a nominal value of (10) riyals for each canceled share. The reason for reducing the capital: the capital is more than needed. - Impact of reduction: There will be no material impact.	✓		
2	To vote on amendment to Article (4) of the articles of association of the company related to the participation and ownership of companies	✓		
3	To vote on adding a new article "Article (5)" to the company's articles of association related to buy-backs of the company's shares	✓		
4	To vote on adding a new article "Article (10)" to the company's articles of association related to the sale of the company's treasury shares	✓		
5	To vote on adding a new article "Article (11)" to the company's articles of association related to the pledge of the company's shares	✓		
6	To vote on adding a new article "Article (19)" to the company's articles of association related to board's authorities			✓
7	To vote on adding a new article "Article (30)" to the company's articles of association related to committee's report			✓
8	To vote on adding a new article "Article (34)" to the company's articles of association related to publication of the call of general assemblies	✓		
9	To vote on adding a new article "Article (45)" to the company's articles of association related to financial documents	✓		
10	To vote on re-ordering the numbers of the provisions within the company's articles of association according to the proposed amendment.	✓		



# Annual Fund Report

## Exercise of Annual Voting Rights, Issuer's Name and Date of AGM

Bank Aljazira - 28/12/2020				
Subject of the Vote		Alpha Capital's Vote		
		Approve	Reject	Abstain
1	To vote on the amendments to the Audit Committee's charters	✓		
2	To vote on the amendments to the Nomination and Remuneration Committee's charters			✓
3	To vote on the Board of Directors' resolution to appoint Mr. Khalifa AlMulhem (an independent member) to the Board of Directors to the vacant position starting from 29/06/2020 AD until the end of the current term of the Board on 31/12/2021 AD, succeeding the previous member (Mr. Abdulkarim bin AlMayouf)	✓		
4	To vote on authorizing the Board of Directors to distribute interim dividends in a semi/quarterly manner for the fiscal year 2021 AD	✓		
5	To vote on delegating to the Board of Directors the general assembly's authority to grant the authorization referred to within Section (1) of Article (71) of the Companies' Laws for a one year's period or until the end of the current Board's term, whichever is earlier.	✓		
6	To vote on the remuneration policy for members of the Board of Directors, committees and executive management			✓
7	To vote on the transfer the amount of 68 million riyals from general reserves to the retained earnings.			✓
8	To vote on amendment to Article (3) of the articles of association of the bank related to the bank's objectives			✓
9	To vote on the addition of a new Article, Article (4), in the articles of association of the bank related to participation and ownerships in companies			✓
10	To vote on amendment to Article (5) of the articles of association of the bank related to the bank's headquarter and other offices			✓
11	To vote on amendment to Article (6) of the articles of association of the bank related to the term of the bank			✓
12	To vote on amendment to Article (7) of the articles of association of the bank related to the bank's capital	✓		
13	To vote on amendment to Article (8) of the articles of association of the bank related to issuing shares above their value and issuing jointly owned shares	✓		
14	To vote on amendment to Article (9) of the articles of association of the bank related to share conversion of shares			✓
15	To vote on amendment to Article (10) of the articles of association of the bank related to share conversion records			✓
16	To vote on amendment to Article (11) of the articles of association of the bank related to shares trading			✓
17	To vote on amendment to Article (12) of the articles of association of the bank related to the seize of shares and sale of seized shares			✓
18	To vote on amendment to Article (13) of the articles of association of the bank related to capital increase			✓
19	To vote on amendment to Article (14) of the articles of association of the bank related to capital reduction			✓
20	To vote on amendment to Article (17) of the articles of association of the bank related to the bank's board of directors	✓		
21	To vote on amendment to Article (18) of the articles of association of the bank related to the end of directorship term	✓		



# Annual Fund Report

## Exercise of Annual Voting Rights, Issuer's Name and Date of AGM

Bank Aljazira - 28/12/2020				
Subject of the Vote	Alpha Capital's Vote			
	Approve	Reject	Abstain	
22	To vote on amendment to Article (19) of the articles of association of the bank related to board authorities	✓		
23	To vote on amendment to Article (20) of the articles of association of the bank related to the executive committee			✓
24	To vote on amendment to Article (21) of the articles of association of the bank related to the audit committee			✓
25	To vote on amendment to Article (22) of the articles of association of the bank related to board compensation for attending meetings			✓
26	To vote on amendment to Article (24) of the articles of association of the bank related to board meetings			✓
27	To vote on the addition of a new Article, Article (26), in the articles of association of the bank related to disclosure of personal interests and competing businesses	✓		
28	To vote on amendment to Article (28) of the articles of association of the bank related to general assemblies	✓		
29	To vote on amendment to Article (29) of the articles of association of the bank related to attending shareholders' meetings	✓		
30	To vote on amendment to Article (31) of the articles of association of the bank related to ordinary general assemblies	✓		
31	To vote on amendment to Article (32) of the articles of association of the bank related to extraordinary general assemblies	✓		
32	To vote on amendment to Article (33) of the articles of association of the bank related to general assemblies	✓		
33	To vote on amendment to Article (37) of the articles of association of the bank related to voting rights	✓		
34	To vote on amendment to Article (38) of the articles of association of the bank related to conditions on decision making in general assemblies			✓
35	To vote on amendment to Article (39) of the articles of association of the bank related to shareholders' rights to enquire during general assemblies			✓
36	To vote on amendment to Article (46) of the articles of association of the bank related to distributions of dividends	✓		
37	To vote on amendment to Article (48) of the articles of association of the bank related to disputes			✓
38	To vote on amendment to Article (49) of the articles of association of the bank related to dissolution and wind-down of the bank			✓
39	To vote on amendment to Article (51) of the articles of association of the bank related to board and employees undertaking to uphold secrecy			✓
Yanbu National Petrochemical Company - 28/12/2020				
Subject of the Vote	Alpha Capital's Vote			
	Approve	Reject	Abstain	
1	To vote on amendment to Article (3) of the articles of association of the company related to the company's objectives	✓		
2	To vote on amendment to Article (4) of the articles of association of the company related to participation and ownerships in companies	✓		



# Annual Fund Report

## Exercise of Annual Voting Rights, Issuer's Name and Date of AGM

Yanbu National Petrochemical Company - 28/12/2020				
Subject of the Vote		Alpha Capital's Vote		
		Approve	Reject	Abstain
3	To vote on amendment to Article (6) of the articles of association of the company related to the term of the company	✓		
4	To vote on amendment to Article (21) of the articles of association of the company related to board authorities			✓
5	To vote on amendment to Article (23) of the articles of association of the company related to the Chairman and Vice Chairman's authorities			✓
6	To vote on amendment to Article (27) of the articles of association of the company related to attending general assemblies	✓		
7	To vote on the addition of a new Article, Article (28), in the articles of association of the company related to attending general assemblies	✓		
8	To vote on amendment to Article (30) of the articles of association of the company related to calling for general assemblies	✓		
9	To vote on amendment to Article (41) of the articles of association of the company related to			✓
10	To vote on amendment to Article (45) of the articles of association of the company related to financial documents			✓
11	To vote on amendment to Article (46) of the articles of association of the company related to distributions of dividends			✓
12	To vote on re-ordering the numbers of the provisions within the company's articles of association according to the proposed amendment.			✓



# Annual Fund Report

## Other Key Disclosures

---

Other Information  
for Unit Holders

There were no breaches during the reporting period.

Details of changes  
during the period  
in fund T&Cs and  
information  
memorandum

— There are no Changes During the year 2020.



# Annual Fund Report

## Custodian Information

---

Custodian Name	AlBilad Investment Company
Address	Smart Tower, King Fahad Road, Riyadh 8162 King Fahad Road – Olaya, Riyadh 12313-3701, Saudi Arabia Tel: +966920003636. Email: <a href="mailto:Clientservices@albilad-capital.com">Clientservices@albilad-capital.com</a> . <a href="http://www.albilad-capital.com">www.albilad-capital.com</a>
Custodian Main Duties and Responsibilities	The custodian will exercise all reasonable care in performance of services and other duties of protecting the fund's assets on behalf of unitholders and taking all necessary administrative measures in relation to the custody of the fund's assets. The Custodian is under no obligation to issue an opinion on Fund Manager. The responsibilities of the custodian do not include expressing this opinion in the Fund.



# Annual Fund Report

## Auditor Information

---

Auditor Name

Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants

Address

11691 PO BOX: 85453 Riyadh, Abu Baker St, At Taawun.  
Tel: +966112694419.  
Fax: +966112693516.  
[www.aca.com.sa](http://www.aca.com.sa)

Auditor's  
Statement  
Regarding The  
Fund's Latest  
Audited Financial  
Statements

The auditor's statement is available in the audited financial statements in the last section of this report



# Annual Fund Report

## Fund Audited Financial Statements

---

*The Fund's audited financial statements for the financial year ending 31 December 2020 are presented on the following pages.*

*Note: Fund's Reports are available upon request free of charge.*

**Alpha Saudi Equity Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)**

**FINANCIAL STATEMENTS**

**31 DECEMBER 2020**

**AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

Alpha Saudi Equity Funds  
(Managed by Alpha Capital Company)

FINANCIAL STATEMENTS

---

31 December 2020

<b>INDEX</b>	<b>PAGE</b>
Independent auditor's report on the financial statements	1 – 2
Statement of financial position	3
Statement of comprehensive income	4
Statement of cash flows	5
Statement of changes in net assets	6
Notes to the financial statements	7 – 18

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Unitholders of Alpha Saudi Equity Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

### Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Alpha Saudi Equity Fund (the "Fund") being managed by Alpha Capital Company (the "Fund Manager"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2020, the related statements of comprehensive income, cash flows and changes in net assets for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at 31 December 2020, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the International Financial Reporting Standards ("IFRS") that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by the Saudi Organisation for Chartered and Professional Accountants ("SOCPA").

### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs") that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Fund in accordance with the professional code of conduct and ethics that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia that are relevant to our audit of the Fund's financial statements and we have fulfilled our ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Other Information included in the Fund's 2020 Annual Report

Other information consists of the information included in the Fund's 2020 annual report, other than the financial statements and our auditor's report thereon. The Fund Manager is responsible for the other information in its annual report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement in other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

### Responsibilities of the Fund Manager and Those Charged with Governance for the Financial Statements

The Fund Manager is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements that are issued by the SOCPA and for such internal control as the Fund Manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Fund Manager is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Fund Manager either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (continued)**

To the Unitholders of Alpha Saudi Equity Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

**Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Fund Manager.
- Conclude on the appropriateness of the Fund Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

for Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants



Turki A. Alluhaid  
Certified Public Accountant  
License No. 438



Riyadh: 4 Sha'aban 1442H  
(17 March 2021)

Alpha Saudi Equity Funds  
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2020

	<i>Note</i>	<b>2020</b> <b>SR</b>	<b>2019</b> <b>SR</b>
<b>ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents		<b>862,537</b>	3,035,766
Financial assets at fair value through profit or loss	5	<b>19,436,713</b>	34,516,508
Other receivables		<b>4,603</b>	913
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>20,303,853</b>	37,553,187
<b>LIABILITIES</b>			
Accrued expenses and other current liabilities		<b>220,673</b>	231,462
<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO THE REDEEMABLE UNITHOLDERS</b>		<b>20,083,180</b>	37,321,725
Units in issue (numbers)		<b>1,452,327</b>	3,144,868
Per unit value (SR)		<b>13.83</b>	11.87

The accompanying notes from 1 to 12 form an integral part of these financial statements.

Alpha Saudi Equity Funds  
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

	Note	<i>For the year ended 31 December 2020</i> SR	<i>For the period from 25 July 2018 to 31 December 2019</i> SR
<b>INCOME</b>			
Income (loss) from financial assets at fair value through profit or loss			
Unrealised (loss) gain	5	(462,034)	3,088,103
Realised gain	5	2,491,091	4,933,874
Dividend income		498,649	1,780,666
<b>TOTAL INCOME FOR THE YEAR/PERIOD</b>		<b>2,527,706</b>	<b>9,802,643</b>
<b>EXPENSES</b>			
Management fees	6	(405,323)	(889,740)
Administration fees	6	(112,500)	(161,507)
Audit fees		(40,000)	(25,000)
Director's fees	6	(20,000)	(28,712)
Shariah advisory fees		(17,310)	(20,087)
Custodian fees		(10,129)	(44,919)
Indirect tax expenses		(55,402)	(56,058)
Other operating expenses		(60,877)	(58,365)
<b>TOTAL OPERATING EXPENSES</b>		<b>(721,541)</b>	<b>(1,284,388)</b>
<b>NET INCOME FOR THE YEAR/PERIOD</b>		<b>1,806,165</b>	<b>8,518,255</b>
Other comprehensive income		-	-
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR/PERIOD</b>		<b>1,806,165</b>	<b>8,518,255</b>

The accompanying notes from 1 to 12 form an integral part of these financial statements.

Alpha Saudi Equity Funds  
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF CASH FLOWS

	<i>For the year ended 31 December 2020</i>	<i>For the period from 25 July 2018 to 31 December 2019</i>
	SR	SR
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>		
Net income for the year/period	1,806,165	8,518,255
Adjustments for:		
Unrealised loss (gain) from the financial assets at fair value through profit or loss	462,034	(3,088,103)
Dividend income	(498,649)	(1,780,666)
	<u>1,769,550</u>	<u>3,649,486</u>
Changes in operating assets and liabilities:		
Financial assets at fair value through profit or loss	14,617,761	(31,428,405)
Other receivables	(3,690)	(913)
Accrued expenses and other current liabilities	(10,789)	231,462
	<u>16,372,832</u>	<u>(27,548,370)</u>
Cash from (used in) operating activities	16,372,832	(27,548,370)
Dividend received	498,649	1,780,666
	<u>16,871,481</u>	<u>(25,767,704)</u>
Net cash from (used in) operating activities	16,871,481	(25,767,704)
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
Proceeds from issuance of units	1,550,000	60,710,000
Payments against redemption of units	(20,594,710)	(31,906,530)
	<u>(19,044,710)</u>	<u>28,803,470</u>
Net cash (used in) from financing activities	(19,044,710)	28,803,470
<b>NET (DECREASE) INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		
	<u>(2,173,229)</u>	<u>3,035,766</u>
Cash and cash equivalents at beginning of the year/period	3,035,766	-
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR/PERIOD</b>		
	<u>862,537</u>	<u>3,035,766</u>

The accompanying notes from 1 to 12 form an integral part of these financial statements.

Alpha Saudi Equity Funds  
 (Managed by Alpha Capital Company)  
 STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	<i>For the year ended</i> <b>31 December 2020</b> SR	<i>For the period from</i> <b>25 July 2018 to 31</b> <b>December 2019</b> SR
<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO THE REDEEMABLE UNITHOLDERS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/PERIOD</b>	<b>37,321,725</b>	-
Comprehensive income		
Net income for the year/period	<b>1,806,165</b>	8,518,255
Other comprehensive income for the year/period	-	-
Total comprehensive income for the year/period	<b>1,806,165</b>	8,518,255
<b>CHANGE FROM UNIT TRANSACTIONS</b>	<b>39,127,890</b>	8,518,255
Proceeds from issuance of units	<b>1,550,000</b>	60,710,000
Payments against redemption of units	<b>(20,594,710)</b>	(31,906,530)
Net change from unit transactions	<b>(19,044,710)</b>	28,803,470
<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO THE REDEEMABLE UNITHOLDERS AT THE END OF THE YEAR/PERIOD</b>	<b>20,083,180</b>	<b>37,321,725</b>
<b>UNITS TRANSACTIONS (numbers)</b>		
Transactions in units for the year / period are summarised as follows:		
	<b>2020</b> <i>Units</i>	<b>2019</b> <i>Units</i>
<b>UNITS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/PERIOD</b>	<b>3,144,868</b>	-
Units issued during the year/period	<b>129,542</b>	6,087,508
Units redeemed during the year/period	<b>(1,822,083)</b>	(2,942,640)
<b>UNITS AT THE END OF THE YEAR/PERIOD</b>	<b>1,452,327</b>	<b>3,144,868</b>
<b>NET ASSETS VALUE PER UNIT AT THE END OF THE YEAR/PERIOD</b>	<b>13.83</b>	<b>11.87</b>

The accompanying notes from 1 to 12 form an integral part of these financial statements.

# Alpha Saudi Equity Fund (Managed by Alpha Capital Company)

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2020

### 1 GENERAL

Alpha Saudi Equity Fund (the "Fund") is an open-ended investment fund. The main activity of the Fund is investing in the equities of the companies listed on the Saudi Stock Exchange ("Tadawul"), tradable right issues and local public initial public offerings.

The Fund is managed by Alpha Capital Company (the "Fund Manager"), a closed joint stock company licensed by the Capital Market Authority of the Kingdom of Saudi Arabia ("CMA") under license number 33-18187.

The Fund's Manager registered office is P.O. Box 54854, Riyadh 11524, Kingdom of Saudi Arabia.

In dealing with the unitholders, the Fund Manager considers the Fund as an independent accounting unit. Accordingly, the Fund Manager prepares separate financial statements for the Fund.

The Fund was offered for subscription under the laws and regulations of Capital Market Authority ("CMA") on 14 Shawal 1439H (corresponding to 28 June 2018). The Fund commenced its operations on 12 Dhul-Qa'dah 1439H (corresponding to 25 July 2018). Accordingly, the comparative figures in these financial statements cover the period from 25 July 2018 to 31 December 2019 for the statements of comprehensive income, cash flows and changes in net assets.

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

These financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on 4 Sha'aban 1442H (corresponding to 17 March 2021).

### 2 REGULATING AUTHORITY

The Fund is governed by the Investment Fund Regulations (the "Regulations") issued by the CMA detailing requirements for all Investment Funds within the Kingdom of Saudi Arabia.

### 3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below.

#### 3.1 BASIS OF PREPARATION

These 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 pronouncement issued by the Saudi Organisation for Chartered and Professional Accountants ("SOCPA"), collectively hereafter referred to as "IFRS".

The preparation of these financial statements requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Directors to exercise its judgement in the process of applying the Fund's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements, are disclosed in Note 4.

#### 3.2 Standards and amendments to existing standards effective 1 January 2020

*Definition to Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8)*

*Definition of a business (Amendments to IFRS 3)*

*Revised Conceptual framework for Financial Reporting*

*Interest Rate Benchmark Reform (Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7)*

*COVID-19-Related Rent Concessions (amendments to IFRS 16)*

*Annual improvements to IAS 41*

In the opinion of the management, the above-mentioned standards and amendment to existing standards, will clearly not impact the Fund.

Alpha Saudi Equity Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2020

**3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**3.3 New standards, amendments and interpretations effective after 1 January 2021 and have not been early adopted**

The following standards, amendments to standards and interpretations are not yet effective and neither expected to have a significant impact on the Fund's financial statements:

<u>Standards / amendments to standards / interpretations</u>	<u>Effective date</u>
<i>Interest rate benchmark reform – Phase 2 (Amendment to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16)</i>	1 January 2021
<i>Reference to the conceptual framework (Amendments to IFRS 3)</i>	1 January 2022
<i>Onerous contracts – Cost of fulfilling a Contract (Amendments to IAS 37)</i>	1 January 2022
<i>Annual improvement to IFRS 9, IFRS 16, IFRS 1, and IAS 41</i>	1 January 2022
<i>Property, plant and equipment, proceeds before intended use (Amendments to IAS 16)</i>	1 January 2022
<i>Classification of Liabilities as Current or Non-Current (Amendments to IAS 1)</i>	1 January 2022
<i>IFRS 17 Insurance Contracts</i>	1 January 2023
<i>Expiry date of the deferral approach (Amendments to IFRS 4)</i>	1 January 2023
<i>Definition of accounting estimates (IAS 8)</i>	1 January 2023

In the opinion of the Fund's management, these standards, amendments to standards and interpretations will clearly not impact the Fund. The Fund intends to adopt these standards, if applicable, when they become effective.

**3.4 ACCOUNTING CONVENTION**

The financial statements have been prepared under the historical cost convention, as modified by the revaluation of financial assets at fair value through profit or loss.

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 liquidity.

**3.5 FOREIGN CURRENCY TRANSLATION**

a) Functional and presentation currency

These financial statements are presented in Saudi Arabian Riyals ("SR"), which is the Fund's functional and presentation currency. All financial information presented has been rounded to the nearest SR.

b) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign currency assets and liabilities are translated into the functional currency using the exchange rate prevailing at the statement of financial position date.

Foreign exchange gains and losses arising from translation are included in the statement of comprehensive income.

**3.6 FINANCIAL INSTRUMENTS**

**3.6.1 Initial recognition and measurement**

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Fund becomes a party to the contractual provisions of the instrument. The Fund records investments on a 'trade date' basis, which is the date the Fund commits to purchase or sell the asset.

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 statement of comprehensive income.

Alpha Saudi Equity Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2020

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)  
3.6 FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

3.6.2 Classification

In accordance with IFRS 9, the Fund classifies its financial assets and financial liabilities at initial recognition into the categories of financial assets and financial liabilities discussed below.

In applying that classification, a financial asset or financial liability is considered to be held for trading if:

- (a) It is acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term; or
- (b) On initial recognition, it is part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which, there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- (c) It is a derivative (except for a derivative that is a financial guarantee contract or a designated and effective hedging instrument).

**Financial assets**

The Fund classifies its financial assets as subsequently measured at amortised cost or measured at fair value through profit or loss on the basis of both:

- The entity's business model for managing the financial assets; and
- The contractual cash flow characteristics of the financial asset

**Financial assets measured at fair value through profit or loss ("FVPL")**

A financial asset is measured at fair value through profit or loss if:

- (a) Its contractual terms do not give rise to cash flows on specified dates that are solely payments of principal and interest (SPPI) on the principal amount outstanding;
- (b) It is not held within a business model whose objective is either to collect contractual cash flows, or to both collect contractual cash flows and sell; and
- (c) At initial recognition, it is irrevocably designated as measured at FVPL when doing so eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would otherwise arise from measuring assets or liabilities or recognizing the gains and losses on them on different bases.

**Financial liabilities**

**Financial liabilities measured at FVPL**

A financial liability is measured at FVPL if it meets the definition of held for trading.

**Financial liabilities measured at amortised cost**

This category includes all financial liabilities, other than those measured at fair value through profit or loss. The Fund includes in this category short-term payables.

3.6.3 Subsequent measurement

After initial measurement, the Fund measures financial instruments which are classified as at FVPL at fair value. Subsequent changes in the fair value of those financial instruments are recorded in net gain or loss on financial assets and liabilities at FVPL in the statement of comprehensive income. Interest and dividends earned or paid on these instruments are recorded separately in interest revenue or expense and dividend revenue or expense in the statement of comprehensive income.

Financial liabilities, other than those classified as at FVPL, are measured at amortised cost using the effective interest method. Gains and losses are recognised in the profit or loss when the liabilities are derecognised, as well as through the amortisation process.

Alpha Saudi Equity Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2020

**3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**  
**3.6 FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)**

**3.6.3 Subsequent measurement (continued)**

The Fund does not have any financial assets other than cash and cash equivalents and those held at fair value through profit or loss and, as such, has chosen to apply an approach similar to the simplified approach for expected credit losses ("ECL") under IFRS 9. Therefore, the Fund does not track changes in credit risk, but instead, will recognise a loss allowance based on lifetime ECL at each reporting date on its trade receivables if they arise in future. The Fund's approach to ECL reflects a probability-weighted outcome, the time value of money and reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions.

The Fund uses the provision matrix as a practical expedient to measure ECL on trade receivables, based on days past due for groupings of receivables with similar loss patterns. Receivables are grouped based on their nature. The provision matrix is based on historical observed loss rates over the expected life of the receivables and is adjusted for forward-looking estimates.

The impact of ECL on the equity of the Fund is insignificant as the substantial exposure of the Fund is held at financial assets held at fair value through profit or loss as at the reporting date.

**3.6.4 De-recognition of financial instruments**

A financial asset is derecognized, when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire or the asset is transferred, and the transfer qualifies for de-recognition. In instances where the Fund is assessed to have transferred a financial asset, the asset is derecognized if the Fund has transferred substantially all the risks and rewards of ownership. Where the Fund has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of ownership, the financial asset is derecognized only if the Fund has not retained control of the financial asset. The Fund recognizes separately as assets or liabilities any rights and obligations created or retained in the process.

The Fund derecognises a financial liability when the obligation under the liability is discharged, cancelled or expired.

**3.6.5 Offsetting financial instruments**

Financial assets and liabilities are offset, and the net amount reported in the statement of financial position when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis or realise the asset and settle the liability simultaneously. The legally enforceable right must not be contingent on future events and must be enforceable in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy of the Fund or the counterparty.

**3.7 CASH AND CASH EQUIVALENTS**

Cash and cash equivalents include cash in hand and with a bank and other short-term highly liquid investments, if any, with maturities of three months or less from the purchase date.

**3.8 IMPAIRMENT OF NON-FINANCIAL ASSETS**

The carrying values of non-financial assets are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate the carrying value may not be recoverable. An impairment loss is recognized for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount which is the higher of an asset's fair value less cost to sell and value in use. Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but the increased carrying amount should not exceed the carrying amount that would have been determined, had no impairment loss been recognized for the assets or cash-generating unit in prior years. A reversal of an impairment loss is recognized as income immediately in the statement of comprehensive income.

**3.9 PROVISIONS**

Provisions are recognised when the Fund has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

Alpha Saudi Equity Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2020

**3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**3.10 ACCRUED EXPENSES**

Accrued expenses are recognised initially at fair value and subsequently stated at amortised cost using the effective interest method.

**3.11 REDEEMABLE UNITS**

Units subscribed and redeemed are recorded at the net asset value per unit on the valuation day for which the subscription request and redemption applications are received.

**3.12 NET ASSETS VALUE**

The net assets value per unit disclosed in the statement of financial position is calculated by dividing the net assets value of the Fund by the number of units in issue at the period end.

**3.13 MANAGEMENT FEES, CUSTODIAN FEES AND OTHER EXPENSES**

Management fees, administration fees, custodian fees and other expenses are charged at rates / amounts within limits mentioned in terms and conditions of the Fund.

**3.14 ZAKAT AND INCOME TAX**

Under the current system of taxation in the Kingdom of Saudi Arabia the Fund is not liable to pay any zakat or income tax which are considered to be the obligation of the Unitholders and are as such not provided in the accompanying financial statements.

**3.15 DIVIDEND INCOME**

Dividend income is recognized when the dividend is declared.

**4 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS**

Management makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities are outlined below.

***Use of Judgments and Estimates in preparing these Financial Statements***

Management has made judgments and estimates that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets and liabilities, income and expense. Actual results may differ from these estimates. The significant judgments made by management in applying the Fund's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those described in the last annual financial statements. However, The Fund has reviewed the key sources of estimation uncertainties disclosed in the last annual financial statements against the backdrop of the Covid-19 pandemic. Management believes that all other sources of estimation uncertainty remain similar to those disclosed in the annual financial statements. Management will continue to monitor the situation and any changes required will be reflected in future reporting periods.

***Going concern***

The Fund management has made an assessment of the Fund's ability to continue as going concern and satisfied that the Fund has the resources to continue in business for the foreseeable future. Furthermore, the management is not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the Fund's ability to continue as going concern. Therefore, the financial statements continued to be prepared on the going concern basis.

Alpha Saudi Equity Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2020

4 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS (continued)

*Fair value measurement*

The Fund measures its investments in equity instruments at fair value at each reporting date. 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. The principal or the most advantageous market must be accessible to the Fund. The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest. A fair value measurement of a nonfinancial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The fair value for financial instruments traded in active markets at the reporting date is based on their quoted prices available on respective stock exchange, without any deduction for transaction costs. The Fund is using last traded prices which is recognised as standard pricing convention within the industry.

For all other financial instruments not traded in an active market, if any, the fair value is determined using valuation techniques deemed to be appropriate in the circumstances. Valuation techniques include the market approach (i.e., using recent arm's length market transactions, adjusted as necessary, and reference to the current market value of another instrument that is substantially the same) and the income approach (i.e., discounted cash flow analysis and option pricing models making as much use of available and supportable market data as possible).

The Fund measures financial instruments at fair value at each statement of financial position date. Fair values of those financial instruments are disclosed in Note 5 and Note 7.

5 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

The composition and geographical exposure of financial assets at fair value through profit or loss on the last valuation day is summarized below:

	30 December 2020		31 December 2019	
	Cost SR	Market value SR	Cost SR	Market value SR
<i>Quoted equity investments (by country)</i>				
Kingdom of Saudi Arabia	16,810,617	19,436,713	31,428,405	34,516,508

The (losses) gains of financial assets through profit or loss is as follows:

	For the year ended 31 December 2020 SR	For the period from 25 July 2018 to 31 December 2019 SR
(Loss) gain from changes in fair value	(462,032)	2,400,182
Gain from sale of investments	2,491,091	2,074,760
	2,029,059	4,474,942

Alpha Saudi Equity Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2020

5 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (continued)

The Fund also manages its exposure to price risk by analysing the investment portfolio by industrial sector. The Fund's policy is to concentrate the investment portfolio in sectors where Fund Manager believes the Fund can maximise the returns derived for the level of risk to which the Fund is exposed. The table below is a summary of the significant sector concentrations within the equity portfolio.

The Fund had no concentrations in individual equity positions exceeding 10% (2019: 10%) of the net assets attributable to holders of redeemable units.

Investment concentration according to business sectors of the investment portfolio of the Fund is disclosed in the table below:

Industry group	31 December 2020			31 December 2019		
	Cost SR	Fair value SR	Percentage %	Cost SR	Fair value SR	Percentage %
Materials	2,774,870	3,313,168	17.05	7,629,076	7,988,132	23.14
Retail	2,534,588	3,046,685	15.67	4,130,579	4,508,353	13.06
Telecommunication services	2,398,731	2,564,463	13.19	3,452,394	3,525,944	10.22
Banks	2,101,947	2,546,912	13.10	7,246,982	8,052,393	23.33
Insurance	1,387,512	1,856,067	9.55	1,854,401	1,953,557	5.66
Food & beverages	1,273,170	1,288,625	6.63	850,674	950,739	2.75
Consumer services	1,199,778	1,285,965	6.62	1,262,430	1,314,709	3.81
Transportation	1,084,722	1,126,620	5.80	924,959	1,193,207	3.46
HealthCare Equipment	834,581	978,930	5.04	-	-	-
Energy	693,928	799,858	4.12	2,966,573	3,956,608	11.46
Capital goods	526,790	629,420	3.24	-	-	-
Real estate	-	-	-	1,110,337	1,072,866	3.11
	<b>16,810,617</b>	<b>19,436,713</b>	<b>100</b>	<b>31,428,405</b>	<b>34,516,508</b>	<b>100</b>

**Sensitivity analysis**

The table below summarises the sensitivity of the Fund's net assets attributable to holders of redeemable units to equity price movements as at reporting date. The analysis is based on the assumptions that the Tadawul All Share Index (TASI) increased by 5% (2019: 5%) and decreased by 5% (2019: 5%), with all other variables held constant, and that the fair value of the Fund's portfolio of equity securities moved according to their historical correlation with the index. This represents management's best estimate of a reasonable possible shift in the TASI index, having regard to the historical volatility of the index. The impact below arises from the reasonable possible change in the fair value of equities.

The Fund Manager uses the TASI Index as a reference point in making investment decisions. However, the investment manager does not manage the Fund's investment strategy to track the TASI Index or any other index or external benchmark. The sensitivity analysis presented is based upon the portfolio composition as at 31 December and the historical correlation of the securities comprising the portfolio to the respective index. The composition of the Fund's investment portfolio, and the correlation thereof to the TASI Index, is expected to change over time. The sensitivity analysis prepared as of 31 December is not necessarily indicative of the effect on the Fund's net assets attributed to redeemable units of future movements in the level of the TASI Index.

The below analysis assumes that all other variables remain constant.

	31 December 2020 SR	31 December 2019 SR
Net gain (loss) on financial assets at fair value through profit or loss		
5% increase	971,836	1,725,825
5% decrease	(971,836)	(1,725,825)

Alpha Saudi Equity Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2020

**6 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**

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. The Fund Manager and entities / persons related to Fund Manager and the Fund's Board of Directors are considered as related parties of the Fund. In the ordinary course of its activities, the Fund transacts business with its related parties. Related party transactions are governed by limits set by the regulations issued by the CMA. All the related party transactions are approved by the Board of Directors.

a) Management and administration fee

The Fund Manager is responsible for the overall management of the Fund's activities. The Fund Manager charges management fee at the rate of 1.45% that are calculated on a daily basis based on the net value of the Fund's assets. Total management fee for the year ended 31 December 2020 amounted to SR 405,323, exclusive of value-added tax with SR 93,254 in outstanding accrued fees due to the Fund Manager as at 31 December 2020. Total management fee for the period from 25 July 2018 to 31 December 2019 amounted to SR 889,740, exclusive of value-added tax with SR 143,716 in outstanding accrued fees due to the Fund Manager as at 31 December 2019.

The Fund manager charges administration fee at a rate of 0.07% that are calculated on a daily basis based on the gross value of the Fund's assets with a minimum monthly fee of SR 9,375. Total admin fee for the year ended 31 December 2020 amounted to SR 112,500, exclusive of value-added tax with SR 16,341 in outstanding accrued fees due to the Fund Manager as at 31 December 2020. Total administration fee for the period from 25 July 2018 to 31 December 2019 amounted to SR 161,507, exclusive of value-added tax with SR 35,311 in outstanding accrued fees due to the Fund Manager as at 31 December 2019.

In addition, the Fund Manager charges subscription fee for one time at the rate of 2% of the subscription value from the Fund's unitholders, however such fee is not considered in the financial statement of the Fund, as investment to the Fund are always net of subscription fees.

b) Board of Directors remuneration

The total remuneration accrued to the Board of Directors for the year ended 31 December 2020 was SR 20,000 and consisted of a fixed fee.

The total remuneration accrued to the directors for the period from 25 July 2018 to 31 December 2019 was SR 28,712 and consisted of only fixed directors' fees.

c) Subscriptions and redemptions of units of the other funds managed by the Fund manager

During the year, the Fund had subscribed 1,714,261 units of Alpha Murabaha Fund amounting to SR 17,900,000 and redeemed 1,714,261 units amounting to SR 17,924,629 with no outstanding units as at 31 December 2020.

Further, during the year, the Fund had subscribed 2,639 units of Alpha Capital IPO Fund amounting to SR 26,393 and redeemed 2,639 units amounting to SR 33,988 with no outstanding units as at 31 December 2020.

d) Subscriptions and redemptions of Fund units

During the year/period, the shareholders of the Fund Manager had subscribed nil (2019: 415,829) units of the Fund amounting to SR nil (2019: SR 3,999,991) with 415,829 outstanding units as at 31 December 2020 (2019: 415,829).

Further, during the year/period, the Fund Manager had subscribed and redeemed nil (2019: 1,003,213) units of the Fund amounting to SR nil (2019: SR 10,000,000) and SR nil (2019: 11,141,161) with no outstanding units as at 31 December 2020 and 2019.

Further, during the year/period, the Board of Directors of the Fund Manager had subscribed and redeemed nil (2019: 970,106) units of the Fund amounting to SR nil (2019: SR 9,750,000) and SR nil (2019: 10,650,699) with no outstanding units as at 31 December 2020 and 2019.

Alpha Saudi Equity Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2020

**7 FINANCIAL RISK MANAGEMENT**

**7.1 FINANCIAL RISK FACTORS**

The Fund's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. The Fund's overall risk management program seeks to maximize the returns derived for the level of risk to which the Fund is exposed and seeks to minimize potential adverse effects on the Fund's financial performance. The Fund Manager has in place policies and procedures to identify risks affecting the Fund's investments and to ensure that such risks are addressed as soon as possible, which include conducting a risk assessment at least once a year.

The Fund Manager also applies a prudent spread of risk while taking into consideration the Fund's investment policies and the terms and conditions. Furthermore, the Fund Manager shall make every effort to ensure that sufficient liquidity is available to meet any anticipated recovery request. The Board of the Fund plays a role in ensuring that the Fund Manager fulfils its responsibilities to the benefit of the unitholders in accordance with the provisions of the Investment Funds Regulations and the terms and conditions of the Fund.

The Fund uses different methods to measure and manage the various types of risk to which it is exposed; these methods are explained below.

**7.1.1 Market risk**

*a) Commission rate risk*

Commission rate risk is the risk that the value of future cash flows of a financial instrument or fair values of fixed coupon financial instruments will fluctuate due to changes in market commission rates. The Fund is not subject to commission rate risk, as it does not have any commission bearing financial instruments.

*b) Currency risk*

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to a change in foreign exchange rates. The Fund's financial assets and financial liabilities are denominated in Saudi Riyal and therefore the Fund is not exposed to any currency risks on these financial instruments.

*c) 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 the financial instruments that the Fund holds. The Fund Manager closely monitors the price movement of its financial instruments listed at stock exchange markets. The Fund manages the risk through diversification of its investment portfolio by investing in various industry sectors.

**7.1.2 Liquidity risk**

Liquidity risk is the risk that the Fund will encounter difficulty in realizing funds to meet commitments associated with financial liabilities.

The Fund's terms and conditions provide for subscriptions and redemptions of units throughout the week and the Fund is therefore, exposed to the liquidity risk of not meeting unitholder redemptions. The Fund's securities are considered to be readily realizable and they can be liquidated at any time. However, the Fund Manager has established certain liquidity guidelines for the Fund and monitors liquidity requirements on a regular basis to ensure sufficient funds are available to meet any commitments as they arise, either through new subscriptions, liquidation of the investment portfolio or by obtaining financing from the related parties of the Fund.

Alpha Saudi Equity Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2020

**7 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**7.1 FINANCIAL RISK FACTORS (continued)**

**7.1.3 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 does not have a formal internal grading mechanism.

Credit risk is managed and controlled by monitoring credit exposures, limiting transactions with specific counterparties and continually assessing the creditworthiness of counterparties. Credit risks are generally managed on the basis of external credit ratings of the counterparties. The Fund Manager seeks to limit its credit risk by monitoring credit exposure and by dealing with reputed counterparties.

The table below shows the maximum exposure to credit risk for the components of the statement of financial position:

	<i>31 December</i> 2020 SR	<i>31 December</i> 2019 SR
Cash and cash equivalents	862,537	3,035,766
Other receivable	4,603	913
<b>Total exposure to credit risk</b>	<b>867,140</b>	<b>3,036,679</b>

**7.2 CAPITAL RISK MANAGEMENT**

The capital of the Fund is represented by the net assets attributable to holders of redeemable units. The amount of net asset attributable to holders of redeemable units can change significantly on each valuation day, as the Fund is subject to subscriptions and redemptions at the discretion of unitholders on every valuation day, as well as changes resulting from the Fund's performance. The Fund's objective when managing capital is to safeguard the Fund's ability to continue as a going concern in order to provide returns for unitholders, provide benefits for other stakeholders and maintain a strong capital base to support the development of the investment activities of the Fund.

In order to maintain the capital structure, the Fund's policy is to monitor the level of subscriptions and redemptions relative to the assets it expects to be able to liquidate and adjust the amount of dividend distributions the Fund pays to redeemable units.

The Fund Board and the Fund Manager monitor capital on the basis of the value of net assets attributable to redeemable unitholders.

**7.3 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. A financial instrument is regarded as quoted in an active market if quoted prices are readily and regularly available from an exchange dealer, broker, industry group, pricing service, or regulatory agency, and those prices represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis.

Alpha Saudi Equity Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2020

7.3 FAIR VALUE ESTIMATION (continued)

When measuring the fair value, the Fund uses market observable data as far as possible. Fair values are categorised into different levels in a fair value hierarchy based on the inputs used in the valuation techniques as follows:

- 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 estimated fair value of the Fund's financial assets and liabilities is not considered to be significantly different from their carrying values. The value of financial assets at fair value through profit or loss are based on quoted market prices in active markets and are therefore classified within Level 1 of the fair value hierarchy as at 31 December 2020 and 2019.

8 MATURITY ANALYSIS OF ASSETS AND LIABILITIES

The table below show an analysis of assets and liabilities according to when they are expected to be removed or settled respectively:

	<i>Within 12 months (SR)</i>	<i>After 12 months (SR)</i>	<i>Total SR</i>
<i>As at 31 December 2020</i>			
<b>ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	862,537	-	862,537
Financial assets at fair value through profit or loss	19,436,713	-	19,436,713
Other receivables	4,603	-	4,603
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>20,303,853</b>	<b>-</b>	<b>20,303,853</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Accrued expenses and other current liabilities	220,673	-	220,673
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>220,673</b>	<b>-</b>	<b>220,673</b>
<i>As at 31 December 2019</i>			
<b>ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	3,035,766	-	3,035,766
Financial assets at fair value through profit or loss	34,516,508	-	34,516,508
Other receivables	913	-	913
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>37,553,187</b>	<b>-</b>	<b>37,553,187</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Accrued expenses and other current liabilities	231,462	-	231,462
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>231,462</b>	<b>-</b>	<b>231,462</b>

Alpha Saudi Equity Fund  
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

---

31 December 2020

**9 FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY**

Financial assets consist of cash and cash equivalents, financial assets at fair value through profit or loss and other receivables. Financial liabilities consist of accrued expenses. All financial assets and financial liabilities as at 31 December 2020 and 2019 were classified under amortised cost category except for financial assets at fair value through profit or loss which are classified as and measured at fair value.

**10 OPERATING SEGMENT**

The Fund is organised into one operating segment. All of the Fund's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon analysis of the Fund as one segment.

**11 CONTINGENCIES**

There are no contingencies as at the reporting date.

**12 SUBSEQUENT EVENTS**

There were no events subsequent to the reporting date which require adjustments of or disclosure in the financial statements or notes thereto.

صندوق ألفا للأسهم السعودية  
(المدار من قبل شركة ألفا المالية)  
القوائم المالية  
٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

وتقرير المراجع المستقل

رقم الصفحة	المحتويات
١ - ٢	تقرير المراجع المستقل حول القوائم المالية
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل الشامل
٥	قائمة التدفقات النقدية
٦	قائمة التغيرات في صافي الموجودات
٧ - ١٧	إيضاحات حول القوائم المالية



## تقرير المراجع المستقل إلى مالكي الوحدات في صندوق ألفا للأسهم السعودية (المدار من قبل شركة ألفا المالية)

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق ألفا للأسهم السعودية ("الصندوق") والمدار من قبل شركة ألفا المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، وقوائم الدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية المهمة.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

### أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية للصندوق، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لتلك القواعد. باعتبارنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

### المعلومات الأخرى المدرجة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٠

تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للصندوق لعام ٢٠٢٠، بخلاف القوائم المالية وتقرير المراجع حولها. إن مدير الصندوق مسؤول عن المعلومات الأخرى في تقريره السنوي.

إن رأينا حول القوائم المالية لا يغطي المعلومات الأخرى، ولا نبدي أي شكل من أشكال التأكيدات حولها.

وفيما يتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى الموضحة أعلاه عندما تصبح متاحة، وعند القيام بذلك، نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع القوائم المالية أو المعلومات التي حصلنا عليها خلال المراجعة أو يظهر بطريقة أخرى أنها محرفة بشكل جوهري. وإذا استنتجنا، بناءً على العمل الذي قمنا به، أن هناك أخطاء جوهرية في المعلومات الأخرى، فيجب علينا الإبلاغ عن هذه الحقيقة. لا يوجد لدينا ما يجب التقرير عنه في هذا الصدد.

### مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها العادل، طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، وعن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقويم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح، حسبما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم ينو مدير الصندوق تصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

**تقرير المراجع المستقل - تمة**  
إلى مالكي الوحدات في صندوق ألفا للأسهم السعودية  
(المدار من قبل شركة ألفا المالية)

**مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية**  
تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريف جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد جوهرياً، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة، وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية سواءً كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. وبعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
  - الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.
  - تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
  - استنتاج مدى ملائمة تطبيق مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
  - تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- سنقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن الليحيد و اليحيى محاسبون قانونيون



**تركي عبد المحسن الليحيد**  
محاسب قانوني  
قيد تراخيص المحاسبين القانونيين رقم (٤٣٨)

الرياض: ٤ شعبان ١٤٤٢ هـ  
(١٧ مارس ٢٠٢١)

صندوق ألفا للأسهم السعودية  
(المدار من قبل شركة ألفا المالية)

قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٠١٩	٢٠٢٠	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
٣,٠٣٥,٧٦٦	٨٦٢,٥٣٧		الموجودات
٣٤,٥١٦,٥٠٨	١٩,٤٣٦,٧١٣	٥	نقدية وشبه نقدية
٩١٣	٤,٦٠٣		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			نم مدينة أخرى
<u>٣٧,٥٥٣,١٨٧</u>	<u>٢٠,٣٠٣,٨٥٣</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٢٣١,٤٦٢	٢٢٠,٦٧٣		مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى
<u>٣٧,٣٢١,٧٢٥</u>	<u>٢٠,٠٨٣,١٨٠</u>		صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد
			الوحدات المصدرة (بالعدد)
٣,١٤٤,٨٦٨	١,٤٥٢,٣٢٧		قيمة الوحدة (بالريال السعودي)
<u>١١,٨٧</u>	<u>١٣,٨٣</u>		

للفترة من ٢٥ يوليو ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	إيضاح	
			<b>الدخل</b>
			الدخل (الخسارة) من الموجودات المالية بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة
٣,٠٨٨,١٠٣	(٤٦٢,٠٣٤)	٥	(خسائر) مكاسب غير محققة
٤,٩٣٣,٨٧٤	٢,٤٩١,٠٩١	٥	مكاسب محققة
١,٧٨٠,٦٦٦	٤٩٨,٦٤٩		دخل توزيعات أرباح
<u>٩,٨٠٢,٦٤٣</u>	<u>٢,٥٢٧,٧٠٦</u>		<b>إجمالي دخل السنة / الفترة</b>
			<b>المصاريف</b>
(٨٨٩,٧٤٠)	(٤٠٥,٣٢٣)	٦	أتعاب إدارة
(١٦١,٥٠٧)	(١١٢,٥٠٠)	٦	أتعاب إدارية
(٢٥,٠٠٠)	(٤٠,٠٠٠)		أتعاب مراجعة
(٢٨,٧١٢)	(٢٠,٠٠٠)	٦	أتعاب أعضاء مجلس إدارة
(٢٠,٠٨٧)	(١٧,٣١٠)		أتعاب الهيئة الشرعية
(٤٤,٩١٩)	(١٠,١٢٩)		أتعاب حفظ
(٥٦,٠٥٨)	(٥٥,٤٠٢)		مصاريف ضريبية غير مباشرة
(٥٨,٣٦٥)	(٦٠,٨٧٧)		مصاريف تشغيلية أخرى
<u>(١,٢٨٤,٣٨٨)</u>	<u>(٧٢١,٥٤١)</u>		<b>إجمالي المصاريف التشغيلية</b>
٨,٥١٨,٢٥٥	١,٨٠٦,١٦٥		<b>صافي دخل السنة / الفترة</b>
-	-		دخل شامل آخر
<u>٨,٥١٨,٢٥٥</u>	<u>١,٨٠٦,١٦٥</u>		<b>إجمالي الدخل الشامل للسنة / للفترة</b>

صندوق ألفا للأسهم السعودية  
(المدار من قبل شركة ألفا المالية)  
قائمة التدفقات النقدية

للفترة من ٢٥ يوليو ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	
٨,٥١٨,٢٥٥	١,٨٠٦,١٦٥	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		صافي دخل السنة / الفترة
		التعديلات :-
(٣,٠٨٨,١٠٣)	٤٦٢,٠٣٤	خسائر (مكاسب) غير محققة عن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١,٧٨٠,٦٦٦)	(٤٩٨,٦٤٩)	دخل توزيعات أرباح
٣,٦٤٩,٤٨٦	١,٧٦٩,٥٥٠	
(٣١,٤٢٨,٤٠٥)	١٤,٦١٧,٧٦١	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٩١٣)	(٣,٦٩٠)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٣١,٤٦٢	(١٠,٧٨٩)	ذمم مدينة أخرى
		مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى
(٢٧,٥٤٨,٣٧٠)	١٦,٣٧٢,٨٣٢	النقدية من (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية
١,٧٨٠,٦٦٦	٤٩٨,٦٤٩	توزيعات أرباح مستلمة
(٢٥,٧٦٧,٧٠٤)	١٦,٨٧١,٤٨١	صافي النقدية من (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٦٠,٧١٠,٠٠٠	١,٥٥٠,٠٠٠	متحصلات من إصدار وحدات
(٣١,٩٠٦,٥٣٠)	(٢٠,٥٩٤,٧١٠)	دفعات مقابل استرداد وحدات
٢٨,٨٠٣,٤٧٠	(١٩,٠٤٤,٧١٠)	صافي النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة التمويلية
٣,٠٣٥,٧٦٦	(٢,١٧٣,٢٢٩)	صافي (النقص) الزيادة في النقدية وشبه النقدية
-	٣,٠٣٥,٧٦٦	النقدية وشبه النقدية في بداية السنة / الفترة
٣,٠٣٥,٧٦٦	٨٦٢,٥٣٧	النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة / الفترة

صندوق ألفا للأسهم السعودية  
(المدار من قبل شركة ألفا المالية)  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات

للفترة من ٢٥ يوليو

للسنة المنتهية في ٣١  
ديسمبر ٢٠٢٠  
ريال سعودي

٢٠١٨ حتى ٣١  
ديسمبر ٢٠١٩  
ريال سعودي

صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد في بداية السنة / الفترة

٣٧,٣٢١,٧٢٥

-

الدخل الشامل

صافي دخل السنة / الفترة

دخل شامل آخر للسنة / للفترة

١,٨٠٦,١٦٥

٨,٥١٨,٢٥٥

-

إجمالي الدخل الشامل للسنة / للفترة

١,٨٠٦,١٦٥

٨,٥١٨,٢٥٥

٣٩,١٢٧,٨٩٠

٨,٥١٨,٢٥٥

التغير من معاملات الوحدات

متحصلات من إصدار وحدات

دفعات مقابل استرداد وحدات

١,٥٥٠,٠٠٠

٦٠,٧١٠,٠٠٠

(٢٠,٥٩٤,٧١٠)

(٣١,٩٠٦,٥٣٠)

(١٩,٠٤٤,٧١٠)

٢٨,٨٠٣,٤٧٠

صافي التغير من معاملات الوحدات

٢٠,٠٨٣,١٨٠

٣٧,٣٢١,٧٢٥

صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد في نهاية السنة / الفترة

معاملات الوحدات (بالعدد)

فيما يلي ملخص المعاملات في الوحدات للسنة / للفترة:

٢٠٢٠

٢٠١٩

الوحدات

الوحدات

٣,١٤٤,٨٦٨

-

الوحدات في بداية السنة / الفترة

وحدات مصدرية خلال السنة / الفترة:

وحدات مستردة خلال السنة / الفترة

١٢٩,٥٤٢

٦,٠٨٧,٥٠٨

(١,٨٢٢,٠٨٣)

(٢,٩٤٢,٦٤٠)

١,٤٥٢,٣٢٧

٣,١٤٤,٨٦٨

الوحدات في نهاية السنة / الفترة

١٣,٨٣

١١,٨٧

صافي قيمة الموجودات لكل وحدة في نهاية السنة / الفترة:

١- عام

صندوق ألفا للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق استثمار عام مفتوح. يتمثل النشاط الرئيسي للصندوق في الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية ("تداول")، وإصدارات الحقوق القابلة للتداول والطروحات العامة الأولية المحلية.

يدار الصندوق من قبل شركة ألفا المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة مساهمة مغلقة مرخصة من هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية بموجب ترخيص رقم ٣٣-١٨١٨٧.

إن مكتب مدير الصندوق المسجل هو ص. ب. ٥٤٨٥٤، الرياض ١١٥٢٤، المملكة العربية السعودية.

يعتبر الصندوق وحدة محاسبية مستقلة عند التعامل مع مالكي الوحدات. عليه يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق.

تم عرض الصندوق للطروحات بموجب أنظمة ولوائح هيئة السوق المالية في ١٤ شوال ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٨ يونيو ٢٠١٨). بدأ الصندوق عملياته في ١٢ ذو القعدة ١٤٣٩ هـ (الموافق ٢٥ يوليو ٢٠١٨). وبناءً على ذلك، فإن أرقام المقارنة في هذه القوائم المالية تغطي الفترة من ٢٥ يوليو ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ لقوائم الدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات.

كان آخر يوم تقييم للفترة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ (٢٠١٩: ٣١ ديسمبر ٢٠١٩).

اعتمدت هذه القوائم المالية للإصدار من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٤ شعبان ١٤٤٢ هـ (الموافق ١٧ مارس ٢٠٢١).

٢- الجهة التنظيمية

يخضع الصندوق للوائح صناديق الاستثمار ("اللوائح") الصادرة عن هيئة السوق المالية والتي توضح بالتفصيل متطلبات كافة صناديق الاستثمار داخل المملكة العربية السعودية.

٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية موضحة أدناه.

١-٣ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، ويشار إليها فيما بعد بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي".

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية استخدام بعض التقديرات المحاسبية الهامة. كما يتطلب من مجلس الإدارة إصدار الأحكام في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. إن النواحي التي تتضمن درجة عالية من الأحكام أو التعقيد، أو النواحي التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات هامة للقوائم المالية، تم الإفصاح عنها في إيضاح ٤.

٢-٣ المعايير والتعديلات على المعايير القائمة سارية المفعول في ١ يناير ٢٠٢٠

تعريف كلمة "جوهرية" (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٨)

تعريف النشاط التجاري (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣)

الإطار المفاهيمي المعدل للتقرير المالي

تحسين معيار سعر الفائدة (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩، ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩، والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧)

امتيازات الإيجار المتعلقة بـ كوفيد-١٩ (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦)

التحسينات السنوية على معيار المحاسبة الدولي رقم ٤١

ترى الإدارة أن المعايير المذكورة والتعديلات على المعايير القائمة أعلاه لن تؤثر بشكل واضح على الصندوق.

٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تمة

٣-٣ المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة سارية المفعول بعد ١ يناير ٢٠٢١ ولم يتم اتباعها في وقت مبكر

إن المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات التالية لم يسر مفعولها بعد وليس من المتوقع أن يكون لها أثر هام على القوائم المالية للصندوق:

تاريخ سريان المفعول

المعايير / التعديلات على المعايير / التفسيرات	تاريخ سريان المفعول
الإصلاحات الخاصة بمعيير سعر الفائدة (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ ومعيير المحاسبة الدولي رقم ٣٩ والمعيير الدولي للتقرير المالي رقم ٧ والمعيير الدولي للتقرير المالي رقم ٤ و رقم ١٦)	١ يناير ٢٠٢١
المراجع إلى الإطار المفاهيمي (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣)	١ يناير ٢٠٢٢
العقود الملزمة - تكلفة إتمام العقد (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٧)	١ يناير ٢٠٢٢
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي رقم ٩ ورقم ١٦ ورقم ١ ومعيير المحاسبة الدولي رقم ٤١	١ يناير ٢٠٢٢
المتكاثات والآلات والمعدات - المتحصلات قبل الاستخدام المقصود (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١٦)	١ يناير ٢٠٢٢
تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١)	١ يناير ٢٠٢٢
المعيير الدولي للتقرير المالي رقم ١٧ (عقود التأمين)	١ يناير ٢٠٢٣
تاريخ انتهاء صلاحية منهجية التأجيل (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٤)	١ يناير ٢٠٢٣
تعريف التقديرات المحاسبية (معيير المحاسبة الدولي رقم ٨)	١ يناير ٢٠٢٣

ترى إدارة الصندوق أن هذه المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات لن تؤثر بشكل واضح على الصندوق. ينوي الصندوق اتباع هذه المعايير، إن وجدت، عندما تصبح سارية المفعول.

٤-٣ العرف المحاسبي

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، المعدلة من خلال إعادة تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

لا يوجد لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يعرض موجودات ومطلوبات متداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، تعرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب السيولة.

٥-٣ تحويل العملات الأجنبية

(أ) العملة الوظيفية وعملة العرض

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي، وهو العملة الوظيفية وعملة عرض الصندوق. تم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

(ب) المعاملات والأرصدة

تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملات. تحول الموجودات والمطلوبات المقيدة بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام سعر الصرف السائد بتاريخ قائمة المركز المالي.

تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن ترجمة العملات الأجنبية في قائمة الدخل الشامل.

٦-٣ الأدوات المالية

١-٦-٣ الإثبات الأولي والقياس

يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يسجل الصندوق الاستثمارات على أساس "تاريخ المتاجرة"، وهو التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل.

وعند الإثبات الأولي، يقوم الصندوق بقياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية بالقيمة العادلة زائداً أو ناقصاً، في حالة الموجودات المالية أو المطلوبات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة الإضافية والمتعلقة مباشرة بشراء أو إصدار الموجودات المالية أو المطلوبات المالية، مثل الاتعاب والعمولات. يتم إدراج تكاليف معاملات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصروف في قائمة الدخل الشامل.

٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تنمة

٦-٣ الأدوات المالية - تنمة

٢-٦-٣ التصنيف

وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩، يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية ومطلوباته المالية عند الإثبات الأولي إلى فئات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المذكورة أدناه.

عند تطبيق هذا التصنيف، تعتبر الموجودات المالية أو المطلوبات المالية محتفظ بها للمتاجرة إذا:

- (أ) يتم شراؤها أو تكبدها بصورة أساسية لغرض بيعها أو إعادة شرائها في الأجل القريب؛ أو  
(ب) كانت جزء من محفظة الأدوات المالية المحددة عند الإثبات الأولي، والتي يتم إدارتها معاً ولها دليل على أنه يوجد نمط فعلي مؤخرًا لجني الأرباح على المدى القصير؛ أو  
(ج) كانت مشتقة (باستثناء المشتقات التي تمثل عقد ضمان مالي أو أداة تحوط محددة وفعالة).

#### الموجودات المالية

يصنف الصندوق موجوداته المالية على أنها مقياسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو مقياسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على أساس كل من:

- نموذج أعمال المنشأة لإدارة الموجودات المالية؛ و
- خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي

#### الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في الحالات التالية:

- (أ) لا ينتج عن شروطها التعاقدية حدوث تدفقات نقدية في تواريخ محددة تكون فقط مدفوعات أصل المبلغ والفائدة على المبلغ الأصلي القائم؛  
(ب) لا يحتفظ بها ضمن نموذج أعمال هدفه إما تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيعها؛ و  
(ج) يتم تخصيصها بشكل لا رجعة فيه عند الإثبات الأولي على أنها مقياسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وعند القيام بذلك يلغى أو يقل بشكل كبير من عدم تناسق القياس أو الإثبات الذي قد ينشأ من قياس الموجودات أو المطلوبات أو إثبات الأرباح والخسائر عنها على أساسات مختلفة.

#### المطلوبات المالية

#### المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كانت تستوفي تعريف المطلوبات المالية المحتفظ بها للمتاجرة.

#### المطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

تشمل هذه الفئة كافة المطلوبات المالية، بخلاف تلك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يدرج الصندوق في هذه الفئة الذمم الدائنة قصيرة الأجل.

#### ٣-٦-٣ القياس اللاحق

بعد القياس الأولي، يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالقيمة العادلة. يتم تسجيل التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة لتلك الأدوات المالية في صافي الربح أو الخسارة على الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل. تُسجل الفائدة وتوزيعات الأرباح المكتسبة أو المدفوعة على هذه الأدوات بشكل منفصل في إيرادات أو مصاريف الفائدة وإيرادات أو مصاريف توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل.

تقاس المطلوبات المالية، عدا تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم إثبات المكاسب والخسائر في الربح أو الخسارة عندما يتم التوقف عن إثبات المطلوبات وكذلك من خلال عملية الإطفاء.

٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تنمة

٦-٣ الأدوات المالية - تنمة

٣-٦-٣ القياس اللاحق - تنمة

لا يوجد لدى الصندوق أي موجودات مالية عدا النقدية وشبه النقدية والموجودات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وبالتالي، فقد اختار تطبيق منهجية مماثلة للمنهجية المبسطة لخسائر الائتمان المتوقعة بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩. لذلك، لا يتتبع الصندوق التغيرات في مخاطر الائتمان، ولكن بدلاً من ذلك، سوف يقوم بإثبات مخصص خسارة استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة مدى العمر بتاريخ كل تقرير مالي عن الذمم المدينة التجارية إذا نشأت في المستقبل. تعكس المنهجية التي يتبعها الصندوق بشأن خسائر الائتمان المتوقعة النتائج المرجحة بالاحتمالات والقيمة الزمنية للنقود والمعلومات المعقولة والمدعومة المتاحة دون تكلفة أو جهد بتاريخ التقرير المالي عن الأحداث الماضية والظروف الحالية والتوقعات الخاصة بالظروف الاقتصادية في المستقبل.

يستخدم الصندوق مصفوفة مخصصات كوسيلة عملية لقياس خسائر الائتمان المتوقعة على الذمم المدينة التجارية، على أساس أيام التأخر في السداد وذلك لتجميع الذمم المدينة ذات أنماط الخسارة المماثلة. يتم تجميع الذمم المدينة على أساس طبيعتها. تستند مصفوفة المخصصات إلى معدلات الخسارة الملحوظة التاريخية على مدار العمر المتوقع للذمم المدينة ويتم تعديلها للحصول على تقديرات مستقبلية.

إن تأثير خسائر الائتمان المتوقعة على حقوق ملكية الصندوق غير جوهرية حيث أن المعاملات الجوهرية للصندوق تتم في موجودات مالية محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كما في تاريخ التقرير.

٤-٦-٣ التوقف عن إثبات الأدوات المالية

يتم التوقف عن إثبات الموجودات المالية عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات المالية أو يتم تحويل الموجودات، ويكون التحويل مؤهلاً للتوقف عن الإثبات. في الحالات التي يتم فيها تقييم أن الصندوق قد قام بتحويل أصل مالي، يتم التوقف عن إثبات الموجودات إذا قام الصندوق بتحويل جميع المخاطر والمنافع المهمة المصاحبة للملكية. إذا لم يتم الصندوق بنقل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمنافع المهمة المصاحبة للملكية، يتم التوقف عن إثبات الموجودات المالية فقط إذا لم يحتفظ الصندوق بالسيطرة على الأصل المالي. يقوم الصندوق بشكل منفصل بإثبات أي حقوق أو التزامات تم تكوينها أو الاحتفاظ بها في العملية كموجودات أو مطلوبات.

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات المطلوبات المالية عندما يتم الإغفاء من الالتزام بموجب المطلوبات أو إلغاؤه أو انتهائه.

٥-٦-٣ مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية وتدرج بالصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق نظامي ملزم لمقاصة المبالغ المثبتة وعند وجود نية للمقاصة على أساس الصافي، أو بيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد. يجب ألا يكون الحق النظامي الملزم مشروطاً بأحداث مستقبلية ويجب أن يكون ملزماً خلال دورة الأعمال العادية وفي حالة التخلف عن السداد أو الإعسار أو الإفلاس لكل من الصندوق أو الطرف المقابل.

٧-٣ النقدية وشبه النقدية

تشتمل النقدية وشبه النقدية على النقد في الصندوق ولدى البنوك والاستثمارات الأخرى عالية السيولة قصيرة الأجل، إن وجدت، وفترة استحقاقها ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الشراء.

٨-٣ الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

تتم مراجعة القيمة الدفترية للموجودات غير المالية للتأكد من وجود انخفاض في قيمتها وذلك عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية غير قابلة للاسترداد. يتم إثبات خسارة الانخفاض في القيمة للمبلغ الذي تتجاوز به القيمة الدفترية لأصل القيمة القابلة للاسترداد والذي يمثل القيمة العادلة لأصل ناقصاً تكلفة البيع والقيمة الحالية، أيهما أعلى. عندما تعكس خسارة الانخفاض في القيمة لاحقاً، تتم زيادة القيمة الدفترية لأصل إلى التقدير المعدل للقيمة القابلة للاسترداد، ولكن يجب ألا تتجاوز القيمة الدفترية الزائدة القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها، إذا لم يتم تسجيل خسارة انخفاض في قيمة الموجودات أو الوحدة المدرة للنقدية في السنوات السابقة. يتم إثبات عكس خسارة الانخفاض في القيمة كدخل مباشرة في قائمة الدخل الشامل.

٩-٣ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزامات مالية (قانونية أو متوقعة) على الصندوق ناتجة عن أحداث سابقة، وأنه من المحتمل أن يتطلب الأمر استخدام الموارد التي تتضمن المنافع الاقتصادية لسداد الالتزام وأنه يمكن تقدير مبلغ الالتزام بشكل موثوق به.

٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تنمة

١٠-٣ المصاريف مستحقة الدفع

يتم في الأصل إثبات المصاريف المستحقة الدفع بالقيمة العادلة، وتظهر لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العمولة الفعلية.

١١-٣ الوحدات القابلة للاسترداد

يتم تسجيل الوحدات المكتتبه والمستردة على أساس صافي قيمة الموجودات لكل وحدة في يوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلب الاشتراك وطلبات الاسترداد.

١٢-٣ صافي قيمة الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة مفصّل عنها في قائمة المركز المالي بقسمة صافي قيمة موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدره في نهاية الفترة.

١٣-٣ أتعاب الإدارة والحفظ والمصاريف الأخرى

يتم تحميل أتعاب الإدارة والأتعاب الإدارية وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى بأسعار / مبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

١٤-٣ الزكاة وضريبة الدخل

بموجب النظام الحالي للضرائب في المملكة العربية السعودية، لا يتوجب على الصندوق سداد أي زكاة أو ضريبة دخل وهما يعتبران التزام من قبل مالكي الوحدات، وبالتالي لا يتم تكوين مخصص لهما في القوائم المالية المرفقة.

١٥-٣ دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح عند الإعلان عن توزيعات الأرباح.

٤- التقديرات والأحكام المحاسبية المهمة

تقوم الإدارة بعمل تقديرات وافتراضات تتعلق بالمستقبل. ومن النادر أن تساوي التقديرات المحاسبية الناتجة، بحكم تعريفها، النتائج الفعلية ذات العلاقة. إن التقديرات والافتراضات التي لها مخاطر كبيرة في التسبب بإجراء تعديل جوهري على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات موضحة أدناه.

استخدام الأحكام والتقديرات في إعداد هذه القوائم المالية

أصدرت الإدارة الأحكام والتقديرات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات والدخل والمصاريف. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. إن الأحكام المهمة التي أصدرتها الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات هي نفسها تلك الموضحة في القوائم المالية السنوية الأخيرة. ومع ذلك، قام الصندوق بمراجعة المصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات المُفصّل عنها في القوائم المالية السنوية الأخيرة على خلفية جائحة كوفيد-١٩. تعتقد الإدارة أن كافة مصادر عدم التأكد من التقديرات الأخرى تظل مماثلة لتلك المُفصّل عنها في القوائم المالية السنوية. وستستمر الإدارة في مراقبة الوضع وستعكس أي تغييرات ضرورية في فترات إعداد التقارير المستقبلية.

مبدأ الاستمرارية

أجرت إدارة الصندوق تقييماً لقدرته على الاستمرار كمنشأة مستمرة وهي على اقتناع بامتلاكه الموارد للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور. إضافة إلى ذلك، فإن الإدارة ليست على علم بأي شكوك جوهريّة قد تلقي شكوكاً حول قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة. لذلك، يستمر إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

٤- التقديرات والأحكام المحاسبية المهمة - تمة

قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقرير مالي. القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يعتمد قياس القيمة العادلة على افتراض أن المعاملة لبيع الموجودات أو تحويل المطلوبات تحدث إما في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات أو، في حالة عدم وجود سوق رئيسي، في السوق الأكثر فائدة للموجودات أو المطلوبات. إن السوق الرئيسي أو الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الصندوق. تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية. يأخذ قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية بعين الاعتبار مقدرة المتعاملين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية عن طريق الاستخدام الأفضل والأقصى للأصل أو بيعه لمتعاملين آخرين في السوق يستخدمون الأصل على النحو الأفضل وبأقصى حد.

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة في تاريخ التقرير المالي إلى أسعارها المدرجة المتاحة في سوق المال المعنية، دون أي خصم لتكاليف المعاملة. يستخدم الصندوق أحدث الأسعار المتداولة التي يتم إثباتها كاتفاقية تسعير قياسية في هذا المجال.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في سوق نشط، إن وجدت، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام طرق تقييم تعتبر مناسبة في الظروف. تتضمن طرق التقييم منهجية السوق (أي استخدام معاملات السوق التي تتم وفق شروط تعامل عادل، وتعديلها عند الضرورة، والإشارة إلى القيمة السوقية الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير) ومنهجية الدخل (أي تحليل التدفقات النقدية المخصومة ونماذج تسعير الخيارات التي تستخدم أكبر قدر ممكن من بيانات السوق المتاحة وقابلة للدعم قدر الإمكان).

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة بتاريخ قائمة المركز المالي. يتم الإفصاح عن القيمة العادلة لتلك الأدوات المالية في إيضاح ٥ وإيضاح ٧.

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي تلخيص تكوين الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في آخر يوم تقييم والتعرض الجغرافي لها:

٣١ ديسمبر ٢٠١٩		٣٠ ديسمبر ٢٠٢٠		
القيمة السوقية	التكلفة	القيمة السوقية	التكلفة	الاستثمارات في الأسهم المدرجة (حسب البلد)
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
٣٤,٥١٦,٥٠٨	٣١,٤٢٨,٤٠٥	١٩,٤٣٦,٧١٣	١٦,٨١٠,٦١٧	المملكة العربية السعودية

فيما يلي (خسائر) مكاسب الموجودات المالية من خلال الربح أو الخسارة:

الفترة من ٢٥ يوليو ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	(خسائر) مكاسب من تغيرات في القيمة العادلة مكاسب من بيع استثمارات
٢,٤٠٠,١٨٢	(٤٦٢,٠٣٢)	
٢,٠٧٤,٧٦٠	٢,٤٩١,٠٩١	
٤,٤٧٤,٩٤٢	٢,٠٢٩,٠٥٩	

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - تنمة

يدير الصندوق تعرضه لمخاطر الأسعار من خلال تحليل المحفظة الاستثمارية حسب القطاع الصناعي. وتتمثل سياسة الصندوق في تركيز المحفظة الاستثمارية في القطاعات التي يعتقد مدير الصندوق أن الصندوق يمكنه زيادة العوائد المتأتية من مستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق. ويخص الجدول أدناه التركيزات الجوهرية للقطاع ضمن محفظة الأسهم.

لم يكن للصندوق أي تركيزات في مراكز الأسهم الفردية تتجاوز ١٠٪ (٢٠١٩: ١٠٪) من صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد.

تم الإفصاح عن التركيز الاستثماري بحسب قطاعات الأعمال لمحفظة استثمارات الصندوق في الجداول أدناه:

مجموعة الصناعة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠		٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
	التكلفة	القيمة العادلة	النسبة المئوية	القيمة العادلة
مواد	٢,٧٧٤,٨٧٠	٣,٣١٣,١٦٨	١٧,٠٥	٢٣,١٤
تجارة التجزئة	٢,٥٣٤,٥٨٨	٣,٠٤٦,٦٨٥	١٥,٦٧	١٣,٠٦
خدمات اتصالات	٢,٣٩٨,٧٣١	٢,٥٦٤,٤٦٣	١٣,١٩	١٠,٢٢
بنوك	٢,١٠١,٩٤٧	٢,٥٤٦,٩١٢	١٣,١٠	٢٣,٣٣
تأمين	١,٣٨٧,٥١٢	١,٨٥٦,٠٦٧	٩,٥٥	٥,٦٦
أطعمة ومشروبات	١,٢٧٣,١٧٠	١,٢٨٨,٦٢٥	٦,٦٣	٢,٧٥
خدمات مستهلك	١,١٩٩,٧٧٨	١,٢٨٥,٩٦٥	٦,٦٢	٣,٨١
وسائل نقل	١,٠٨٤,٧٢٢	١,١٢٦,٦٢٠	٥,٨٠	٣,٤٦
معدات رعاية صحية	٨٣٤,٥٨١	٩٧٨,٩٣٠	٥,٠٤	-
طاقة	٦٩٣,٩٢٨	٧٩٩,٨٥٨	٤,١٢	١١,٤٦
بضائع رأسمالية	٥٢٦,٧٩٠	٦٢٩,٤٢٠	٣,٢٤	-
عقارات	-	-	-	٣,١١
	١٦,٨١٠,٦١٧	١٩,٤٣٦,٧١٣	١٠٠	٣٤,٥١٦,٥٠٨
				٣١,٤٢٨,٤٠٥

تحليل الحساسية

يلخص الجدول أدناه حساسية صافي موجودات الصندوق العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد لتغيرات أسعار الأسهم كما في تاريخ التقرير. ويستند التحليل إلى افتراضات بأن مؤشر السوق الرئيسية ("تاسي") قد ارتفع بنسبة ٥٪ (٢٠١٩: ٥٪) وانخفض بنسبة ٥٪ (٢٠١٩: ٥٪)، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة، وأن القيمة العادلة لمحفظة الأوراق المالية الخاصة بالصندوق تغيرت وفقاً لارتباطها التاريخي بالمؤشر. وهذا يمثل أفضل تقدير للإدارة عن تحول معقول محتمل في مؤشر تاسي، مع الأخذ في الاعتبار التقلبات السابقة للمؤشر. ينشأ التأثير أدناه من التغيير المعقول المحتمل في القيمة العادلة للأسهم.

يستخدم مدير الصندوق مؤشر تاسي كنقطة مرجعية في اتخاذ قرارات الاستثمار. ومع ذلك، لا يدير مدير الاستثمار استراتيجية الاستثمار للصندوق لتتبع مؤشر تاسي أو أي مؤشر آخر أو معيار مرجعي خارجي. يستند تحليل الحساسية المعروض إلى تكوين المحفظة كما في ٣١ ديسمبر والارتباط التاريخي للأوراق المالية التي تتألف منها المحفظة بالمؤشر المعني. ومن المتوقع أن يتغير تكوين المحفظة الاستثمارية للصندوق، وارتباطها بمؤشر تاسي بمرور الوقت. إن تحليل الحساسية الذي تم إعداده كما في ٣١ ديسمبر لا يشير بالضرورة إلى التأثير على صافي موجودات الصندوق العائدة إلى الوحدات القابلة للاسترداد من التحركات المستقبلية في مستوى مؤشر تاسي.

يفترض التحليل أدناه أن جميع المتغيرات الأخرى تظل ثابتة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩
ريال سعودي	ريال سعودي
٩٧١,٨٣٦	١,٧٢٥,٨٢٥
(٩٧١,٨٣٦)	(١,٧٢٥,٨٢٥)

صافي مكاسب (خسائر) من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
زيادة بنسبة ٥٪  
انخفاض بنسبة ٥٪

## ٦- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

تعتبر الجهات ذات علاقة إذا كان لدى أحد الطرفين القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير هام على الطرف الآخر في اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. يعتبر مدير الصندوق والمنشآت / الأشخاص ذو العلاقة بمدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق كجهات ذات علاقة بالصندوق. وخلال دورة أنشطته العادية، يتعامل الصندوق مع الجهات ذات العلاقة. تخضع معاملات الجهات ذات العلاقة لقيود تحدها اللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية. تتم الموافقة على جميع معاملات الجهات ذات العلاقة من قبل مجلس الإدارة.

### أ) أتعاب الإدارة والأتعاب الإدارية

يعتبر مدير الصندوق مسؤولاً عن الإدارة الشاملة لأنشطة الصندوق. يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارة بمعدل ١,٤٥٪ يتم احتسابها على أساس يومي بناءً على صافي قيمة موجودات الصندوق. بلغ إجمالي أتعاب الإدارة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ مبلغًا وقدره ٤٠٥,٣٢٣ ريال سعودي، غير شاملة ضريبة القيمة المضافة، مع مبلغ وقدره ٩٣,٢٥٤ ريال سعودي ضمن الأتعاب المستحقة القائمة لمدير الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. بلغ إجمالي أتعاب الإدارة للفترة من ٢٥ يوليو ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ مبلغًا وقدره ٨٨٩,٧٤٠ ريال سعودي، غير شامل ضريبة القيمة المضافة، مع مبلغ وقدره ١٤٣,٧١٦ ريال سعودي ضمن الأتعاب المستحقة القائمة لمدير الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارية بمعدل ٠,٠٧٪ يتم احتسابها على أساس يومي بناءً على إجمالي صافي قيمة موجودات الصندوق مع حد أدنى للأتعاب الشهرية قدره ٩,٣٧٥ ريال سعودي. بلغ إجمالي الأتعاب الإدارية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ مبلغًا وقدره ١١٢,٥٠٠ ريال سعودي، غير شامل ضريبة القيمة المضافة، مع مبلغ وقدره ١٦,٣٤١ ريال سعودي ضمن الأتعاب المستحقة القائمة لمدير الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. بلغ إجمالي الأتعاب الإدارية للفترة من ٢٥ يوليو ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ مبلغًا وقدره ١٦١,٥٠٧ ريال سعودي، غير شامل ضريبة القيمة المضافة، مع مبلغ وقدره ٣٥,٣١١ ريال سعودي ضمن الأتعاب المستحقة القائمة لمدير الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

إضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب اشتراك لمرة واحدة بمعدل ٢٪ من قيمة الاشتراك من مالكي وحدات الصندوق، ولكن لا تؤخذ هذه الأتعاب بعين الاعتبار في القوائم المالية للصندوق، حيث أن الاستثمار في الصندوق يظهر دائمًا بعد خصم أتعاب الاشتراك.

### ب) تعويضات أعضاء مجلس الإدارة

بلغ إجمالي التعويضات المستحقة إلى أعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ مبلغًا وقدره ٢٠,٠٠٠ ريال سعودي وتتكون من أتعاب ثابتة.

بلغ إجمالي التعويضات المستحقة إلى أعضاء مجلس الإدارة للفترة من ٢٥ يوليو ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ مبلغًا وقدره ٢٨,٧١٢ ريال سعودي وتتكون فقط من أتعاب ثابتة لأعضاء مجلس الإدارة.

### ج) الاشتراكات في وحدات الصناديق الأخرى التي يديرها مدير الصندوق واستردادها

خلال السنة، قام الصندوق بشراء ١,٧١٤,٢٦١ وحدة في صندوق ألفا للمرابحة بمبلغ ١٧,٩٠٠,٠٠٠ ريال سعودي واسترداد ١,٧١٤,٢٦١ وحدة بمبلغ ١٧,٩٢٤,٦٢٩ ريال سعودي مع عدم وجود أي وحدات قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.

إضافة إلى ذلك، وخلال السنة، قام الصندوق بشراء ٢,٦٣٩ وحدة في صندوق ألفا المالية الخاص للطروحات الأولية بمبلغ ٢٦,٣٩٣ ريال سعودي واسترداد ٢,٦٣٩ وحدة بمبلغ ٣٣,٩٨٨ ريال سعودي مع عدم وجود أي وحدات قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.

### د) الاشتراكات في وحدات الصندوق واستردادها

خلال السنة / الفترة، قام مساهمو مدير الصندوق بشراء لا شيء (٢٠١٩: ٤١٥,٨٢٩) وحدة في الصندوق بمبلغ لا شيء (٢٠١٩: ٣,٩٩٩,٩٩١ ريال سعودي) مع وجود ٤١٥,٨٢٩ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ (٢٠١٩: ٤١٥,٨٢٩ وحدة).

إضافة إلى ذلك، وخلال السنة / الفترة، قام مدير الصندوق بشراء واسترداد لا شيء (٢٠١٩: ١,٠٠٣,٢١٣) وحدة في الصندوق بمبلغ لا شيء (٢٠١٩: ١٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي) ومبلغ لا شيء (٢٠١٩: ١١,١٤١,١٦١ ريال سعودي) مع عدم وجود وحدات قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ و ٢٠١٩.

إضافة إلى ذلك، وخلال السنة / الفترة، قام مجلس إدارة مدير الصندوق بشراء واسترداد لا شيء (٢٠١٩: ٩٧٠,١٠٦) وحدة في الصندوق بمبلغ لا شيء (٢٠١٩: ٩,٧٥٠,٠٠٠ ريال سعودي) ومبلغ لا شيء (٢٠١٩: ١٠,٦٥٠,٦٩٩ ريال سعودي) مع عدم وجود وحدات قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ و ٢٠١٩.

٧- إدارة المخاطر المالية

٧-١ عوامل المخاطر المالية

تتعرض أنشطة الصندوق لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يسعى البرنامج الشامل لإدارة المخاطر التابع للصندوق إلى تحقيق أقصى قدر من العائدات المشتقة من مستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق ويسعى إلى تقليل الآثار السلبية المحتملة على الأداء المالي للصندوق. يوجد لدى مدير الصندوق سياسات وإجراءات لتحديد المخاطر التي تؤثر على استثمارات الصندوق ولضمان معالجة هذه المخاطر في أقرب وقت ممكن، والتي تشمل إجراء تقييم المخاطر مرة واحدة على الأقل كل سنة.

كما يقوم مدير الصندوق بتطبيق توزيع المخاطر بحذر مع الأخذ بعين الاعتبار سياسات الاستثمار في الصندوق والشروط والأحكام. إضافة إلى ذلك، يبذل مدير الصندوق كل جهد ممكن لضمان توفر سيولة كافية لتلبية أي طلب استرداد متوقع. يلعب مجلس إدارة الصندوق دوراً في التأكد من أن مدير الصندوق يقوم بمسؤولياته لصالح مالكي الوحدات وفقاً لأحكام نظام صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ والتي يتم شرحها أدناه.

٧-١-١ مخاطر السوق

(أ) مخاطر أسعار العملات

تمثل مخاطر أسعار العملات المخاطر الناتجة عن تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية ذات العائد الثابت نتيجة للتغيرات في أسعار العملات في السوق. لا يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العملات، حيث إنه ليس لديه أي أدوات مالية تحمل عمولة.

(ب) مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. إن الموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق مقيدة بالريال السعودي وبالتالي لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر متعلقة بالعملات على هذه الأدوات المالية.

(ج) مخاطر الأسعار

تمثل مخاطر الأسعار المخاطر الناتجة عن تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير تحركات أسعار العملات الأجنبية والعملات.

تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يمتلكها الصندوق. يراقب مدير الصندوق عن كثب حركة أسعار أدواته المالية المدرجة في أسواق المال. يدير الصندوق المخاطر من خلال تنوع محفظته الاستثمارية عن طريق الاستثمار في مختلف القطاعات الصناعية.

٧-١-٢ مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالمطلوبات المالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على إجراء اشتراكات واسترداد للوحدات على مدار الأسبوع، وبالتالي فإن الصندوق معرض لمخاطر السيولة في حال عدم استيفاء عمليات استرداد مالكي الوحدات. تعتبر الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقيق بسهولة ويمكن تسيلها في أي وقت. ومع ذلك، قام مدير الصندوق بوضع بعض إرشادات السيولة الخاصة بالصندوق ويقوم بمراقبة متطلبات السيولة على أساس منتظم لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند ظهورها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو بالحصول على تمويل من الجهات ذات العلاقة مع الصندوق.

٧- إدارة المخاطر المالية - تنمة  
١-٧ عوامل المخاطر المالية - تنمة

٣-١-٧ مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن عدم مقدرة أحد أطراف أداة مالية على الوفاء بالتزامه وتسببه في تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق آلية رسمية لتصنيف الحسابات الداخلية.

تتم إدارة ومراقبة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والحد من المعاملات مع أطراف مقابلة محددة والتقييم المستمر للجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة. تدار مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة مخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة طيبة.

يوضح الجدول أدناه أقصى تعرض لمخاطر الائتمان لبنود قائمة المركز المالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٨٦٢,٥٣٧	٣,٠٣٥,٧٦٦	نقدية وشبه نقدية
٤,٦٠٣	٩١٣	ذمم مدينة أخرى
<u>٨٦٧,١٤٠</u>	<u>٣,٠٣٦,٦٧٩</u>	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

٢-٧ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأس المال الصندوق صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد. يمكن أن يتغير مبلغ الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل ملحوظ في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق لعمليات اشتراكات واسترداد وفقاً لتقدير مالكي الوحدات في كل يوم تقييم، بالإضافة إلى التغييرات الناتجة عن أداء الصندوق. يتمثل هدف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية من أجل توفير عوائد لمالكي الوحدات، وتوفير المنافع لأصحاب المصلحة الآخرين والحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية لدعم تطوير أنشطة الصندوق الاستثمارية.

وللحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في رصد مستوى الاشتراكات والاسترداد بالنسبة للموجودات التي يتوقع أن تكون قادرة على التسهيل وتعديل مبلغ توزيعات الأرباح التي يدفعها الصندوق للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم مجلس إدارة الصندوق ومدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس قيمة صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد.

٣-٧ تقدير القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. تعتبر الأداة المالية على أنها مدرجة في سوق نشط إذا كانت الأسعار المتداولة متاحة بسهولة وبانتظام من تاجر أو سمسار أو مجموعة صناعية أو خدمة تسعير أو وكالة تنظيمية، وتمثل تلك الأسعار معاملات سوقية فعلية ومنظمة تتم وفق شروط تعامل عادل.

عند قياس القيمة العادلة، يستخدم الصندوق بيانات السوق القابلة للرصد قدر الإمكان. يتم تصنيف القيمة العادلة إلى مستويات مختلفة في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة استناداً إلى المدخلات المستخدمة في طرق التقييم على النحو التالي:

- مدخلات المستوى ١ هي الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة يمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس.
- مدخلات المستوى ٢ هي مدخلات غير الأسعار المعلنة المدرجة ضمن المستوى ١ والقابلة للرصد للموجودات أو المطلوبات، بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- مدخلات المستوى ٣ هي مدخلات غير قابلة للرصد للموجودات أو المطلوبات.

لا تعتبر القيمة العادلة المقدر للموجودات والمطلوبات غير المالية الخاصة بالصندوق مختلفة بشكل جوهري عن قيمتها الدفترية. تستند قيمة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إلى أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ و ٢٠١٩.

٨- تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول أدناه تحليل الموجودات والمطلوبات وفقاً للوقت المتوقع فيه استبعادها أو تسويتها على التوالي:

الإجمالي ريال سعودي	بعد ١٢ شهراً (ريال سعودي)	خلال ١٢ شهراً (ريال سعودي)	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
٨٦٢,٥٣٧	-	٨٦٢,٥٣٧	الموجودات
١٩,٤٣٦,٧١٣	-	١٩,٤٣٦,٧١٣	نقدية وشبه نقدية
٤,٦٠٣	-	٤,٦٠٣	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			ذمم مدينة أخرى
٢٠,٣٠٣,٨٥٣	-	٢٠,٣٠٣,٨٥٣	إجمالي الموجودات
٢٢٠,٦٧٣	-	٢٢٠,٦٧٣	المطلوبات
٢٢٠,٦٧٣	-	٢٢٠,٦٧٣	مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى
			إجمالي المطلوبات
الإجمالي ريال سعودي	بعد ١٢ شهراً (ريال سعودي)	خلال ١٢ شهراً (ريال سعودي)	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
٣,٠٣٥,٧٦٦	-	٣,٠٣٥,٧٦٦	الموجودات
٣٤,٥١٦,٥٠٨	-	٣٤,٥١٦,٥٠٨	نقدية وشبه نقدية
٩١٣	-	٩١٣	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			ذمم مدينة أخرى
٣٧,٥٥٣,١٨٧	-	٣٧,٥٥٣,١٨٧	إجمالي الموجودات
٢٣١,٤٦٢	-	٢٣١,٤٦٢	المطلوبات
٢٣١,٤٦٢	-	٢٣١,٤٦٢	مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى
			إجمالي المطلوبات

٩- الأدوات المالية حسب الفئة

تتكون الموجودات المالية من النقدية وشبه النقدية والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والذمم المدينة الأخرى. بينما تتكون المطلوبات المالية من المصاريف مستحقة الدفع. تم تصنيف كافة الموجودات المالية والمطلوبات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ و ٢٠١٩ ضمن فئة التكلفة المطفأة باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم تصنيفها وقياسها بالقيمة العادلة.

١٠- القطاع التشغيلي

يتم تنظيم الصندوق في قطاع تشغيل واحد. إن كافة أنشطة الصندوق مترابطة ويتوقف كل نشاط على الأنشطة الأخرى. عليه، تستند كافة القرارات التشغيلية المهمة على تحليل الصندوق كقطاع واحد.

١١- الموجودات والمطلوبات المحتملة

لا توجد أي موجودات ومطلوبات محتملة كما في تاريخ التقرير.

١٢- الأحداث اللاحقة

لم تكن هناك أحداث لاحقة لتاريخ التقرير تتطلب تعديلات أو إفصاحات في القوائم المالية أو الإيضاحات حولها.