



Alpha Murabaha Fund

2020 Annual Report



Dear Unitholder,

We would like to share with you the performance of Alpha Murabaha Fund (the “Fund”), for the financial year ending 31 December 2020.

Since its inception in October 2018, the Fund’s Assets under Management (AuM) continued to grow exponentially and closed the year with a net asset value of ~ SAR 5,340 Mn as of December 2020 compared to ~ SAR 767 Mn as of December 2019. We believe that this solid growth represents a continuation of our team’s proven track record, supported with the Fund’s yield and performance, which remained within the top quartile compared to other similar funds.

These achievements inspire us to continue our success and encourage us to develop and grow even further in our investment offerings while always ensuring to achieve the objectives of our clients and partners.

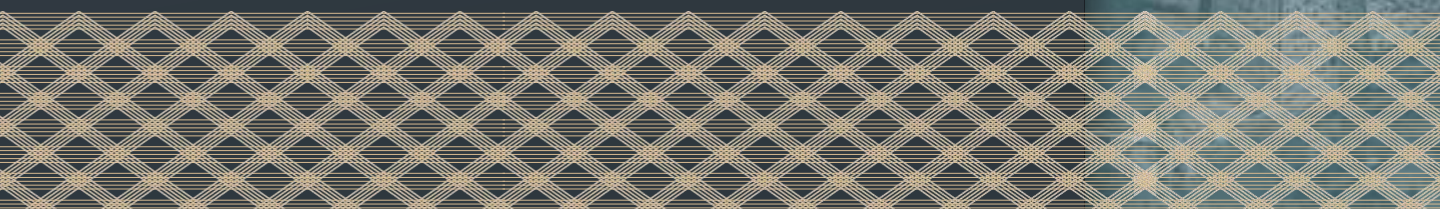
We would like to take this opportunity and thank you for choosing Alpha Capital as your investment partner, and we remain committed to realizing your investment objectives with us.

To this end, it is our pleasure to share with you the Fund’s Annual Report, which details the performance of the Fund for the financial year ending on 31 December 2020.

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

Fund Board Annual Report

07

Other Key Disclosures

09

Custodian Information

10

Auditor's Information

11

Fund Audited Financial Statements



Annual Fund Report

Investments Details

Fund Name	Alpha's Murabaha Fund
Investment Objectives & Policies	To provide low risk return to unit holders while maintaining capital and providing liquidity, through investing mainly in Murabaha transactions and other financial instruments that are low risk, short maturity and compliant with sharia principals. The fund does not distribute profit to unit holders but instead all profits and earned revenues are reinvested in the fund.
Distribution of Income and Gain Policy	The Fund will not make any distributions to unit holders.

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	66,857,142.22	766,565,296.03	5,340,377,738
NAV per unit at the end of the financial year	10.04499	10.33870	10.53994
Highest NAV per unit for the financial year	10.04499	10.33870	10.53994
Lowest NAV per unit for the financial year	10.00000	10.04558	10.33948
No. of Units at the end of financial year	6,655,770.2903	74,145,248.6792	506,680,289.6431
Income Distribution per unit - Gross	NA	NA	NA
Income Distribution per unit - Net	NA	NA	NA
Total Expense Ratio % - Avg AUM	0.15	0.51	0.62

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 (%) ⁽¹⁾	1.94		
Description	2018	2019	2020
Annual Total Return (%) ⁽²⁾	2.15	2.92	1.94

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

2: The fund was inceptioned in October 2018. Accordingly, annual return data for a portion of 2018, and for the full year 2019 are presented.



Annual Fund Report

Performance Record

Fund Fees & Expenses for 2020	SAR	%
Management Fee	10,122,234	64.90%
VAT Expenses	1,363,004	8.74%
Custody Fee	654,887	4.20%
Director Fee	16,000	0.10%
Audit Fee	56,000	0.36%
Shariah Advisory Fee	14,000	0.09%
Other Expenses	3,370,465	21.61%
<u>Total</u>	15,596,590	100.00%

Special commission arrangements	There were no special commission received during the reporting period.
Exercise of Annual Voting Rights, Issuer's Name and Date of AGM	No voting is required.
Material changes affecting fund performance	There were no material changes during the reporting period affecting the fund performance.
Investments into other funds	The Fund has invested its assets in some Shariah compliant money market funds. The following table provides further data on these investments:

Fund's Name	Fund Manager	Management Fees (%)
Riyad SAR Trade Fund	Riyad Capital Company	0.50% of Net Asset Value
Albilad SAR Murabaha Fund	ALBILAD Investment Co	0.25% of Net Asset Value
HSBC Saudi Riyal Murabaha Fund	HSBC Saudi Arabia	0.45% of Net Asset Value
Rajhi Commodity Fund SAR	AlRajhi Capital	16% of Performance Fee
Ashmore GCC Diversified Trade Fund*	Ashmore Investment Saudi Arabia	0.50% of Net Asset Value
Alawwal Saudi Riyal Murabaha*	Alawwal Capital Company	0.50% of Net Asset Value

*The fund has liquidated all the positions by Q1'2020.



Annual Fund Report

Investment Activities and Performance

Review of Investment Activities During the Period

During the period from the date of inception (15th of October 2018) until the date of the report (31/12/2020), the fund has invested its assets in Murabaha deposits and some Sukuk and Shariah compliant money market funds.

Investment Fund's performance during the period

The fund's performance for 2020 stood at 1.94% v/s 1.02% for the benchmark. The fund outperformed its benchmark in 2020 by 0.92%.

The fund's performance since inception stood at 5.40% v/s 4.23% for the benchmark. The fund outperformed its benchmark since inception by 1.17%.

Statement of Investment in other investment fund

As of 31/12/2020, the fund had 50.77% of its net assets value invested in other money market funds.

This investment is subject to management fees from other asset managers as well as the management fees applied by the fund manager.

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

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

Fund Board Annual Report

Fund Board Annual Report

There were two fund board meetings during 2020 as follows:

- The first meeting for AMF was held on June 25th , 2020 with the below agenda:
 - ✓ Approval of Board Resolution by Circulation from 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 AMF was held on Dec 21st , 2020 and has as agenda the below:
 - ✓ Approval of Board Resolution by Circulation from 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



Annual Fund Report

Other Key Disclosures

Other Information for Unit Holders

All information contained in this report is as per the Investment Fund Regulations (IFR) issued by the Capital Market Authority (CMA).

During the period, the following deviation from regulatory limits were reported:

- Breach 1 – Passive breach of Investment Fund Regulation (IFR) :
These redemptions resulted in the fund not being fully in-line with the provisions of Paragraph D of Article 48 of the Investment Funds Regulations, which stipulates that the investments of a money market fund with or in a single counterparty, or with or in parties belonging to the same group, must not exceed 25% of the fund's net assets.
 - ✓ Action: New subscriptions materialized, and the breach was reversed (18th Feb 2020 - Rectified in 7 Days)
- Breach 2 – Passive breach of Investment Fund Regulation (IFR) :
These redemptions resulted in the fund not being fully in-line with the provisions of Paragraph D of Article 48 of the Investment Funds Regulations, which stipulates that the investments of a money market fund with or in a single counterparty, or with or in parties belonging to the same group, must not exceed 25% of the fund's net assets.
 - ✓ Action: New subscriptions materialized, and the breach was reversed (02nd Mar 2020 - Rectified in 2 Days)
- Breach 3 – Passive breach of Investment Fund Regulation (IFR) :
These redemptions resulted in the fund not being fully in-line with the provisions of Paragraph D of Article 48 of the Investment Funds Regulations, which stipulates that the investments of a money market fund with or in a single counterparty, or with or in parties belonging to the same group, must not exceed 25% of the fund's net assets.
 - ✓ Action: New subscriptions materialized, and the breach was reversed (05th Mar 2020 - Rectified in 2 Days).



Annual Fund Report

Other Key Disclosures

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

- During the year, the Fund Manager has made certain changes to the terms and conditions of the Fund stated as follows:
- Management fees is updated to be 0.45% of net asset value calculated based on Fund's daily net asset value and will be paid to the Fund Manager on monthly basis.
- Independent Board of Directors members remuneration is updated to be SR 2 thousand per meeting capped at SR 8 thousand annually for each independent board of directors' member. The remuneration accrues on a daily evaluation basis and paid annually.
- Value added tax rate is updated to be according to what is decided by the concerned authorities in the Kingdom.
- On 20 October 2020, the Fund Manager announced a change in the membership of the board of directors of the Fund due to the resignation of a member of the board of directors, Mr. Moath bin Naeem Al-Naeem, a non-independent member, with effect from 15 October 2020, who was replaced by Mr Abdul Rahman bin Abdul Mohsen bin Muhammad Al Al Sheikh.



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: Clientservices@albilad-capital.com . www.albilad-capital.com
Custodian Main Duties and Responsibilities	<p>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.</p> <p>The responsibilities of the custodian do not include expressing this opinion in the Fund.</p>



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

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 Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2020

AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2020

INDEX	PAGE
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 – 22

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Alpha Murabaha 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, changes in net assets and cash flows 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 Organization 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 Murabaha 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. Aluhaid
Certified Public Accountant
License No. 438

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



Alpha Murabaha Fund
 (Managed by Alpha Capital Company)
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
 As at 31 December 2020

	<i>Note</i>	<i>31 December 2020 SR</i>	<i>31 December 2019 SR</i>
ASSETS			
Cash and cash equivalents		57,249,919	19,959,214
Financial assets at fair value through profit or loss	5	3,167,548,397	412,150,777
Investments measured at amortised cost	6	2,119,933,748	335,317,954
Other receivables		414,002	23,362
TOTAL ASSETS		5,345,146,066	767,451,307
LIABILITIES			
Accrued expenses and other current liabilities		4,768,328	885,824
NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO THE REDEEMABLE UNITHOLDERS		5,340,377,738	766,565,483
Units in issue		506,680,290	74,145,249
Per unit value		10.54	10.34

The accompanying notes from 1 to 14 form an integral part of these financial statements.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

		<i>For the year ended 31 December 2020</i>	<i>For the period from 15 October 2018 to 31 December 2020</i>
	<i>Note</i>	<i>SR</i>	<i>SR</i>
Income from investments held at amortised cost			
Sukuk	6	8,398,684	3,090,028
Commodity murabaha	6	22,527,296	7,442,682
Income from financial assets at fair value through profit or loss			
Unrealised gain	5	14,026,497	3,472,300
Realised gain	5	7,424,296	1,906,508
TOTAL INCOME FOR THE YEAR/PERIOD		52,376,773	15,911,518
EXPENSES			
Management fees	7	(10,122,234)	(2,097,017)
Value-added tax expenses		(1,363,004)	(106,101)
Custodian fees		(654,887)	(131,300)
Director's fees	7	(16,000)	(19,375)
Audit fees		(56,000)	(25,000)
Shariah advisory fees		(14,000)	(16,953)
Other operating expenses		(3,370,465)	(42,013)
TOTAL OPERATING EXPENSES		(15,596,590)	(2,437,759)
NET INCOME FOR THE YEAR/PERIOD		36,780,183	13,473,759
Other comprehensive income		-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR/ PERIOD		36,780,183	13,473,759

The accompanying notes from 1 to 14 form an integral part of these financial statements.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF CASH FLOWS

	<i>For the year ended</i> <i>31 December 2020</i>	<i>For the period from</i> <i>15 October 2018 to</i> <i>31 December 2019</i>
	SR	SR
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net income for the year/period	36,780,183	13,473,759
Adjustments for:		
Unrealised gain from the financial assets at fair value through profit or loss	(14,026,497)	(3,472,300)
Accrued income from investments in sukuk	(843,701)	(909,261)
Accrued income from investments in commodity murabaha	(14,810,998)	(1,162,660)
	<u>7,098,987</u>	<u>7,929,538</u>
Changes in operating assets and liabilities:		
Financial assets at fair value through profit or loss	(2,741,371,123)	(408,678,477)
Investments measured at amortised cost	(1,768,961,095)	(333,246,033)
Other receivables	(390,640)	(23,362)
Accrued expenses and other current liabilities	<u>3,882,504</u>	<u>885,824</u>
Net cash used in operating activities	<u>(4,499,741,367)</u>	<u>(733,132,510)</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from issuance of units	6,205,417,130	1,162,096,936
Payment against redemption of units	(1,668,385,058)	(409,005,212)
Net cash from financing activities	<u>4,537,032,072</u>	<u>753,091,724</u>
NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	<u>37,290,705</u>	<u>19,959,214</u>
Cash and cash equivalents at beginning of the year/period	<u>19,959,214</u>	<u>-</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR/PERIOD	<u><u>57,249,919</u></u>	<u><u>19,959,214</u></u>

The accompanying notes from 1 to 14 form an integral part of these financial statements.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	For the year ended 31 December 2020 SR	For the period from 15 October 2018 to 31 December 2019 SR
NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO THE REDEEMABLE UNITHOLDERS AS THE BEGINNING OF THE YEAR/PERIOD	766,565,483	-
Comprehensive income		
Net income for the year/period	36,923,774	13,473,759
Other comprehensive income for the year/period	-	-
Total comprehensive income for the year/period	36,780,183	13,473,759
	803,345,666	13,473,759
CHANGE FROM UNIT TRANSACTIONS		
Proceeds from issuance of units	6,205,417,130	1,162,096,936
Payment against redemption of units	(1,668,385,058)	(409,005,212)
Net change from unit transactions	4,537,032,072	753,091,724
NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO THE REDEEMABLE UNITHOLDERS AT THE END OF THE YEAR/PERIOD	5,340,377,738	766,565,483
UNITS TRANSACTIONS		
Transactions in units for the year/period are summarised as follows:		
	<i>Units</i>	<i>Units</i>
UNITS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/PERIOD	74,145,249	-
Units issued during the year/period	591,677,584	114,139,669
Units redeemed during the year/period	(159,142,543)	(39,994,420)
UNITS AT THE END OF THE YEAR/PERIOD	506,680,290	74,145,249
NET ASSETS VALUE PER UNIT AT THE END OF THE YEAR/PERIOD	10.54	10.34

The accompanying notes from 1 to 14 form an integral part of these financial statements.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2020

1 GENERAL

Alpha Murabaha Fund (the "Fund") is an open-ended investment fund. The main activity of the Fund is to protect investor's principle investment and to achieve low risk investment returns by way of Murabaha based transactions, money market, sukuk instruments and other transactions that do not conflict with Shariah rules.

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 custodian of the Fund is Al Bilad Capital.

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 6 Muharram 1440H (corresponding to 16 September 2018). The Fund commenced its operations on 4 Safar 1440H (corresponding to 15 October 2018). Accordingly, the Fund has presented the comparative information for the period from 15 October 2018 to 31 December 2019 in the statements of comprehensive income, changes in net assets and cash flows. For the statement of financial position, the comparative information is as at 31 December 2019.

The last valuation day of the year was 31 December 2020.

These financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on 17 Sha'aban 1442H (corresponding to 30 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 Organization 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.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
31 December 2020

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)
3.1 BASIS OF PREPARATION (continued)

a) 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)
Interest rate benchmark reform (Amendment to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7)
Revised Conceptual framework for Financial Reporting
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.

b) 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.

3.2 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. However, all balances would generally be classified as current except for "Investments measured at amortized cost/ Investment held to maturity"

3.3 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.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
31 December 2020

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

3.4.1 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.

3.4.2 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 amortised cost

A debt instrument is measured at amortised cost if it is held within a business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows and its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding. The Fund includes in this category cash and cash equivalents, investments in sukuk and murabaha placements, and other receivables.

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.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2020

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.4 FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

3.4.2 Classification (continued)

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.

3.4.3 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.

3.4.4 Impairment of financial assets

The Fund recognises loss allowances for expected credit losses (ECL) on the financial instruments that are measured at amortized cost that are sukuk, money market placements and murabaha placements. No impairment loss is recognised on equity investments. The Fund measures loss allowances at an amount equal to lifetime ECL, except for the following, for which they are measured at 12-month ECL:

- A- Financial assets that are determined to have low credit risk at the reporting date; and
- B- Financial assets on which credit risk has not increased significantly since their initial recognition.

The Fund considers a debt security to have low credit risk when their credit risk rating is equivalent to the globally understood definition of 'investment grade' or certain un-rated investment with no default in past. 12-month ECL are the portion of ECL that result from default events on a financial instrument that are possible within the 12 months after the reporting date.

Measurement of ECL

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- A- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date: as the present value of all cash shortfalls (i.e., the difference between the cash flows due to the Fund in accordance with the contract and the cash flows that the Fund expects to receive); and
- B- - Financial assets that are credit-impaired at the reporting date: as the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

Presentation of allowance for ECL in the statement of financial position

Loss allowances for ECL are presented in the statement of financial position for financial assets measured at amortised cost as a deduction from the gross carrying amount of the assets.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
31 December 2020

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.4 FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

3.4.4 Impairment of financial assets (continued)

Significant increase in credit risk

To determine whether the risk of default on a financial instrument has increased significantly since initial recognition, the Fund considers reasonable and supportable information that is relevant and available without undue cost or effort.

This includes both quantitative and qualitative information and analysis, based on the Fund's historical experience and expert credit assessment and including an assessment of the change in probability of default (PD) as at the reporting date with the PD at the time of initial recognition of the exposure.

Definition of default

The Fund considers a financial asset to be in default when:

- A- the investee is unlikely to pay its credit obligations to the Fund in full, without recourse by the Fund to actions such as realizing security (if any is held); or
- B- the investee is past due more than 10 days on any material credit obligation to the Fund.

In assessing whether an investee is in default, the Fund considers indicators that are:

- A- qualitative- e.g., breaches of covenant.
- B- quantitative- e.g., overdue status and non-payment on another obligation of the same issuer to the Fund; and based on data developed internally and obtained from external sources.

Inputs into the assessment of whether a financial instrument is in default and their significance may vary over time to reflect changes in circumstances.

3.4.5 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.

3.4.6 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.

3.5 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 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.6 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.

3.7 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.

3.8 ACCRUED EXPENSES

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

3.9 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.

3.10 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.

3.11 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.

3.12 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.

3.13 INCOME RECOGNITION

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

Profit on Murabaha Contracts and Sukuk is recognised on effective commission rate method.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.13 INCOME RECOGNITION (continued)

The effective commission rate is the rate that exactly discounts the estimated future cash payments and receipts through the expected life of a financial asset (or, where appropriate, a shorter period) to the carrying amount of the financial asset. When calculating the effective commission rate, the fund manager estimates future cash flows considering all contractual terms of the financial instrument but not future credit losses. The carrying amount of the financial asset is adjusted if the fund manager revises its estimates of payments or receipts. The adjusted carrying amount is calculated based on original effective commission rate and the change in carrying amount is recorded as impairment losses.

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 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.

Fair value measurement

The Fund measures its investments in money market 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 market exchanges, 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 other than Sukuk and Murabaha placements at fair value at each statement of financial position date. Fair values of those financial instruments are disclosed in Note 5 and Note 8.

Alpha Murabaha 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

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

<i>As at 31 December 2020</i>	<i>Cost SR</i>	<i>Market value SR</i>	<i>Unrealised gains SR</i>
Investments in liquidity funds (i)	<u>3,149,862,267</u>	<u>3,167,548,397</u>	<u>17,498,797</u>
<i>As at 31 December 2019</i>	<i>Cost SR</i>	<i>Market value SR</i>	<i>Unrealised gains SR</i>
Investments in liquidity funds (i)	<u>408,678,477</u>	<u>412,150,777</u>	<u>3,472,300</u>

- (i) These investments in liquidity Funds are partially listed in the Saudi stock market ("Tadawul") and managed by the Fund managers licensed by CMA of the Kingdom of Saudi Arabia. The remaining investments in liquidity portfolios are placed in the Kingdom of Bahrain with counterparties that have sound credit ratings and at Fund Manager's discretion are managed by a leading regional asset manager licensed from the Central Bank of Bahrain.

The geographical distribution % of financial assets at fair value through profit or loss is summarized below:

	<i>31 December 2020</i>	<i>31 December 2019</i>
Kingdom of Saudi Arabia	85.60%	84.20%
Kingdom of Bahrain	14.40%	15.80%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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

	<i>For the year ended 31 December 2020 SR</i>	<i>For the period from 15 October 2018 to 31 December 2019 SR</i>
Unrealised gain from changes in fair value	14,026,497	3,472,300
Gain from sale of investments	<u>7,424,296</u>	<u>1,906,508</u>
	<u>21,450,793</u>	<u>5,378,808</u>

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2020

6 INVESTMENT MEASURED AT AMORTISED COST

	31 December 2020 SR	31 December 2019 SR
Murabaha placements with original maturity exceeding 3 months (i)	1,992,911,228	261,412,660
Investments in sukuk (ii)	127,022,520	73,905,294
	<u>2,119,933,748</u>	<u>335,317,954</u>

- (i) Counterparties with whom the Fund has made placements have sound credit ratings as issued by rating agencies. The average effective commission rate on these placements as at the year/period end is 2.76% per annum (31 December 2019: 3.21%).

The income from murabaha placements during the year/ period is as follows:

	For the year ended 31 December 2020 SR	For the period from 15 October 2018 to 31 December 2019 SR
Realised income	7,716,298	6,280,022
Accrued income	14,810,998	1,162,660
	<u>22,527,296</u>	<u>7,442,682</u>

- (ii) Sukuk are redeemable at par value at their maturity date. The average effective commission rate for these investments as at the period end is 5.54% per annum (31 December 2019: 4.09%).

The income from sukuk during the year/ period is as follows:

	For the year ended 31 December 2020 SR	For the period from 15 October 2018 to 31 December 2019 SR
Realised income	7,554,983	2,180,767
Accrued income	843,701	909,261
	<u>8,398,684</u>	<u>3,090,028</u>

Murabaha Placements and Sukuk are subject to impairment assessment based on expected credit loss model as per IFRS 9 (note 3.4.4). The Fund management based on the sound credit rating of the counterparties and their previous experience with these financial assets, expects the ECL exposure to be immaterial on its financial assets for this period.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

31 December 2020

7 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 fees

The Fund Manager is responsible for the overall management of the Fund's activities. The Fund Manager charges management fee at the rate of 0.45% that are calculated on the daily basis on the net asset value of the Fund's assets. Total management fee for the year ended 31 December 2020 amounted to SR 10,122,234 (exclusive of value-added tax) with SR 1,851,555, in the outstanding accrued fees due to the Fund Manager as at 31 December 2020. Total management fee for the period from 15 October 2018 to 31 December 2019 amounted to SR 2,097,017 (exclusive of value-added tax) with SR 744,017 in outstanding accrued fees due to the Fund Manager as at 31 December 2019.

b) Board of Directors remuneration

The total remuneration accrued to the Board of Directors for the year ended 31 December 2020 was SR 16,000 and consisted of a fixed fee.

The total remuneration accrued to the Board of Directors for the period from 15 October 2018 to 31 December 2019 was SR 19,375 and consisted of only fixed directors' fees.

c) Subscriptions and redemptions of Fund units

During the year, the Fund Manager had subscribed 7,076,434 units of the Fund amounting to SR 73,903,108 and redeemed 7,472,662 units amounting to SR 77,975,752 with 2,696,333 outstanding units as at 31 December 2020. For the period from 15 October 2018 to 31 December 2019, the Fund manager had subscribed 7,669,094 units of the Fund amounting to SR 77,656,510 and redeemed 4,576,533 units amounting to SR 46,450,000 with 3,092,561 outstanding units as at 31 December 2019.

During the year, the shareholders of the Fund Manager had subscribed 12,132,202 units of the Fund amounting to SR 103,337,643 and redeemed 20,805,560 units amounting to SR 217,758,487 with 2,110,526 outstanding units as at 31 December 2020. For the period from 15 October 2018 to 31 December 2019, the shareholders of the Fund manager had subscribed 18,035,211 units of the Fund amounting to SR 183,500,000 and redeemed 7,251,327 units amounting to SR 73,162,973 with 10,783,884 outstanding units as at 31 December 2019.

During the year, Alpha Saudi Equity Fund had subscribed 1,714,261 units of the 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, Alpha Capital Private IPO Fund had subscribed 14,291,654 units of the Fund amounting to SR 150,000,000 and redeemed 14,291,654 units amounting to SR 150,032,394 with no outstanding units as at 31 December 2020.

During the period from 15 October 2018 to 31 December 2019, Alpha Food and Beverage Fund had subscribed 2,588,283 units of the Fund amounting to SR 26,000,000 and redeemed 2,588,283 units amounting to SR 26,303,774 with no outstanding units as at 31 December 2019.

During the year, the Board of Directors and executive management of the Fund Manager had subscribed 434,756 units of the Fund amounting to SR 4,547,284 and redeemed 506,713 units amounting to SR 5,298,303 with 36,598 outstanding units as at 31 December 2020. During the period from 15 October 2018 to 31 December 2019, the Board of Directors and executive management of the Fund Manager had subscribed 379,864 units of the Fund amounting to SR 2,562,188 and redeemed 271,208 units amounting to SR 2,747,329 with 108,556 outstanding units as at 31 December 2019.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
31 December 2020

7 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

c) Subscriptions and redemptions of Fund units (continued)

During the period from 15 October 2018 to 31 December 2019, the Board of Directors of the Fund had subscribed 446,959 units of the Fund amounting to SR 4,500,000 and redeemed 417,755 units amounting to SR 4,236,885 with 29,204 outstanding units as at 31 December 2019.

8 FINANCIAL RISK MANAGEMENT

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

8.1.1 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.

As of the current reporting date, the Fund is not exposed to significant special commission rate risk as majority of its assets are fixed special commission bearing and the liabilities are non-commission bearing.

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 management believe that there is a minimal risk of significant losses due to exchange rate fluctuation as the majority of monetary assets and liabilities are in Saudi Riyals. Further, the Fund's foreign currency transactions are primarily in US and GCC currencies, which does not have major fluctuations, hence the foreign exchange gains and losses are not significant.

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 units in mutual funds that the Fund holds. The Fund Manager closely monitors the price movement of its units in mutual funds listed at stock exchange markets. The Fund manages the risk through diversification of its investment portfolio by investing in various mutual funds.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
31 December 2020

8 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

8.1 FINANCIAL RISK FACTORS (continued)

c) Price risk (continued)

Sensitivity analysis

The table below set outs the effect on profit or loss of a reasonably possible weakening / strengthening in the individual mutual fund market prices of 5% at reporting date. The estimates are made on an individual investment basis. The 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	158,377,420	20,607,615
5% decrease	(158,377,420)	(20,607,615)

8.1.2 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 cash balances are considered to be readily realizable, and they can be liquidated at any time. The Fund has investments in murabaha deals with maturities ranging from 1 to 3 months. Therefore, Fund can realise its investments within 3 months after the current reporting date. However, Sukuk held by the Fund have maturities ranging from 1 to 6 years.

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.

8.1.3 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 Fund is exposed to credit risk on its cash and cash equivalents which is held with Al Bilad Capital, the custodian of the Fund. The Fund also is exposed to credit risk on its investment in commodity murabaha and Sukuk that are held to maturity, in addition to the Fund's investment in mutual funds. All the Fund investments are placed with counterparties with sound credit ratings.

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

	31 December 2020 SR	31 December 2019 SR
Investment measured at amortised cost	2,119,933,748	335,317,954
Cash and cash equivalents	57,249,919	19,959,214
Other receivable	414,002	23,362
Total exposure to credit risk	2,177,597,669	355,300,530

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
31 December 2020

8 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

8.2 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.

8.3 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.

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.

Fair value hierarchy

The table below analyses financial instruments measured at fair value at the reporting date by the level in the fair value hierarchy into which the fair value measurement is categorized. The amounts are based on the values recognised in the statement of financial position. Valuations are the responsibility of the Board of Directors of the Fund.

<i>As at 31 December 2020</i>	<i>Level 1 SR "000"</i>	<i>Level 2 SR "000"</i>	<i>Level 3 SR "000"</i>	<i>Total SR "000"</i>
Financial assets at fair value through profit or loss	2,711,314	-	456,234	3,167,548

<i>As at 31 December 2019</i>	<i>Level 1 SR "000"</i>	<i>Level 2 SR "000"</i>	<i>Level 3 SR "000"</i>	<i>Total SR "000"</i>
Financial assets at fair value through profit or loss	347,006	-	65,145	412,151

The value of financial assets at fair value through profit or loss that are amounting to SR 2,711,314 thousand (31 December 2019: SR 347,006 thousand) are based on quoted market prices listed in Tadawul and are therefore classified within Level 1 of the fair value hierarchy.

The value of financial assets at fair value through profit or loss amounting to SR 456,234 thousand (31 December 2019: SR 65,145 thousand) are based on the net assets value of the private liquidity portfolios and at the Fund Manager's discretion are managed by a leading regional asset manager licensed from the Central Bank of Bahrain. The net assets value is calculated by dividing the net assets value of the fund by the number of units in issue at the period end and are therefore classified within Level 3 of the fair value hierarchy.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
31 December 2020

8 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

8.3 FAIR VALUE ESTIMATION (continued)

For level 3 investment at FVTPL, this have been valued based on management's assessment of risks associated with their underlying assets, the terms and conditions of the investment and the current market prevailing economics. Furthermore, this investment is a short-term financial asset whose carrying amount approximate fair value, because of its short-term nature and the high credit quality of counterparty.

Level 3 reconciliation

The following table shows a reconciliation of all movements in the fair value of items categorised within Level 3 between the beginning and the end of the reporting period:

	31 December 2020 SR "000"	31 December 2019 SR "000"
<i>Private liquidity fund investment</i>		
Balance at the beginning of the year / period	65,145	-
Purchases	478,787	134,062
Sales	(93,333)	(70,813)
Realised gains	1,178	640
Unrealised gains	4,457	1,256
Balance at the end of the year /period	456,234	65,145

During the year, there has been no transfer in fair value hierarchy for the financial assets.

9 FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY

Financial assets consist of cash and cash equivalents, investments measured at amortised cost and financial assets at fair value through profit or loss. Financial liabilities consist of accrued expenses and other current liabilities. 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.

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
31 December 2020

10 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>As at 31 December 2020</i>	<i>Within 12 months SR "000"</i>	<i>After 12 months SR "000"</i>	<i>Total SR "000"</i>
ASSETS			
Cash and cash equivalents	57,250	-	57,250
Financial assets at fair value through profit or loss	3,167,548	-	3,167,548
Investments measured at amortised cost	2,003,873	116,061	2,119,934
Other receivables	414	-	414
TOTAL ASSETS	5,229,085	116,061	5,345,146
LIABILITIES			
Accrued expenses and other current liabilities	4,768	-	4,768
TOTAL LIABILITIES	4,768	-	4,768
<i>As at 31 December 2019</i>	<i>Within 12 months SR "000"</i>	<i>After 12 months SR "000"</i>	<i>Total SR "000"</i>
ASSETS			
Cash and cash equivalents	19,959	-	19,959
Financial assets at fair value through profit or loss	412,151	-	412,151
Investments measured at amortised cost	279,340	55,978	335,318
Other receivables	23	-	23
TOTAL ASSETS	711,473	55,978	767,451
LIABILITIES			
Accrued expenses and other current liabilities	886	-	886
TOTAL LIABILITIES	886	-	886

11 CHANGES IN FUND'S TERMS AND CONDITIONS

During the year, the Fund Manager has made certain changes to the terms and conditions of the Fund stated as follows:

- Management fees is updated to be 0.45%, (exclusive of value-added tax) of net asset value calculated based on Fund's daily net asset value and will be paid to the Fund Manager on monthly basis.
- Independent Board of Directors members remuneration is updated to be SR 2 thousand per meeting capped at SR 8 thousand annually for each independent board of directors' member. The remuneration accrues on a daily evaluation basis and paid annually.
- Value added tax rate is updated to be according to what is decided by the concerned authorities in the Kingdom.

On 20 October 2020, the Fund Manager announced a change in the membership of the board of directors of the Fund due to the resignation of a member of the board of directors, Mr. Moath bin Naeem Al-Naeem, a non-independent member, with effect from 15 October 2020, who was replaced by Mr Abdul Rahman bin Abdul Mohsen bin Muhammad Al Al Sheikh

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
31 December 2020

12 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.

13 CONTINGENCIES

There are no contingencies as at the reporting date.

14 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 للمرابحة
(المدار من قبل شركة ألفا المالية)
القوائم المالية
٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
وتقرير المراجع المستقل

المحتويات	رقم الصفحة
تقرير المراجع المستقل حول القوائم المالية	٢-١
قائمة المركز المالي	٣
قائمة الدخل الشامل	٤
قائمة التدفقات النقدية	٥
قائمة التغيرات في صافي الموجودات	٦
إيضاحات حول القوائم المالية	٧ - ٢٠



تقرير المراجع المستقل

إلى مالكي الوحدات في صندوق ألفا للمرابحة
(المدار من قبل شركة ألفا المالية)

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق ألفا للمرابحة ("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 التزامنا بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لتلك القواعد باعتقادنا 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 نبيدي 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 جوهرياً 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 - تنمة
إلى مالكي الوحدات في صندوق ألفا للمرابحة
(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 عالي 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، ونقد جوهري، 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 الجوهري في القوائم المالية سواء 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 بفرض 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 تأكيد 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 تأكيد 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 الوحيد واليحيى محاسبون قانونيون



ترك عبدالحسن الوحيد
محاسب قانوني

قيد تراخيص المحاسبين القانونيين رقم (٤٢٨)

الرياض: ١٧ شعبان ١٤٤٢ هـ
(٣٠ مارس ٢٠٢١)

صندوق ألفا للمرابحة
(المدر من قبل شركة ألفا المالية)
قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

الموجودات	إيضاح	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي
نقدية وشبه نقدية		٥٧,٢٤٩,٩١٩	١٩,٩٥٩,٢١٤
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥	٣,١٦٧,٥٤٨,٣٩٧	٤١٢,١٥٠,٧٧٧
استثمارات مقدّمة بالتكلفة المضافة	٦	٢,١١٩,٩٣٣,٧٤٨	٣٣٥,٣١٧,٩٥٤
نعم مدينة أخرى		٤١٤,٠٠٢	٢٣,٣٦٢
إجمالي الموجودات		٥,٣٤٥,١٤٦,٠٦٦	٧٦٧,٤٥١,٣٠٧
المطلوبات		٤,٧٦٨,٣٢٨	٨٨٥,٨٢٤
مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى		٥,٣٤٠,٣٧٧,٧٣٨	٧٦٦,٥٦٥,٤٨٣
صافي الموجودات المتطفلة بملكي الوحدات القابلة للاسترداد		٥٠٦,٦٨٠,٢٩٠	٧٤,١٤٥,٢٤٩
الوحدات المصدرة		١٠,٥٤	١٠,٣٤
قيمة الوحدة		١٠,٥٤	١٠,٣٤

صندوق ألفا للمرابحة
(المدار من قبل شركة ألفا المالية)
قائمة الدخل الشامل

للفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	إيضاح	
			دخل من استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
٣,٠٩٠,٠٢٨	٨,٣٩٨,٦٨٤	٦	صكوك
٧,٤٤٢,٦٨٢	٢٢,٥٢٧,٢٩٦	٦	سلع مرابحة
			دخل من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣,٤٧٢,٣٠٠	١٤,٠٢٦,٤٩٧	٥	مكاسب غير محققة
١,٩٠٦,٥٠٨	٧,٤٢٤,٢٩٦	٥	مكاسب محققة
<u>١٥,٩١١,٥١٨</u>	<u>٥٢,٣٧٦,٧٧٣</u>		إجمالي دخل السنة / الفترة
			المصاريف
(٢,٠٦٧,٠١٧)	(١٠,١٢٢,٢٣٤)	٧	أتعاب إدارة
(١٠٦,١٠١)	(١,٣٦٣,٠٠٤)		مصاريف ضريبة قيمة مضافة
(١٣١,٣٠٠)	(٦٥٤,٨٨٧)		أتعاب حفظ
(١٩,٣٧٥)	(١٦,٠٠٠)	٧	أتعاب أعضاء مجلس إدارة
(٢٥,٠٠٠)	(٥٦,٠٠٠)		أتعاب مراجعة
(١٦,٩٥٣)	(١٤,٠٠٠)		أتعاب الهيئة الشرعية
(٤٢,٠١٣)	(٣,٣٧٠,٤٦٥)		مصاريف تشغيلية أخرى
<u>(٢,٤٣٧,٧٥٩)</u>	<u>(١٥,٥٩٦,٥٩٠)</u>		إجمالي المصاريف التشغيلية
<u>١٣,٤٧٣,٧٥٩</u>	<u>٣٦,٧٨٠,١٨٣</u>		صافي دخل السنة / الفترة
-	-		دخل شامل آخر
<u>١٣,٤٧٣,٧٥٩</u>	<u>٣٦,٧٨٠,١٨٣</u>		إجمالي الدخل الشامل للسنة / للفترة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

للفترة من ١٥ أكتوبر

للمسنة المنتهية في ٣١
ديسمبر ٢٠٢٠
ريال سعودي

١٣,٤٧٣,٧٥٩	٣٦,٧٨٠,١٨٣
(٣,٤٧٢,٣٠٠)	(١٤,٠٢٦,٤٩٧)
(٩٠٩,٢٦١)	(٨٤٣,٧٠١)
(١,١٦٢,٦٦٠)	(١٤,٨١٠,٩٩٨)
٧,٩٢٩,٥٣٨	٧,٠٩٨,٩٨٧

(٤٠٨,٦٧٨,٤٧٧)	(٢,٧٤١,٣٧١,١٢٣)
(٣٣٣,٢٤٦,٠٣٣)	(١,٧٦٨,٩٦١,٠٩٥)
(٢٣,٣٦٢)	(٣٩٠,٦٤٠)
٨٨٥,٨٢٤	٣,٨٨٢,٥٠٤
(٧٣٣,١٣٢,٥١٠)	(٤,٤٩٩,٧٤١,٣٦٧)

١,١٦٢,٠٩٦,٩٣٦	٦,٢٠٥,٤١٧,١٣٠
(٤٠٩,٠٠٥,٢١٢)	(١,٦٦٨,٣٨٥,٠٥٨)

٧٥٣,٠٩١,٧٢٤	٤,٥٣٧,٠٣٢,٠٧٢
١٩,٩٥٩,٢١٤	٣٧,٢٩٠,٧٠٥

-	١٩,٩٥٩,٢١٤
١٩,٩٥٩,٢١٤	٥٧,٢٤٩,٩١٩

التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

صافي دخل السنة / الفترة

التعديلات لـ:

مكاسب غير محققة عن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

دخل مستحق من استثمارات في صكوك

دخل مستحق من استثمارات في سلع بالمرابحة

التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

استثمارات مقاسة بالتكلفة المضافة

نعم مدونة أخرى

مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى

صافي النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية

التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

مكتسبات من إصدار وحدات

دفعات مقابل استرداد وحدات

صافي النقدية من الأنشطة التمويلية

صافي الزيادة في النقدية وشبه النقدية

النقدية وشبه النقدية في بداية السنة / الفترة

النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة / الفترة

للفترة من ١٥ أكتوبر

٢٠١٨ حتى ٣١

ديسمبر ٢٠١٩

ريال سعودي

للسنة المنتهية في ٣١

ديسمبر ٢٠٢٠

ريال سعودي

صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد في بداية السنة / الفترة - ٧٦٦,٥٦٥,٤٨٣

الدخل الشامل

صافي دخل السنة / الفترة

دخل شامل آخر للسنة / للفترة

١٣,٤٧٣,٧٥٩	٣٦,٩٢٣,٧٧٤
-	-

إجمالي الدخل الشامل للسنة / للفترة

١٣,٤٧٣,٧٥٩ ٣٦,٧٨٠,١٨٣

١٣,٤٧٣,٧٥٩ ٨٠٣,٣٤٥,٦٦٦

التغير من معاملات الوحدات

مكتسبات من إصدار وحدات

دفعت مقابل استرداد وحدات

١,١٦٢,٠٩٦,٩٣٦ ٦,٢٠٥,٤١٧,١٣٠
(٤٠٩,٠٠٥,٢١٢) (١,٦٦٨,٣٨٥,٠٥٨)

٧٥٣,٠٩١,٧٢٤ ٤,٥٣٧,٠٣٢,٠٧٢

صافي التغير من معاملات الوحدات

صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد في نهاية السنة / الفترة ٧٦٦,٥٦٥,٤٨٣ ٥,٣٤٠,٣٧٧,٧٣٨

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص المعاملات في الوحدات للسنة / الفترة:

الوحدات

الوحدات

- ٧٤,١٤٥,٢٤٩

١١٤,١٣٩,٦٦٩ ٥٩١,٦٧٧,٥٨٤

(٣٩,٩٩٤,٤٢٠) (١٥٩,١٤٢,٥٤٣)

٧٤,١٤٥,٢٤٩ ٥٠٦,٦٨٠,٢٩٠

١٠,٣٤ ١٠,٥٤

الوحدات في بداية السنة / الفترة

وحدات مصدرة خلال السنة / الفترة:

وحدات مستردة خلال السنة / الفترة

الوحدات في نهاية السنة / الفترة

صافي قيمة الموجودات لكل وحدة في نهاية السنة / الفترة:

١- عام

صندوق ألفا للمرابحة ("الصندوق") هو صندوق استثمار مفتوح. يمثل النشاط الرئيسي للصندوق في حماية الاستثمار الأساسي للمستثمر وتحقيق عوائد استثمار منخفضة المخاطر عن طريق المعاملات القائمة على المرابحة، وسوق المال، وأدوات الصكوك وغيرها من المعاملات التي لا تتعارض مع الشريعة الإسلامية.

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 ١٨١٨٧-٢٣. وتمثل شركة البلاد المالية أمين حفظ الصندوق.

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 ٦ محرم ١٤٤٠ هـ (الموافق ١٦ سبتمبر ٢٠١٨). بدأ الصندوق عملياته في ٤ صفر ١٤٤٠ هـ (الموافق ١٥ أكتوبر ٢٠١٨). وبناءً على ذلك، قام الصندوق بعرض معلومات المقارنة للفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ في قوائم الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات والتدفقات النقدية. أما بالنسبة لقائمة المركز المالي، فتم عرض معلومات المقارنة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

كان آخر يوم تقييم للسنة هو ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.

اعتمدت هذه القوائم المالية للإصدار من قبل أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ ١٧ شعبان ١٤٤٢ هـ (الموافق ٣٠ مارس ٢٠٢١).

٢- الجهة التنظيمية

يخضع الصندوق لوائح صناديق الاستثمار ("الوائح") 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 "المعيار الدولي 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.

(أ) 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)
الإصلاحات الخاصة بمعيار سعر الفائدة (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧)
الإطار المفاهيمي المعدل للتقرير المالي
التنازل عن الإيجارات بسبب فيروس كوفيد-١٩ (التعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦)
التحصيلات المشوبة على معيار المحاسبة الدولي رقم ٤١

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

- ٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تمة
١-٣ أسس الإعداد - تمة

(ب) 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 بمعيار سعر الفائدة - المرحلة الثانية (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٤ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦)	١ يناير ٢٠٢١
المراجع إلى الإطار المفاهيمي (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣)	١ يناير ٢٠٢٢
المعقود المأجرة - 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 ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٤١	١ يناير ٢٠٢٢
الممتلكات والآلات والمعدات - المتحصلات قبل الاستخدام المقصود (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١٦)	١ يناير ٢٠٢٢
تصنيف المطلوبات كمندوبة أو غير مندوبة (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١)	١ يناير ٢٠٢٢
المعيار 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 (معيار المحاسبة الدولي رقم ٨)	١ يناير ٢٠٢٣

تري 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.

٢-٣ 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 مندوبة وغير المندوبة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، تعرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب السيولة. ومع ذلك، يتم تصنيف كافة الأرصدة بصفة عامة على أنها مندوبة باستثناء "الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة / الاستثمارات المحفوظ بها حتى تاريخ الاستحقاق".

٣-٣ 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 المتقدمة 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.

٤-٣ الأدوات المالية

١-٤-٣ 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 الائتلاف 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
٤-٣ الأدوات المالية - تنمة

٢-٤-٣ التصنيف

وفقاً للمعيار الدولي للقرارات المالي رقم ٩، يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية ومطلوباته المالية عند الإثبات الأولى 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 تكديدها بصورة أساسية لغرض بيعها أو إعادة شرائها في الأجل القريب؛ أو
 - (ب) كانت جزء من محفظة الأدوات المالية المحددة عند الإثبات الأولى، 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 وقابلة).

الموجودات المالية

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

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

الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس أداة الدين بالتكلفة المطفأة إذا كانت محتفظ بها ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات المالية من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وينتج عن شروط التعاقد الخاصة بها في تواريخ محددة تدفقات نقدية تكون فقط مدفوعات أصل المبلغ والفائدة على المبلغ الأصلي القائم. يدرج الصندوق في هذه الفئة النقدية وشبه النقدية والاستثمارات في الصكوك، وإيداعات المرابحة، والنظم المدينة الأخرى.

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 أصل هدفه إما تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيعها؛ و
- (ج) يتم تخصيصها بشكل لا رجعة فيه عند الإثبات الأولى على أنها مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وعند القيام بذلك يلغي أو يقلل 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 للنظم الدائنة قصيرة الأجل.

٣-٤-٣ القياس اللاحق

بعد القياس الأولي، يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالقيمة العادلة. يتم تسجيل التغيرات 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. تسجل الفائدة وتوزيعات الأرباح المكتسبة أو المدفوعة على هذه الأدوات بشكل منفصل في إيرادات أو مصاريف القائدة 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 صولة الإطفاء.

٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تمة
٤-٣ الأدوات المالية - تمة

٤-٤-٣ الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق بإثبات مخصصات خسائر بشأن خسائر الائتمان المتوقعة على الأدوات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة وهي الصكوك وإصدارات سوق المال وإيداعات المرابحة. لا يتم إثبات خسائر انخفاض في قيمة الاستثمارات في حقوق الملكية. يقوم الصندوق بقياس مخصصات الخسارة بمبلغ يساوي خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر، باستثناء ما يلي، والتي يتم قياسها على أساس خسائر الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً:

أ- الموجودات المالية التي تم تحديد أنها ذات مخاطر ائتمان منخفضة في تاريخ التقرير؛ و

ب- الموجودات المالية التي لم ترتفع فيها مخاطر الائتمان بشكل ملحوظ منذ الإثبات الأولي لها.

يعتبر الصندوق أن سدادات الدين ذات مخاطر ائتمان منخفضة عندما يكون تصنيفها لمخاطر الائتمان معادلاً للتعريف "درجة الاستثمار" المعروف عالمياً أو بعض الاستثمارات غير المصنفة مع عدم وجود إخلال سابق في السداد. تمثل خسائر الائتمان المتوقعة لفترة ١٢ شهراً جزءاً من خسائر الائتمان المتوقعة الناتجة عن أحداث الإخلال في السداد للأدوات المالية التي يمكن تحقيقها في خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير المالي.

قياس خسائر الائتمان المتوقعة

تمثل خسائر الائتمان المتوقعة تقديرات مرجحة الاحتمال لمفسر الائتمان، ويتم قياسها على النحو التالي:

أ- الموجودات المالية التي لم تنخفض قيمتها في تاريخ التقرير: بالقيمة الحالية لكافة حالات العجز التقدي (أي، الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للصندوق وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق الحصول عليها)؛ و

ب- الموجودات المالية التي انخفضت قيمتها في تاريخ التقرير: بالفرق بين إجمالي القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة.

عرض مخصص خسائر الائتمان المتوقعة في قائمة المركز المالي

يتم عرض مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة في قائمة المركز المالي للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة كخصم من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات.

الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان

لتحديد ما إذا كانت مخاطر الإخلال في السداد لأداة مالية قد زادت بشكل ملحوظ منذ الإثبات الأولي، يضع الصندوق بعين الاعتبار المعلومات المعقولة والتي يمكن دعمها المتعلقة بالأداة والمخاطر دون تكلفة أو جهد غير مبررين.

ويشمل ذلك المعلومات والتحليلات الكمية والنوعية، بناءً على الخبرة السابقة للصندوق وتقييم ائتمان الخبراء، ويتضمن تقييماً للتأخير في احتمالية الإخلال في السداد كما في تاريخ إعداد التقارير مع احتمالية الإخلال في السداد في وقت الإثبات الأولي للتعرض.

تعريف الإخلال في السداد

يعتبر الصندوق الموجودات المالية أنها في حالة إخلال في السداد عندما:

أ- يكون من غير المحتمل أن يدفع المستثمر التزاماته الائتمانية للصندوق بالكامل، دون لجوء الصندوق إلى إجراءات مثل تحقيق ضمان (إن وجد)؛ أو

ب- يكون المستثمر قد تأخر في سداد أي التزام ائتماني جوهري للصندوق لأكثر من ١٠ أيام.

عند تقييم ما إذا كان المستثمر في حالة إخلال في السداد، يضع الصندوق بعين الاعتبار المؤشرات التالية:

أ- النوعية - على سبيل المثال خرق العهد.

ب- الكمية - على سبيل المثال حالة التأخر في السداد وعدم السداد على التزام آخر من نفس المصدر للصندوق؛ واستناداً إلى البيانات التي تم تطويرها داخلياً والتي تم الحصول عليها من مصادر خارجية.

إن المتخالفات في تقييم ما إذا كانت الأداة المالية في حالة إخلال في السداد ومدى أهميتها قد تتباين بمرور الوقت لتعكس التغيرات في الظروف.

٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تمة
٤-٣ الأنوات المالية - تمة

٥-١-٣ التوقف عن إثبات الأنوات 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 الإعفاء من الالتزام بموجب المطلوبات أو إلغاؤه أو انتهائه.

٦-٤-٣ مقاصة الأنوات المالية

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية وتخرج بالصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق نظامي ملزم لمقاصة المبالغ المثبتة وعند وجود نية للمقاصة على أساس الصافي، أو بيع الموجودات ومصاد 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 الإعصار أو الإفلاس لكل من الصندوق أو الطرف المقابل.

٥-٣ 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.

٦-٣ الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

تتم مراجعة القيمة الدفترية للموجودات غير المالية لتأكد 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 للأصل القيمة القابلة للاسترداد والذي يمثل القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكلفة البيع والقيمة الحالية، أيهما أعلى. عندما تتمتع خسارة الانخفاض في القيمة لاحقاً، تتم زيادة القيمة الدفترية للأصل إلى التغير المعدل للقيمة القابلة للاسترداد، ولكن يجب ألا تتجاوز القيمة الدفترية للزيادة القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها، إذا لم يتم تسجيل خسارة انخفاض في قيمة الموجودات أو الوحدة المدرة للتدفق في السنوات السابقة. يتم إثبات عكس خسارة الانخفاض في القيمة كدخل مباشرة في قائمة الدخل الشامل.

٧-٣ للمخصصات

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.

٨-٣ مصاريف مستحقة الدفع

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

٩-٣ الوحدات القابلة للاسترداد

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

١٠-٣ صافي قيمة الموجودات

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

٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تنمة

١١-٣ أتعاب الإدارة والحفظ والمصاريف الأخرى

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

١٢-٣ 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.

١٣-٣ إثبات الدخل

يتم إثبات الإيرادات إلى الحد الذي يكون فيه من المرجح تدفق المنافع الاقتصادية إلى الصندوق ويمكن قياس الإيرادات بشكل موثوق به، بغض النظر عن تاريخ إجراء النفعة. تقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم، باستثناء الخصومات والضرائب.

يتم إثبات الربح من عقود المرابحة والصكوك باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

يمثل معدل العمولة الفعلي السعر الذي يخصم فعلياً المتفوعات والمقبوضات النقدية المستقبلية المقدرة خلال العمر المتوقع للأصل المالي (أو عند الانقضاء، خلال فترة أقصر) إلى القيمة الدفترية للأصل المالي. عند حساب معدل العمولة الفعلي، يقوم مدير الصندوق بتقدير التكاليف التقنية المستقبلية مع الأخذ بعين الاعتبار كافة الشروط التعاقدية للأداة المالية ولكن ليس خسائر الائتمان المستقبلية. يتم تعديل القيمة الدفترية للأصل المالي إذا قام مدير الصندوق بمراجعة تقديرات المتفوعات أو المقبوضات. يتم احتساب القيمة الدفترية المعدلة على أساس معدل العمولة الفعلي الأصلي ويتم تسجيل التغير في القيمة الدفترية كخسائر انخفاض في القيمة.

٤- التقديرات والأحكام المحاسبية المهمة

تقوم الإدارة بعمل تقديرات والفرضيات تتعلق بالمستقبل. ومن النادر أن تصاري التقديرات المحاسبية الناتجة، بحكم تعريفها، النتائج الفعلية ذات العلاقة. إن التقديرات والفرضيات 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 المنفصّل عنها في القوائم المالية السنوية الأخيرة على خلفية جائحة كوفيد-١٩. تعتقد الإدارة أن كافة مصادر عدم التأكد من التقديرات الأخرى تظل مماثلة لتلك المنفصّل 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 حالات عدم تكد جوهري قد تلحق شكوكاً حول قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة. لذلك، يستمر إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في أدوات سوق المال بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقرير مالي. 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. 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 مستفيدون 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 ككيفية تسعير قياسية في هذا المجال.

٤- التقديرات والأحكام المحاسبية المهمة - تمة

قياس القيمة العادلة - تمة

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، بخلاف ودائع الصكوك والمراهجة، بالقيمة العادلة بتاريخ كل قائمة مركز مالي. ويتم الإقصاء عن القيمة العادلة لتلك الأدوات المالية في إيضاح ٥ وإيضاح ٨.

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:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	التكلفة ريال سعودي	القيمة السوقية ريال سعودي	المكاسب غير المحققة ريال سعودي
استثمارات في صناديق سيولة (١)	٣,١٤٩,٨٦٢,٢٦٧	٣,١٦٧,٥٤٨,٣٩٧	١٧,٤٩٨,٧٩٧
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٤٠٨,٦٧٨,٤٧٧	٤١٣,١٥٠,٧٧٧	٣,٤٧٢,٣٠٠
استثمارات في صناديق سيولة (١)			

(١) إن هذه الاستثمارات في صناديق السيولة مدرجة جزئياً في السوق المالية السعودية ("تداول") ويديرها مديرو الصناديق المرخصون من هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية. بينما يتم إيداع الاستثمارات المتبقية في منطقة السيولة في ملكة البحرين مع أطراف معادلة ذات تصنيفات ائتمالية جيدة ووفقاً لتقدير مدير الصندوق تتم إدارتها من قبل مدير أصول إقليمي رائد مرخص من مصرف البحرين المركزي.

فيما يلي ملخص بالنسبة المئوية للتوزيع الجغرافي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
%٨٥,٦٠	%٨٤,٢٠	المملكة العربية السعودية مملكة البحرين
%١٤,٤٠	%١٥,٨٠	
<hr/>	<hr/>	
%١٠٠	%١٠٠	

فيما يلي مكاسب الموجودات المالية من خلال الربح أو الخسارة:

للمدة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ريال سعودي	للمدة المنتهية في ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي
١٤,٠٢٦,٤٩٧	٣,٤٧٢,٣٠٠
٧,٤٢٤,٢٩٦	١,٩٠٦,٥٠٨
٢١,٤٥٠,٧٩٣	٥,٣٧٨,٨٠٨

مكاسب غير محققة من تغيرات في القيمة العادلة
مكاسب من بيع استثمارات

٦- الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المضافة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١,٩٩٢,٩١١,٢٢٨	٢٦١,٤١٢,٦٦٠	إيداعات مرابحة بفترة استحقاق أصلية تتجاوز ٣ أشهر (١)
١٢٧,٠٢٢,٥٢٠	٧٣,٩٠٥,٢٩٤	استثمارات في صكوك (٢)
<u>٢,١١٩,٩٣٣,٧٤٨</u>	<u>٣٣٥,٣١٧,٩٥٤</u>	

(١) إن الأطراف المقابلة التي قام الصندوق بعمل الإيداعات فيها لديها تصنيفات ائتمانية جيدة صادرة من قبل وكالات التصنيف. إن متوسط معدل العمولة الخاصة الفعلي على هذه الإيداعات كما في نهاية السنة / الفترة هو ٢,٧٦% سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٢,٢١%).

كان الدخل من إيداعات المرابحة خلال السنة / الفترة كما يلي:

للمدة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣١	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٦,٢٨٠,٠٢٢	٧,٧١٦,٢٩٨	دخل محقق
١,١٦٢,٦٦٠	١٤,٨١٠,٩٩٨	دخل مستحق
<u>٧,٤٤٢,٦٨٢</u>	<u>٢٢,٥٢٧,٢٩٦</u>	

(٢) إن الصكوك قبلية للاسترداد بالقيمة الاسمية في تاريخ استحقاقها. إن متوسط معدل العمولة الخاصة الفعلي على هذه الاستثمارات كما في نهاية الفترة هو ٥,٥٤% سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٤,٠٩%).

كان الدخل من الصكوك خلال السنة / الفترة كما يلي:

للمدة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣١	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٢,١٨٠,٧٦٧	٧,٥٥٤,٩٨٣	دخل محقق
٩٠٩,٢٦١	٨٤٣,٧٠١	دخل مستحق
<u>٣,٠٩٠,٠٢٨</u>	<u>٨,٣٩٨,٦٨٤</u>	

تخضع إيداعات المرابحة والصكوك لتقييم الانخفاض في القيمة بناء على نموذج خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ (إيضاح ٤-٤). تتوقع إدارة الصندوق بناء على التصنيف الائتماني السليم للأطراف المقابلة وخبرتها السابقة مع هذه الموجودات المالية، أن يكون التعرض لخسائر الائتمان المتوقعة غير جوهري على موجوداتها المالية لهذه الفترة.

٧- 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 الشؤنة المالية، يعمل الصندوق مع الجهات ذات العلاقة. تخضع معاملات الجهات ذات العلاقة لقيود تحددها اللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية. تتم الموافقة على جميع معاملات الجهات ذات العلاقة من قبل مجلس الإدارة.

٧- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة - تمة

(أ) أتعاب الإدارة

يعتبر مدير الصندوق مسؤولاً عن الإدارة الشاملة لأنشطة الصندوق. يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب إدارة بمعدل ٠.٤٥% يتم احتسابها على أساس يومي على صافي قيمة موجودات الصندوق. بلغ إجمالي أتعاب الإدارة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ مبلغاً وقدره ١٠,١٢٢,٢٣٤ ريال سعودي (غير شاملة ضريبة القيمة المضافة) مع مبلغ وقدره ١,٨٥١,٥٥٥ ريال سعودي ضمن الأتعاب المستحقة القائمة لمدير الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. كما بلغ إجمالي أتعاب الإدارة للفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ مبلغاً وقدره ٢,٠٩٧,٠١٧ ريال سعودي (غير شاملة ضريبة القيمة المضافة) مع مبلغ وقدره ٧٤٤,٠١٧ ريال سعودي ضمن الأتعاب المستحقة القائمة لمدير الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

(ب) تعويضات أعضاء مجلس الإدارة

بلغ إجمالي التعويضات المستحقة إلى أعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ مبلغاً وقدره ١٦,٠٠٠ ريال سعودي وتتكون من أتعاب ثابتة.

بلغ إجمالي التعويضات المستحقة إلى أعضاء مجلس الإدارة للفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ مبلغاً وقدره ١٩,٣٧٥ ريال سعودي وتتكون فقط من أتعاب ثابتة لأعضاء مجلس الإدارة.

(ج) شراء واسترداد وحدات الصندوق

خلال السنة، قام مدير الصندوق بشراء ٧,٠٧٦,٤٣٤ وحدة في الصندوق بمبلغ ٧٣,٩٠٣,١٠٨ ريال سعودي واسترداد ٧,٤٧٢,٦٦٢ وحدة بمبلغ ٧٧,٩٧٥,٧٥٢ ريال سعودي مع وجود ٢,٦٩٦,٣٣٣ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. أما خلال الفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، قام مدير الصندوق بشراء ٧,٦٦٩,٠٩٤ وحدة في الصندوق بمبلغ ٧٧,٦٥٦,٥١٠ ريال سعودي واسترداد ٤,٥٧٦,٥٣٣ وحدة بمبلغ ٤,٤٥٠,٠٠٠ ريال سعودي مع وجود ٣,٠٩٢,٥٦١ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

خلال السنة، قام المساهمون في مدير الصندوق بشراء ١٢,١٣٢,٢٠٢ وحدة في الصندوق بمبلغ ١٠٣,٣٣٧,٦٤٣ ريال سعودي واسترداد ٢٠,٨٠٥,٥٦٠ وحدة بمبلغ ٢١٧,٧٥٨,٤٨٧ ريال سعودي مع وجود ٢,١١٠,٥٢٦ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. أما خلال الفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، قام المساهمون في مدير الصندوق بشراء ١٨,٠٣٥,٢١١ وحدة في الصندوق بمبلغ ١٨٣,٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي واسترداد ٧,٢٥١,٣٢٧ وحدة بمبلغ ٧٢,١٦٢,٩٧٣ ريال سعودي مع وجود ١٠,٧٨٣,٨٨٤ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

خلال السنة، قام صندوق ألفا للأهم السعودية بشراء ١,٧١٤,٢٦١ وحدة في الصندوق 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 صندوق ألفا المالية الخاص للملحقات الأولية بشراء ١٤,٢٩١,٦٥٤ وحدة في الصندوق بمبلغ ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي واسترداد ١٤,٢٩١,٦٥٤ وحدة بمبلغ ١٥٠,٠٣٢,٣٩٤ ريال سعودي مع عدم وجود أي وحدات قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.

أما خلال الفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، قام صندوق ألفا للأطعمة والمشروبات بشراء ٢,٥٨٨,٢٨٣ وحدة في الصندوق بمبلغ ٢٦,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي واسترداد ٢,٥٨٨,٢٨٣ وحدة بمبلغ ٢٦,٣٠٣,٧٧٤ ريال سعودي مع عدم وجود أي وحدات قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

خلال السنة، قام مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية لمدير الصندوق بشراء ٤٣٤,٧٥٦ وحدة في الصندوق بمبلغ ٤,٥٤٧,٢٨٤ ريال سعودي واسترداد ٥٠٦,٧١٣ وحدة بمبلغ ٥,٢٩٨,٣٠٣ ريال سعودي مع وجود ٣٦,٥٩٨ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.

أما خلال الفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، قام مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية لمدير الصندوق بشراء ٣٧٩,٨٦٤ وحدة في الصندوق بمبلغ ٢,٥٦٢,١٨٨ ريال سعودي واسترداد ٢٧١,٢٠٨ وحدة بمبلغ ٢,٧٤٧,٣٢٩ ريال سعودي مع وجود ١٠٨,٥٥٦ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

وكذلك خلال الفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، قام مجلس إدارة الصندوق بشراء ٤٤٦,٩٥٩ وحدة في الصندوق بمبلغ ٤,٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي واسترداد ٤١٧,٧٥٥ وحدة بمبلغ ٤,٢٣٦,٨٨٥ ريال سعودي مع وجود ٢٩,٢٠٤ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

٨- إدارة المخاطر المالية

٨-١ 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 والشروط والأحكام. يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها، والتي يتم شرحها أدناه.

٨-١-٨ 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.

كما في تاريخ التقرير الحالي، لم يتعرض الصندوق لمخاطر أسعار عملات خاصة جوهرية، حيث أن غالبية موجوداته تحمل عملات خاصة ثابتة وأن المطلوبات لا تحمل أي عملة.

(ب) مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تقلب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. تعتقد إدارة الصندوق أن هذه مخاطر ضئيلة تحدث خسائر جوهرية ناتجة عن تقلبات أسعار الصرف، حيث أن معظم الموجودات والمطلوبات النقدية مقيمة بالريال السعودي. إضافة إلى ذلك، فإن معاملات الصندوق بالعملات الأجنبية تتم بشكل أساسي بالدولار الأمريكي وعملات دول مجلس التعاون الخليجي، والتي لا توجد بها تقلبات كبيرة، وبالتالي فإن مكاسب وخسائر صرف العملات الأجنبية ليست جوهرية.

(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.

تشكل مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للوحدات في صناديق الاستثمار التي يمتلكها الصندوق. يراقب مدير الصندوق عن كثب حركة أسعار وحداته في صناديق الاستثمار المدرجة في أسواق المال. يدير الصندوق المخاطر من خلال تنوع محفظته الاستثمارية عن طريق الاستثمار في مختلف صناديق الاستثمار.

تحليل الحساسية

يوضح الجدول أدناه الأثر على الربح أو الخسارة بشأن الانخفاض / الارتفاع المحتمل بشكل معقول في أسعار سوق صناديق الاستثمار الفردية بنسبة ٥% بتاريخ التقرير المالي. يتم إجراء التقديرات على أساس الاستثمار الفردي. يفترض التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى ثابتة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
ريال سعودي ريال سعودي

سالي مكاسب (خسائر) من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
زيادة بنسبة ٥% ١٥٨,٣٧٧,٤٢٠ ٢٠٠,٦٠٧,٦١٥
انخفاض بنسبة ٥% (١٥٨,٣٧٧,٤٢٠) (٢٠٠,٦٠٧,٦١٥)

٨- إدارة المخاطر المالية - تمة

٨-١ عوامل المخاطر المالية

٨-١-٢ 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 صليات استرداد مالكي الوحدات. تعتبر الأرصدة النقدية للصندوق قابلة للتحقيق بسهولة، ويمكن تسيلها في أي وقت. لدى الصندوق استثمارات في صناديق مرابحة بتواريخ استحقاق تتراوح من شهر إلى ٣ شهور. لذلك، يمكن للصندوق تحقيق استثماراته في غضون ٣ شهور بعد تاريخ التقرير المالي الحالي. ومع ذلك، فإن الصكوك التي يحتفظ بها الصندوق لها تواريخ استحقاق تتراوح من سنة إلى ٦ سنوات.

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 الاكتتابات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو بالحصول على تمويل من الجهات ذات العلاقة مع الصندوق.

٨-١-٣ 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.

يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على النقدية وشبه النقدية التي يحتفظ بها لدى البلاد المالية، أمين حفظ الصندوق. كما يتعرض الصندوق لمخاطر الائتمان على استثماراته في السلع بالمرابحة والصكوك المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، بالإضافة إلى استثمار الصندوق في صناديق الاستثمار. يتم إيداع كافة استثمارات الصندوق مع الأطراف المقابلة ذات تصنيفات ائتمانية جيدة.

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٢,١١٩,٩٣٣,٧٤٨	٣٣٥,٣١٧,٩٥٤	استثمار مقاس بالتكلفة المضافة
٥٧,٢٤٩,٩١٩	١٩,٩٥٩,٢١٤	نقدية وشبه نقدية
٤١٤,٠٠٢	٢٣,٣٦٢	نعم مدينة أخرى
٢,١٧٧,٥٩٧,٩٦٩	٣٥٥,٣٠٠,٥٣٠	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

٨-٢ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأسمال 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 التغيرات 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 التسييل 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.

٨- إدارة المخاطر المالية - تمة

٣-٨ تقدير للقيمة 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 ويتنظم من تاجر أو معمار أو مجموعة صناعية أو خدمة تسعير أو وكالة تنظيمية، وتمثل تلك الأسعار معاملات سوقية فعلية ومنظمة تتم وفق شروط تعامل عقل.

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.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يحال الجدول أدناه الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في تاريخ التقرير حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياس القيمة العادلة. تستند المبالغ على القيم المثبتة في قائمة المركز المالي. إن التقييمات من مسؤولية مجلس إدارة الصندوق.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	المستوى ١ ألف ريال سعودي	المستوى ٢ ألف ريال سعودي	المستوى ٣ ألف ريال سعودي	الإجمالي ألف ريال سعودي
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٢,٧١١,٣١٤	-	٤٥٦,٢٣٤	٣,١٦٧,٥٤٨

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	المستوى ١ ألف ريال سعودي	المستوى ٢ ألف ريال سعودي	المستوى ٣ ألف ريال سعودي	الإجمالي ألف ريال سعودي
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣٤٧,٠٠٦	-	٦٥,١٤٥	٤١٢,١٥١

إن قيمة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة البالغة ٢,٧١١,٣١٤ ألف ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٣٤٧,٠٠٦ ألف ريال سعودي) تستند إلى أسعار السوق المعلنة المدرجة في تداول وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

كما أن قيمة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة البالغة ٤٥٦,٢٣٤ ألف ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٦٥,١٤٥ ألف ريال سعودي) تستند إلى صفاتي قيمة الموجودات لمحفظة السيولة الخامسة المدارة وفقاً لتقدير مدير الصندوق بواسطة مدير أصول إقليمي مرخص من مصرف البحرين المركزي. يتم حساب صفاتي قيمة الموجودات بقسمة صفاتي قيمة موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية الفترة، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ٣ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

بالنسبة إلى الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة المدرج ضمن المستوى ٣، فقد تم تقييمه بناءً على تقييم الإدارة للمخاطر المرتبطة بموجوداتها المعقولة، وشروط وأحكام الاستثمار، والاقتصاديات السائدة في السوق الحالية. إضافة إلى ذلك، فإن هذا الاستثمار هو أصل مالي قصير الأجل قيمته النظرية تقارب القيمة العادلة، بسبب طبيعته قصيرة الأجل وجودة الائتمان العالية للطرف المقابل.

صندوق ألفا للمرابحة
(المدار من قبل شركة ألفا المالية)
إيضاحات حول القوائم المالية - تمة
٢٠٢٠ ديسمبر

٨- إدارة المخاطر المالية - تمة

٣-٨ تقدير القيمة العادلة - تمة

تسوية المستوى ٣

يوضح الجدول التالي تسوية جميع الحركات في القيمة العادلة للتبوء المصنفة ضمن المستوى ٣ بين بداية ونهاية فترة التقرير:

٢٠٢٠ ديسمبر	٢٠١٩ ديسمبر	استثمار في صندوق سيولة خاص
ألف ريال سعودي	ألف ريال سعودي	
٦٥,١٤٥	-	الرصيد في بداية السنة / الفترة
٤٧٨,٧٨٧	١٣٤,٠٦٢	مشتريات
(٩٣,٣٣٣)	(٧٠,٨١٣)	مبيعات
١,١٧٨	٦٤٠	مكاسب محققة
٤,٤٥٧	١,٢٥٦	مكاسب غير محققة
٤٥٦,٢٣٤	٦٥,١٤٥	الرصيد في نهاية السنة / الفترة

خلال السنة، لم يكن هناك تحويل في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للموجودات المالية.

٩- الأكوام المالية حسب الفئة

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

١٠- تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

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

كما في ٢٠٢٠ ديسمبر	خلال ١٢ شهراً	بعد ١٢ شهراً	الإجمالي
ألف ريال سعودي	ألف ريال سعودي	ألف ريال سعودي	ألف ريال سعودي
الموجودات			
نقدية وشبه نقدية	٥٧,٢٥٠	-	٥٧,٢٥٠
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣,١٦٧,٥٤٨	-	٣,١٦٧,٥٤٨
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	٢,٠٠٣,٨٧٣	١١٦,٠٦١	٢,١١٩,٩٣٤
ذمم مدينة أخرى	٤١٤	-	٤١٤
إجمالي الموجودات	٥,٢٢٩,٠٨٥	١١٦,٠٦١	٥,٣٤٥,١٤٦
المطلوبات			
مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى	٤,٧٦٨	-	٤,٧٦٨
إجمالي المطلوبات	٤,٧٦٨	-	٤,٧٦٨

١٠ تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات - تكملة

الإجمالي ألف ريال سعودي	بعد ١٢ شهرًا ألف ريال سعودي	خلال ١٢ شهرًا ألف ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
			الموجودات
١٩,٩٥٩	-	١٩,٩٥٩	تقنية وشبه تقنية
٤١٢,١٥١	-	٤١٢,١٥١	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٣٥,٣١٨	٥٥,٩٧٨	٢٧٩,٣٤٠	استثمارات مقاسة بالتكلفة المضافة
٢٣	-	٢٣	ذمم مدينة أخرى
<u>٧٦٧,٤٥١</u>	<u>٥٥,٩٧٨</u>	<u>٧١١,٤٢٣</u>	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
٨٨٦	-	٨٨٦	مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى
<u>٨٨٦</u>	<u>-</u>	<u>٨٨٦</u>	إجمالي المطلوبات

١١ التغييرات في شروط وأحكام الصندوق

خلال السنة، قام مدير الصندوق بإجراء بعض التغييرات على شروط وأحكام الصندوق على النحو التالي:

١. تم تحديث أتعاب الإدارة لتصبح ٠,٤٥% (غير شاملة ضريبة القيمة المضافة) من صافي قيمة الموجودات المحسوبة على أساس صافي قيمة الموجودات اليومية للصندوق، وسيتم دفعها إلى مدير الصندوق على أساس شهري.
٢. تم تحديث تعويضات أعضاء مجلس الإدارة المستقلين للبالغ ٢ ألف ريال سعودي لكل اجتماع بحد أقصى ٨ ألف ريال سعودي سنوياً لكل عضو مجلس إدارة مستقل. يُستحق التعويض على أساس التقييم اليومي ويُدفع سنوياً.
٣. يتم تحديث سعر ضريبة القيمة المضافة بما يتوافق مع ما تقررته الجهات المختصة في المملكة.

في ٢٠ أكتوبر ٢٠٢٠، أعلن مدير الصندوق عن تغيير في عضوية مجلس إدارة الصندوق بسبب استقالة عضو مجلس الإدارة السيد معاذ بن نعيم النعيم، وهو عضو غير مستقل، اعتباراً من ١٥ أكتوبر ٢٠٢٠، والذي حل محله السيد عبدالرحمن بن عبد المحسن بن محمد آل الشيخ.

١٢ 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.

١٣ الموجودات والمطلوبات المحتملة

لا توجد أي موجودات ومطلوبات محتملة كما في تاريخ التقرير.

١٤ الأحداث اللاحقة

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