



## صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة

## AlAhli Emerging Markets Index Fund

### Fund Manager

### مدير الصندوق

NCB Capital Company, Saudi Arabia  
Tower B, King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495  
Tel: +966 920000232  
Website: [www.alahlicapital.com](http://www.alahlicapital.com)

شركة الأهلي المالية، المملكة العربية السعودية  
البرج ب، طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495  
هاتف: +966 920000232  
الموقع: [www.alahlicapital.com](http://www.alahlicapital.com)

### Sub-Manager / Investment Adviser

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

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

أموندي لإدارة الأصول  
90 بوليفارد باستير 75015 باريس، فرنسا

### Investment Activities

### أنشطة الاستثمار

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

يهدف الصندوق إلى محاكاة أداء مؤشر "إم إس سي آي" الإسلامي للأسواق الناشئة من الفئة "إم" (صافي العائد الإجمالي بالدولار الأمريكي).

### Performance

### تقرير الأداء

Fund Performance -2.14%  
Benchmark Performance -1.32%

أداء الصندوق -2.14%  
أداء المؤشر -1.32%

The fund underperformed the benchmark by 82 bps.

انخفض أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق 82 نقطة أساس.

### Terms & Conditions and Information Memorandum Material Changes

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

Fund custodian was changed which led to modifying the custody fees and introducing fund accounting fees.

تم تغيير أمين الحفظ مما أدى إلى تعديل رسوم الحفظ وإضافة الرسوم المحاسبية.

### Investments in other Investment Funds

### الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى

The fund does not invest substantially in other investment funds.

الصندوق لم يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمارية أخرى.

### Special Commission

### عمولات خاصة

No special commissions were received during the period

لم يحصل مدير الصندوق على أي عمولات خاصة خلال الفترة.

### Financial Statements

### القوائم المالية

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م  
مع  
تقرير الفحص المحدود لمالكي الوحدات

## تقرير مراجع الحسابات المستقل عن فحص القوائم المالية الأولية المختصرة

للسادة مالكي الوحدات في صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة

### مقدمة

- لقد فحصنا القوائم المالية الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ المرفقة لصندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة ("الصندوق") المدار من قبل شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق")، المكونة من:-
- قائمة المركز المالي المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠،
  - قائمة الدخل الشامل المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠،
  - قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) لحاملي الوحدات المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠،
  - قائمة التدفقات النقدية المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠، و
  - الايضاحات للقوائم المالية الأولية المختصرة.

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية المختصرة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية، والامتثال إلى الأحكام المعمول بها في اللوائح التنفيذية لصناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق، ومذكرة المعلومات. ومسؤوليتنا هي إبداء استنتاج عن هذه القوائم المالية الأولية المختصرة استناداً إلى فحصنا.

### نطاق الفحص

لقد قمنا بالفحص وفقاً للمعيار الدولي لارتباطات الفحص (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المُنفذ من قبل مراجع الحسابات المستقل للمنشأة"، المعتمد في المملكة العربية السعودية. ويتكون فحص القوائم المالية الأولية من توجيه استفسارات بشكل أساسي للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. ويعد الفحص أقل بشكل كبير في نطاقه من المراجعة التي يتم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي فإنه لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنعلم بجميع الأمور الهامة التي يمكن التعرف عليها خلال عملية مراجعة. وعليه، فلن يُبدي رأي مراجعة.

### الاستنتاج

استناداً إلى فحصنا، فلم ينم إلى علمنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م المرفقة لصندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة غير معدة، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه  
محاسبون ومراجعون قانونيون

د. عبدالله حمد الفوزان  
رقم الترخيص ٣٤٨



التاريخ ٢٩ ذوالحجة ١٤٤١هـ  
الموافق ١٩ أغسطس ٢٠٢٠م

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
قائمة المركز المالي المختصرة (غير مراجعة)  
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م (غير مراجعة)	إيضاحات
<b>الموجودات</b>		
٧١٤	٦٦٢	٨ نقد وما في حكمه
٥٧,٧٢٨	٤٢,٣٨٣	٩ استثمارات
٢٠٠	١,٩١٠	أرصدة مدينة أخرى
٥٨,٦٤٢	٤٤,٩٥٥	إجمالي الموجودات
<b>المطلوبات</b>		
٣٧٨	٤٨٢	أرصدة دائنة أخرى
٥٨,٢٦٤	٤٤,٤٧٣	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٣٥,٤٢٤	٢٧,٦٣٢	١٠ الوحدات القائمة بالآلاف (بالعدد)
١,٦٤٤٨	١,٦٠٩٥	صافي الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة (دولار الأمريكي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٤) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
قائمة الدخل الشامل المختصرة (غير مراجعة)  
لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣٠ يونيو ٢٠١٩م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م	إيضاح
٥٥١	٣٥٢	دخل توزيعات أرباح
(٨٨)	٧١٧	أرباح / (خسائر) محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣,٧٧٢	(٢,٥٨٩)	(خسائر) / أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤,٢٣٥	(١,٥٢٠)	إجمالي (الخسارة) / الربح
(٧٠)	(٦٧)	١١ أتعاب إدارة
(١٤)	(١٤)	أتعاب حفظ
(١٠)	(٩)	مصرفات إدارية
(٦)	(٥)	أتعاب مهنية
(٤)	(٤)	ضريبة قيمة مضافة
(٤)	(٣)	أتعاب تدقيق شرعي
(٣)	(٣)	مكافأة مجلس إدارة الصندوق
(١)	(١)	رسوم هيئة السوق المالية
--	(١)	رسوم التسجيل
(١١٢)	(١٠٧)	إجمالي المصروفات التشغيلية
٤,١٢٣	(١,٦٢٧)	(خسارة) / ربح السنة
--	--	الدخل الشامل الآخر للفترة
٤,١٢٣	(١,٦٢٧)	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٤) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات المختصرة  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣٠ يونيو ٢٠١٩ م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م	
٤٥,٦٢٧	٥٨,٢٦٤	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية الفترة (مراجعة)
٤,١٢٣	(١,٦٢٧)	إجمالي (الخسارة)/ الدخل الشامل للفترة
		(النقص)/ الزيادة في صافي الموجودات (حقوق الملكية) من معاملات الوحدة خلال الفترة
١٢,٣٧٩ (١١,١٧٥)	١٠,٦٤٣ (٢٢,٨٠٧)	المتحصلات من الوحدات المباعة قيمة الوحدات المستردة
١,٢٠٤	(١٢,١٦٤)	
٥٠,٩٥٤	٤٤,٤٧٣	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية الفترة (غير مراجعة)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٤) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)  
قائمة التدفقات النقدية المختصرة (غير مراجعة)  
لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣٠ يونيو ٢٠١٩ م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م	إيضاح
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>		
٤,١٢٣	(١,٦٢٧)	(خسارة) / ربح الفترة
<b>تسوية لـ:</b>		
٨٨	(٧١٧)	(أرباح) / خسائر محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٣,٧٧٢)	٢,٥٨٩	خسائر / (أرباح) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٤٣٩	٢٤٥	
<b>التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية</b>		
(١,٩٤٢)	١٣,٤٧٣	استثمارات
(١٨٥)	(١,٧١٠)	أرصدة مدينة أخرى
٤٢٤	١٠٤	أرصدة دائنة أخرى
(١,٢٦٤)	١٢,١١٢	
<b>صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية</b>		
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>		
١٢,٣٧٩	١٠,٦٤٣	المتحصلات من الوحدات المصدرة
(١١,١٧٥)	(٢٢,٨٠٧)	مدفوعات للوحدات المستردة
١,٢٠٤	(١٢,١٦٤)	
<b>صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التمويلية</b>		
(٦٠)	(٥٢)	النقص في النقد وما في حكمه
٥٤٦	٧١٤	٨ النقد وما في حكمه في بداية الفترة
٤٨٦	٦٦٢	٨ النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٤) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.



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

إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ١- الصندوق وأنشطته

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

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

- (أ) التعامل؛
- (ب) الترتيب؛
- (ج) الإدارة؛
- (د) تقديم المشورة؛ و
- (هـ) الحفظ.

يحتفظ نورثن ترست باستثمارات الصندوق "كاسيس" بنك لكسمبرغ، وتم تعيينه كمدير محفظة من قبل مدير الصندوق.

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

يستثمر الصندوق في الأسهم التي من المتوقع أن تستفيد من نمو الأسواق الناشئة (في المقام الأول الأوراق المالية التي نشأت في الصين والهند وروسيا والبرازيل). قد يتم الاحتفاظ بأرصدة نقدية غير مستثمرة في سوق مال متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية وصناديق المراجعة و/أو توضع في معاملات المراجعة.

تم اعتماد أحكام وشروط الصندوق في الأصل من مؤسسة النقد العربي السعودي ووافقت عليها لاحقاً هيئة السوق المالية عليها بموجب خطابها المؤرخ في ١٨ ذي الحجة ١٤٢٩ هـ (الموافق ١٦ ديسمبر ٢٠٠٨ م). باشر الصندوق نشاطه في ٠٩ أكتوبر ٢٠٠٦ م.

يخضع الصندوق للوائح وفقاً للقرار رقم ٢١٩-٧-٢٠٠٦ بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) كما تم تعديلها بموجب القرار رقم ٢٠١٦/٦١/١ لمجلس إدارة هيئة السوق المالية الصادر في ١٦ شعبان ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) التي قدمت متطلبات تفصيلية لجميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

قد لا تكون نتائج فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م بالضرورة مؤشراً على النتائج المتوقعة للسنة المالية التي تنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م.

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

إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ٢- الأساس المحاسبي

تم إعداد القوائم المالية الأولية المختصرة للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي والمعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والمعلومات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ولتتماشى مع الأحكام المعمول بها في نظام صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

### ٣- أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الاستمرارية، باستثناء الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم تسجيلها بالقيمة العادلة.

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

### ٤- العملة الوظيفية وعملة العرض

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

### ٥- التغييرات في شروط وأحكام الصندوق

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠، قام مدير الصندوق ببعض التعديلات على شروط وأحكام الصندوق. يتعلق التغيير الرئيسي في الشروط والأحكام بتعيين شركة نورثن ترست كأمين حفظ مستقل للصندوق.

تم إخطار هيئة السوق المالية بالتغيير في تعيين شركة نورثن ترست كأمين حفظ مستقل للصندوق بموجب خطاب مؤرخ في ١٤ مايو ٢٠٢٠م وقام مدير الصندوق بإخطار مالكي الوحدات بذلك التغيير بموجب خطاب مؤرخ في ١٤ مايو ٢٠٢٠م. أصبحت هذه التغييرات سارية المفعول من ٢٢ يونيو ٢٠٢٠م.

### ٦- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية المختصرة من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتوافق الافتراضات المهمة التي وضعها مدير الصندوق في تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق والمصادر الرئيسية من عدم اليقين بالتقديرات والمستخدم في إعداد القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م.

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

إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

### ٦- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (يتبع)

#### تقدير القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات ستتم إما:

- في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المتداول في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بشكل متكرر وحجم كافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقوم الصندوق بقياس الأدوات المتداولة في السوق النشطة وفقاً لسعر السوق لأن هذا السعر يقارب بشكل معقول سعر البيع.

في حال عدم وجود سعر متداول في سوق نشط، فإن الصندوق يستخدم أساليب تقييم تزيد من استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير العملية. يقوم الصندوق بإثبات التحويل بين مستويات القيمة العادلة في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

لدى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة المستويات التالية:

- المستوى ١: مدخلات تمثل الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق المالية النشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة يمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس؛
- المستوى ٢: مدخلات تمثل مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام بصورة مباشرة أو بصورة غير مباشرة؛ و
- المستوى ٣: مدخلات تمثل مدخلات غير قابلة للملاحظة للموجودات أو المطلوبات.

قام الصندوق بتصنيف الاستثمارات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند المستوى ١ وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة. خلال الفترة، لم يتم إجراء أي تحويل في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. بالنسبة للأدوات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه والأرصدة المدينة الأخرى والأرصدة الدائنة الأخرى، فإن القيم الدفترية تقارب بشكل معقول قيمتها العادلة.

### ٧- السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة تتوافق مع تلك المستخدمة في إعداد القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م.

(أ) المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي والتعديلات عليها، المطبقة بواسطة الصندوق

إن المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات والتغييرات على المعايير الحالية التي صدرت عن مجلس معايير المحاسبة الدولية سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٠م وعليه تم تطبيقها بواسطة الصندوق، حيثما ينطبق ذلك:

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٧- السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

<u>المعيار / التفسيرات و التعديلات</u>	<u>البيان</u>
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ ومعيار المحاسبة الدولي ٨	تعريف الأهمية
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٣	تعريف النشاط التجاري
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٧ و ٩ ومعيار المحاسبة الدولي ٣٩	إصلاح مؤشر سعر الفائدة
إطار المفاهيم	التعديلات على مراجع إطار المفاهيم في المعايير الدولية للتقرير المالي

إن تطبيق المعايير المعدلة والتفسيرات الواجب تطبيقها على الصندوق لم يكن لها أي تأثير جوهري على هذه القوائم المالية.

ب) المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

فيما يلي المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد وذلك حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للصندوق. ويعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

يسري مفعولها اعتباراً  
من الفترات التي تبدأ في  
أو بعد التاريخ التالي

<u>المعايير / التفسيرات والتعديلات</u>	<u>البيان</u>	
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١	تصنيف المطلوبات	١ يناير ٢٠٢٢ م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧	عقود التأمين	١ يناير ٢٠٢٣ م

إن المعايير المعدلة والتفسيرات الواردة أعلاه لا يُتوقع أن يكون لها تأثيراً هاماً على القوائم المالية للصندوق.

٨- النقد وما في حكمه

يتمثل في الأرصدة المحتفظ بها لدى بنك محلي.

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٩- استثمارات

استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

مكونات الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حسب العملة فيما يلي:

٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م (غير مراجعة)				
العملة	الدولة	% من إجمالي الاستثمارات (القيمة العادلة)	التكلفة	القيمة العادلة
دولار هونج كونج	هونج كونج	٢٠,٧٦	٧,٨٢٨	٨,٨٠١
دولار أمريكي	الولايات المتحدة الأمريكية	١٦,٧٧	٥,٠٦٩	٧,١٠٦
ون كوري جنوبي	كوريا الجنوبية	١٥,٧٧	٥,٧٩٦	٦,٦٨٥
دولار تايوان الجديدة	تايوان	١١,٣٥	٣,٩٨٣	٤,٨١٠
روبية هندية	الهند	١٠,٧٢	٤,٨٠٥	٤,٥٤٤
روبل روسي	روسيا	٤,٠٠	١,٧٥٩	١,٦٩٥
ريال برازيلي	البرازيل	٣,٥١	١,٦٦٢	١,٤٨٦
يوان الصيني	الصين	٣,٣٤	١,١٤١	١,٤١٦
رينجيت ماليزي	ماليزيا	٣,١٩	١,٣٢٧	١,٣٥٢
باهت تايلاندي	تايلند	٢,٥٦	١,١٨٨	١,٠٨٧
درهم إماراتي	الإمارات العربية المتحدة	٢,١٦	١,١٣١	٩١٤
راند جنوب أفريقيا	جنوب أفريقيا	١,٨٥	٩٨٤	٧٨٢
روبية اندونيسية	اندونيسيا	١,٥٨	٨٥٥	٦٦٨
أخرى	المكسيك، بولندا، تركيا، المجر، الفلبين، اليونان	٢,٤٤	١,٣٣٦	١,٠٣٧
		١٠٠	٣٨,٨٦٤	٤٢,٣٨٣

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٩- استثمارات (يتبع)

استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩م (مراجعة)				
العملة	الدولة	(القيمة العادلة)	التكلفة	القيمة العادلة
% من إجمالي الاستثمارات				
ون كوري جنوبي	كوريا الجنوبية	١٤,٩٢	٨,٠٤٢	٨,٦١١
دولار هونج كونج	هونج كونج	١٦,١٠	٨,٤٧٤	٩,٢٩٢
دولار أمريكي	الولايات المتحدة الأمريكية	١٤,٩٦	٦,٨٣١	٨,٦٣٧
روبية هندية	الهند	١١,٣٧	٦,٥٣١	٦,٥٦٤
دولار تايوان الجديدة	تايوان	١١,٩٣	٥,٤٠٨	٦,٨٨٧
روبل روسي	روسيا	٥,٣٩	٢,٣٨٢	٣,١١٣
رينجيت ماليزي	ماليزيا	٣,٣١	١,٩١٣	١,٩١١
راند جنوب أفريقيا	جنوب أفريقيا	٢,٤٣	١,٤٩١	١,٤٠٥
بيسو مكسيكي	المكسيك	٢,٤٨	١,٤٢٧	١,٤٣١
روبية اندونيسية	اندونيسيا	١,٩٩	١,١٣٠	١,١٤٧
باهت تايلاندي	تايلند	٣,٣٦	١,٨١٤	١,٩٣٧
ريال برازيلي	البرازيل	٤,٨٠	٢,٢٩٥	٢,٧٦٩
يوان الصيني	الصين	٢,٦٠	١,٣٦٤	١,٥٠٢
أخرى	الإمارات العربية المتحدة، بولندا، تركيا، الفلبين، المجر، فرنسا	٤,٣٦	٢,٥٢٣	٢,٥٢٢
		١٠٠	٥١,٦٢٢	٥٧,٧٢٨

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٩- استثمارات (يتبع)

استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (يتبع)

مكونات الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حسب قطاع الصناعة فيما يلي:

٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م (غير مراجعة)

قطاع الصناعة	% من إجمالي الاستثمارات (القيمة العادلة)	التكلفة	القيمة العادلة
تقنية معلومات	٢٠,٠٨	٧,١١٠	٨,٥٠٩
خدمات استهلاكية	١٨,٠٤	٥,٦٠٩	٧,٦٤٤
سلع استهلاكية	١٦,٧٩	٦,٧٠٤	٧,١١٥
صناعة	١٠,٨٣	٤,٢١٥	٤,٥٨٩
رعاية صحية	١٠,١٧	٣,٣٠٨	٤,٣١٠
مواد أولية	١٠,٠٨	٤,٧٦٢	٤,٢٧١
النفط والغاز	٥,٩١	٢,٨٢٠	٢,٥٠٥
اتصالات	٤,٥٨	٢,٦٢٠	١,٩٤٣
الخدمات المالية	٢,٧٩	١,٣٨٣	١,١٨١
الخدمات	٠,٧٣	٣٣٣	٣١٦
	١٠٠	٣٨,٨٦٤	٤٢,٣٨٣

صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة  
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٩ - استثمارات (يتبع)

استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م (مراجعة)

قطاع الصناعة	% من إجمالي الاستثمارات (القيمة العادلة)	التكلفة	القيمة العادلة
سلع استهلاكية	٢٨,٣٥	١٣,٠١٦	١٦,٣٦٤
صناعة	١٦,٤٠	٨,٨٥٣	٩,٤٦٥
رعاية صحية	١٢,٨٤	٦,٥٤٠	٧,٤١٠
تقنية معلومات	٩,٠٩	٤,٧٩٦	٥,٢٤٧
الخدمات المالية	٦,٦٦	٣,٣٩٦	٣,٨٤٤
طاقة	٦,٦٥	٣,٤٣٣	٣,٨٤٠
اتصالات	٦,٠٨	٣,٨٠٤	٣,٥١٠
مواصلات	٥,٧٤	٣,٤٧٨	٣,٣١٥
التجزئة	٣,٠١	١,٦٧٥	١,٧٣٥
العقارات	٢,٥٨	١,٢٨٦	١,٤٨٩
مواد أولية	٠,٩٧	٤٤٥	٥٥٩
الخدمات	٠,٧٩	٤٤٥	٤٥٨
أخرى	٠,٨٤	٤٥٥	٤٩٢
	١٠٠	٥١,٦٢٢	٥٧,٧٢٨

١٠ - معاملات الوحدات

معاملات الوحدات خلال الفترة تتكون مما يلي:

٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م وحدات (بالآلاف)	٣٠ يونيو ٢٠١٩ م وحدات (بالآلاف)	
٣٥,٤٢٤	٣٣,٥٢٩	الوحدات في بداية الفترة (مراجعة)
٦,٩٨٠	٨,٤٠٥	الوحدات المباعة
(١٤,٧٧٢)	(٧,٧٣٧)	الوحدات المستردة
(٧,٧٩٢)	٦٦٨	صافي (النقص) / الزيادة في الوحدات خلال الفترة
٢٧,٦٣٢	٣٤,١٩٧	الوحدات في نهاية الفترة (غير مراجعة)

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م، فإن أكبر خمس مالكي وحدات يمثلوا ٥٤,٣٦٪ (٣٠ يونيو ٢٠١٩ م: ٥٩,٤٨٪) من وحدات الصندوق.



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

**إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)**  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

**١١ - معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة**

تعتبر الأطراف ذات علاقة إذا كان لطرف القدرة للسيطرة على طرف آخر أو ممارسة تأثير هام على الطرف الآخر عند اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية.

<u>طبيعة العلاقة</u>	<u>الطرف ذو العلاقة</u>
شريك لمدير الصندوق	البنك الأهلي التجاري
مدير الصندوق	شركة الأهلي المالية
مالكي وحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ
مالكي وحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
مالكي وحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول للنمو
مالكي وحدات	صندوق الأهلي للأسهم العالمية
شركة شقيقة	شركة الأهلي للتكافل

**أتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى**

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. يحتسب الصندوق أتعاب إدارة بشكل يومي مقابل هذه الخدمات حسبما يحدده مدير الصندوق، بحيث لا تتجاوز المعدل الأقصى السنوي بواقع ٠,٣% في السنة من حقوق الملكية الصندوق اليومي كما هو منصوص عليه في أحكام وشروط الصندوق.

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

**معاملات مع أطراف ذات علاقة**

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

<u>الطرف ذو العلاقة</u>	<u>طبيعة المعاملات</u>	<u>مبلغ المعاملات</u>		<u>قيمة الوحدات المحتفظ بها كما في</u>	
		<u>٢٠٢٠م</u>	<u>٢٠١٩م</u>	<u>٣٠ يونيو ٢٠٢٠م</u>	<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٩م</u>
				(غير مراجعة)	(مراجعة)
شركة الأهلي المالية	أتعاب إدارة	٦٧	٧٠	--	--
	مصروفات				
	مدفوعة بالنيابة				
	عن الصندوق	٤٠	٤٢	--	--
صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ	اشتراك للوحدات	١,٥٩٣	٢,٠٠٠	٢,٨٣٢	٧,١٣٩
	استرداد للوحدات	٥,٥٠٨	٢٥٢		

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

**إيضاحات حول القوائم المالية المختصرة (غير مراجعة)**  
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م  
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

**١١ - معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة (يتبع)**

معاملات مع أطراف ذات علاقة (يتبع)		طبيعة المعاملات		الطرف ذو العلاقة	
قيمة الوحدات المحتفظ بها كما في		مبلغ المعاملات			
٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م	٢٠١٩ م	٢٠٢٠ م		
		٢,٨٠٠	--	اشتراك للوحدات	صندوق الأهلي
				استرداد للوحدات	متعدد الأصول المتوازن
٩,٣٧١	٥,٠٤٥	٧٢٧	٤,٠٧٩		
		٢,٣٠٠	--	اشتراك للوحدات	صندوق الأهلي
				استرداد للوحدات	متعدد الأصول للنمو
٧,٦٩٧	٤,١٨٤	٩٣٢	٣,٣١٢		
		٣٩٠	--	اشتراك للوحدات	صندوق الأهلي
				استرداد للوحدات	للأسهم العالمية
١,٣٦٩	--	٤,٠٣١	١,٣١٨		
		--	٩٣٥	اشتراك للوحدات	شركة الأهلي للتكافل
		٣٧٣	٨٣٨	استرداد للوحدات	
--	--				

**١٢ - تأثير فيروس كوفيد-١٩**

تم تأكيد وجود فيروس كورونا المستجد (كوفيد-١٩) في أوائل عام ٢٠٢٠ م وقد انتشر على مستوى العالم بما في ذلك المملكة العربية السعودية، مما تسبب في تعطيل الأعمال والنشاط الاقتصادي. وقد أثر هذا الحدث على أسواق رأس المال في جميع أنحاء العالم، بما في ذلك المملكة العربية السعودية، وقد يستمر هذا التأثير في الأشهر المقبلة، حيث من المحتمل أن تؤثر على أرباح الصندوق وتدفقاته النقدية. بالإضافة إلى ذلك، أعلنت حكومة المملكة العربية السعودية من خلال جهاتها التنظيمية عن عدة مبادرات لتقديم المساعدة والدعم اللازم للاقتصاد. ونظرًا لأن الوضع غير مستقر وسريع التطور، فإن مدير الصندوق لا يعتبر أنه من الممكن تقديم تقدير كمي للتأثير المحتمل لتفشي هذا الفيروس على الصندوق. ومع ذلك، يعتقد مدير الصندوق أن وباء فيروس كوفيد-١٩ لم يكن له أي تأثير جوهري على نتائج الصندوق المبلغ عنها لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م. يستمر مدير الصندوق في مراقبة الوضع عن كثب وسيتم الأخذ في الاعتبار مدى تأثير هذا التفشي على القوائم المالية للصندوق في القوائم المالية اللاحقة للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م.

**١٣ - آخر يوم للتقييم**

آخر يوم تقييم للفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (٢٠١٩: ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م).

**١٤ - اعتماد القوائم المالية**

تم اعتماد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة من قبل مدير الصندوق بتاريخ ٢٩ ذوالحجة ١٤٤١ هـ الموافق ١٩ أغسطس ٢٠٢٠ م.

**ALAHLI EMERGING MARKETS INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (UNAUDITED)**  
For the six months period ended 30 June 2020  
with  
**REVIEW REPORT TO THE UNITHOLDERS**



**KPMG Al Fozan & Partners**  
**Certified Public Accountants**  
Riyadh Front, Airport Road  
P. O. Box 92876  
Riyadh 11663  
Kingdom of Saudi Arabia

Telephone +966 11 874 8500  
Fax +966 11 874 8600  
Internet www.kpmg.com/sa

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

# Independent auditor's report on review of condensed interim financial statements

To the Unitholders of AIAhli Emerging Markets Index Fund

## Introduction

We have reviewed the accompanying 30 June 2020 condensed interim financial statements of **AIAhli Emerging Markets Index Fund** (the "Fund"), managed by NCB Capital Company (the "Fund Manager"), which comprises:

- the condensed statement of financial position as at 30 June 2020;
- the condensed statement of comprehensive income for the six months period ended 30 June 2020;
- the condensed statement of changes in net assets (equity) attributable to the Unitholders for the six months period ended 30 June 2020;
- the condensed statement of cash flows for the six months period ended 30 June 2020; and
- the notes to the condensed interim financial statements.

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

## Scope of review

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

## Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying 30 June 2020 condensed interim financial statements of **AIAhli Emerging Markets Index Fund** are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting' that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia.

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

**Dr. Abdullah Hamad Al Fozan**  
License No. 348

Date: 29 Dhul Hijjah 1441H  
Corresponding to: 19 August 2020



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

**ALAHLI EMERGING MARKETS INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

**CONDENSED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**

As at 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

		<b>30 June 2020</b>	31 December 2019
	<i>Notes</i>	<b>(Unaudited)</b>	(Audited)
<b>ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	8	<b>662</b>	714
Investments	9	<b>42,383</b>	57,728
Other receivables		<b>1,910</b>	200
<b>Total assets</b>		<b>44,955</b>	58,642
<b>LIABILITY</b>			
Other payables		<b>482</b>	378
<b>Net assets (equity) attributable to Unitholders</b>		<b>44,473</b>	58,264
<b>Units in issue in thousands (number)</b>	10	<b>27,632</b>	35,424
<b>Net assets (equity) per unit (USD)</b>		<b>1.6095</b>	1.6448

The accompanying notes 1 to 14 form integral part of these condensed interim financial statements

**ALAHLI EMERGING MARKETS INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

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

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

	<i>Note</i>	<b>30 June 2020</b>	30 June 2019
Dividend income		<b>352</b>	551
Realised gain / (loss) FVTPL investments		<b>717</b>	(88)
Unrealised (loss) / gain on FVTPL investments		<b>(2,589)</b>	3,772
<b>Total (loss) / income</b>		<b>(1,520)</b>	4,235
Management fee	11	<b>(67)</b>	(70)
Custody fee		<b>(14)</b>	(14)
Administrative expenses		<b>(9)</b>	(10)
Professional fees		<b>(5)</b>	(6)
Value added tax		<b>(4)</b>	(4)
Shariah audit fee		<b>(3)</b>	(4)
Fund Board remuneration		<b>(3)</b>	(3)
CMA fee		<b>(1)</b>	(1)
Registration fees		<b>(1)</b>	--
<b>Total operating expenses</b>		<b>(107)</b>	(112)
<b>(Loss) / profit for the period</b>		<b>(1,627)</b>	4,123
<b>Other comprehensive income for the period</b>		<b>--</b>	--
<b>Total comprehensive (loss) / income for the period</b>		<b>(1,627)</b>	4,123

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

**ALAHLI EMERGING MARKETS INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

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

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

	<b>30 June <u>2020</u></b>	30 June <u>2019</u>
<b>Net assets (equity) attributable to Unitholders at the beginning of the period (Audited)</b>	<b>58,264</b>	45,627
<b>Total comprehensive (loss) / income for the period</b>	<b>(1,627)</b>	4,123
<b>(Decrease) / increase in net assets (equity) from unit transactions during the period</b>		
Proceeds from units sold	<b>10,643</b>	12,379
Value of units redeemed	<b>(22,807)</b>	(11,175)
	<b>(12,164)</b>	1,204
<b>Net assets (equity) attributable to Unitholders at the end of the period (Unaudited)</b>	<b>44,473</b>	50,954

The accompanying notes 1 to 14 form integral part of these condensed interim financial statements

**ALAHLI EMERGING MARKETS INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

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

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

	<i>Note</i>	<b>30 June 2020</b>	30 June 2019
<b>Cash flow from operating activities</b>			
(Loss) / profit for the period		<b>(1,627)</b>	4,123
<i>Adjustment for:</i>			
Realised (gain) / loss FVTPL investments		<b>(717)</b>	88
Unrealised loss / (gain) on FVTPL investments		<b>2,589</b>	(3,772)
		<b>245</b>	439
Changes in operating assets and liabilities:			
FVTPL investments		<b>13,473</b>	(1,942)
Other receivables		<b>(1,710)</b>	(185)
Other payables		<b>104</b>	424
<b>Net cash generated from / (used in) operating activities</b>		<b>12,112</b>	(1,264)
<b>Cash flow from financing activities</b>			
Proceeds from issuance of units		<b>10,643</b>	12,379
Payments on redemptions of the units		<b>(22,807)</b>	(11,175)
<b>Net cash (used in) /generated from financing activities</b>		<b>(12,164)</b>	1,204
<b>Decrease in cash and cash equivalents</b>		<b>(52)</b>	(60)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	8	<b>714</b>	546
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	8	<b>662</b>	486

The accompanying notes 1 to 14 form integral part of these condensed interim financial statements



**ALAHLI EMERGING MARKETS INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

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

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

---

**1. THE FUND AND ITS ACTIVITIES**

AlAhli Emerging Markets Index Fund (the "Fund") is a Shariah compliant, open-ended investment fund, managed by NCB Capital Company (the "Fund Manager"), a subsidiary of The National Commercial Bank (the "Bank"), for the benefit of the Fund's Unitholders. The Fund is established under article 30 of the Investment Fund Regulations (the Regulations) issued by the Capital Market Authority (CMA).

As defined in Capital Market Authority's (CMA) Regulation No. 2-83-2005 dated 21 Jumada Awal 1426H (28 June 2005) the Fund Manager conducts following securities' activities:

- a) Dealing;
- b) Arranging;
- c) Managing;
- d) Advising; and
- e) Custody

The Fund's investments are held by CACEIS Bank Luxembourg, a custodian appointed by the Fund Manager.

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

The Fund invests in equities expected to benefit from growth in Emerging Markets (primarily securities originated in, but not limited to, China, India, Russia and Brazil. Un-invested cash balances may be held in Shariah compliant money market and Murabaha funds and/or be placed in Murabaha transactions.

The terms and conditions of the Fund were originally approved by the Saudi Arabian Monetary Authority (SAMA) and subsequently endorsed by CMA through its letter dated 18 Dhul Hijja 1429H (corresponding to 16 December 2008). The Fund commenced its activities on 9 October 2006.

The Fund is governed by the Regulations issued by the CMA pursuant to resolution number 7-219-2006 dated 3 Dhul Hijja 1427H (corresponding to 24 December 2006) as amended by the Resolution No 1/61/2016 of Board of the CMA dated 16 Sha'ban 1437H (corresponding to 23 May 2016), which provided detailed requirements for all funds within the Kingdom of Saudi Arabia.

The results for the six months period ended 30 June 2020 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the financial year ending 31 December 2020.

**2. BASIS OF ACCOUNTING**

These condensed interim financial statements of the Fund have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by Saudi Organization for Certified Public Accountants ("SOCPA"), and to comply with the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by Capital Market Authority, the Fund's terms and conditions and the Information Memorandum.

**ALAHLI EMERGING MARKETS INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

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

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

---

**3. BASIS OF MEASUREMENT**

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

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

**4. FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY**

Items included in the condensed interim financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Fund operates (the "functional currency"). These condensed interim financial statements are presented in United States Dollar ("USD") which is the Fund's functional and presentation currency.

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

During the period ended 30 June 2020, the Fund Manager has made revision to the terms and conditions of the Fund. The main change in the terms and conditions relate to the appointment of Northern Trust as an independent custodian.

The appointment of Northern Trust as an independent custodian was notified to CMA through a letter dated 14 May 2020 and was notified by the Fund manager to the unitholders through a letter dated 14 May 2020. The revised term and conditions became effective from 22 June 2020.

**6. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND ASSUMPTIONS**

The preparation of the condensed interim financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates. The significant assumptions made by the Fund Manager in applying the Fund's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty are consistent with those used in the preparation of the annual financial statements for the year ended 31 December 2019.

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

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

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

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

**ALAHLI EMERGING MARKETS INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

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

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

---

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

The fair value hierarchy has the following levels:

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

The fund has classified the investment measured at Fair Value Through Profit or Loss (FVTPL) per the fair value hierarchy as level 1. During the year there has been no transfer in fair value hierarchy for FVTPL investments. Other financial instruments such as cash and cash equivalents, other receivables and other payables, the carrying values are reasonable approximation of the fair value.

**7. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

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

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

The following new standards, interpretations, amendments and revisions to existing standards, which were issued by the International Accounting Standards Board (IASB) have been effective from 1 January 2020 and accordingly adopted by the Fund, as applicable:

<u><b>Standards / Interpretations and Amendments</b></u>	<u><b>Description</b></u>
Amendments to IAS 1 and IAS 8	Definition of Material
Amendments to IFRS 3	Definition of a Business
Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7	Interest Rate Benchmark Reform
Conceptual Framework	Amendments to References to Conceptual Framework in IFRS Standards

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

*b) Standards issued but not yet effective*

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

<u><b>Standards / Interpretations and amendments</b></u>	<u><b>Description</b></u>	<u><b>Effective from periods beginning on or after the following date</b></u>
Amendments to IAS 1	Classification of liabilities	1 January 2022
IFRS 17	Insurance Contracts	1 January 2023

The above amended standards and interpretations are not expected to have a significant impact on the Fund's financial statements.

**ALAHLI EMERGING MARKETS INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

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

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

**8. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

These comprises of bank balances held with a local Bank.

**9. INVESTMENTS**

*INVESTMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS*

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

		<i>30 June 2020 (Unaudited)</i>		
		<i>% of Total Investments (Fair Value)</i>	<i>Cost</i>	<i>Fair Value</i>
<i>Currency</i>	<i>Country</i>			
Hong Kong Dollar	Hong Kong	20.76	7,828	8,801
United States Dollar	United States of America	16.77	5,069	7,106
South Korean Won	South Korea	15.77	5,796	6,685
Taiwanese Dollar	Taiwan	11.35	3,983	4,810
Indian Rupee	India	10.72	4,805	4,544
Russian Ruble	Russia	4.00	1,759	1,695
Brazilian Real	Brazil	3.51	1,662	1,486
Chinese Yuan	China	3.34	1,141	1,416
Malaysian Ringgit	Malaysia	3.19	1,327	1,352
Thai Baht	Thailand	2.56	1,188	1,087
United Arab Emirates Dirham	United Arab Emirates	2.16	1,131	914
South African Rand	South Africa	1.85	984	782
Indonesian Rupiah	Indonesia	1.58	855	668
Others	Mexico, Poland, Turkey, Hungary, Philippines and Greece	2.44	1,336	1,037
		<b>100</b>	<b>38,864</b>	<b>42,383</b>

		<i>31 December 2019 (Audited)</i>		
		<i>% of Total Investments (Fair Value)</i>	<i>Cost</i>	<i>Fair Value</i>
<i>Currency</i>	<i>Country</i>			
South Korean Won	Korea	14.92	8,042	8,611
Hong Kong Dollar	Hong Kong	16.10	8,474	9,292
United States Dollar	United States of America	14.96	6,831	8,637
Indian Rupee	India	11.37	6,531	6,564
New Taiwan Dollar	Taiwan	11.93	5,408	6,887
Russian Ruble	Russia	5.39	2,382	3,113
Malaysian Ringgit	Malaysia	3.31	1,913	1,911
South African rand	South African	2.43	1,491	1,405
Mexican Peso	Mexico	2.48	1,427	1,431
Indonesian Rupiah	Indonesia	1.99	1,130	1,147
Thailand Baht	Thailand	3.36	1,814	1,937
Brazilian Real	Brazil	4.80	2,295	2,769
Chinese Yuan	China	2.60	1,364	1,502
Others	United Arab Emirates, Poland, Turkey, Philippines, Hungary and France	4.36	2,523	2,522
		<b>100</b>	<b>51,622</b>	<b>57,728</b>

**ALAHLI EMERGING MARKETS INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

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

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

**9. INVESTMENTS (CONTINUED)**

*INVESTMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (CONTINUED)*

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

<i><b>Industry Sector</b></i>	<i><b>30 June 2020 (Unaudited)</b></i>		
	<i><b>% of Total Investments</b></i>	<i><b>Cost</b></i>	<i><b>Fair Value</b></i>
Information Technology	20.08	7,110	8,509
Consumer Services	18.04	5,609	7,644
Consumer Goods	16.79	6,704	7,115
Industrials	10.83	4,215	4,589
Health Care	10.17	3,308	4,310
Basic Materials	10.08	4,762	4,271
Oil & Gas	5.91	2,820	2,505
Telecommunications Service	4.58	2,620	1,943
Financials Service	2.79	1,383	1,181
Utilities	0.73	333	316
	<b>100</b>	<b>38,864</b>	<b>42,383</b>

<i><b>Industry Sector</b></i>	<i><b>31 December 2019 (Audited)</b></i>		
	<i><b>% of Total Investments</b></i>	<i><b>Cost</b></i>	<i><b>Fair Value</b></i>
Consumer Goods	28.35	13,016	16,364
Industrials	16.40	8,853	9,465
Healthcare	12.84	6,540	7,410
Information Technology	9.09	4,796	5,247
Financial Services	6.66	3,396	3,844
Energy	6.65	3,433	3,840
Telecommunication Services	6.08	3,804	3,510
Transportation	5.74	3,478	3,315
Retail	3.01	1,675	1,735
Real Estate	2.58	1,286	1,489
Basic Materials	0.97	445	559
Utilities	0.79	445	458
Others	0.84	455	492
	<b>100</b>	<b>51,622</b>	<b>57,728</b>

**10. UNITS TRANSACTIONS**

Transactions in units during the period are summarized as follows:

	<b>For the period ended 30 June 2020</b>	<b>For the period ended 30 June 2019</b>
	<b>Units' 000</b>	<b>Units' 000</b>
<b>Units at the beginning of the period (Audited)</b>	<b>35,424</b>	<b>33,529</b>
Units sold	<b>6,980</b>	<b>8,405</b>
Units redeemed	<b>(14,772)</b>	<b>(7,737)</b>
<b>Net (decrease) / increase in units during the period</b>	<b>(7,792)</b>	<b>668</b>
<b>Units at the end of the period (Unaudited)</b>	<b>27,632</b>	<b>34,197</b>

As at 30 June 2020, top 5 Unitholders represented of 54.36% (30 June 2019: 59.48%) of the Fund's units.

**ALAHLI EMERGING MARKETS INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

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

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

**11. RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES**

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions.

<b><u>Name of entity</u></b>	<b><u>Relationship</u></b>
National Commercial Bank (NCB)	Shareholder of Fund Manager
NCB Capital Company ("NCBC")	Fund Manager
AlAhli Multi Asset Conservative Fund	Unitholder
AlAhli Multi Asset Moderate Fund	Unitholder
AlAhli Multi Asset Growth Fund	Unitholder
AlAhli Global Equity Fund	Unitholder
AlAhli Takaful Company	Affiliate

***Management fee and other expenses***

The Fund is managed and administered by the Fund Manager. For these services, the Fund accrues, daily a management fee, as determined by the Fund Manager, which should not be more than the maximum annual rate of 0.3% p.a. of the Fund's daily equity as set out in the Fund's terms and conditions.

The Fund Manager is also entitled to recover expenses incurred on behalf of the Fund relating to audit, custody, advisory, data processing and other similar charges. The maximum amount of such expenses that can be recovered from the Fund by the Fund Manager is restricted to 0.5% per annum of the Fund's equity at the respective valuation days. These expenses have been recovered by the Fund Manager on an actual basis.

***Transactions with related parties***

During the period, the Fund entered into the following transactions with related parties in the ordinary course of business. These transactions were carried out on the basis of approved terms and conditions of the Fund. All related party transactions are approved by the Fund Board.

<b><u>Related party</u></b>	<b><u>Nature of transaction</u></b>	<b><u>Amount of transactions</u></b>		<b><u>Value of units as at</u></b>	
		<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>30 June 2020</u></b> <b>(Unaudited)</b>	<b><u>31 December 2019</u></b> <b>(Audited)</b>
NCBC	Management fee	<b>67</b>	70		
	Expenses paid on behalf of the Fund	<b>40</b>	42	--	--

**ALAHLI EMERGING MARKETS INDEX FUND**  
**(Managed by NCB Capital Company)**

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

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

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

*Transactions with related parties (continued)*

<u>Related party</u>	<u>Nature of transaction</u>	<u>Amount of transactions</u>		<u>Value of units as at</u>	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>30 June 2020</u> (Unaudited)	<u>31 December 2019</u> (Audited)
AlAhli Multi Asset Conservative Fund	Subscription of units	1,593	2,000		
	Redemption of units	5,508	252	2,832	7,139
AlAhli Multi Asset Moderate Fund	Subscription of units	--	2,800		
	Redemption of units	4,079	727	5,045	9,371
AlAhli Multi Asset Growth Fund	Subscription of units	--	2,300		
	Redemption of units	3,312	932	4,184	7,697
AlAhli Global Equity Fund	Subscription of units	--	390		
	Redemption of units	1,318	4,031	--	1,369
AlAhli Takaful Company	Subscription of units	935	--		
	Redemption of units	838	373	--	--

**12. IMPACT OF COVID-19**

The existence of novel coronavirus (Covid-19) was confirmed in early 2020 and has spread globally including the Kingdom of Saudi Arabia (KSA), causing disruptions to businesses and economic activity. This event has impacted the capital markets around the world including in KSA and may continue to do in the upcoming months where potentially impacting the earnings and cashflows of the Fund. Moreover, the Government of KSA through its regulatory bodies has announced several initiatives to provide necessary relief and sustenance to the economy. As the situation is fluid and rapidly evolving, Fund Manager does not consider it practicable to provide a quantitative estimate of the potential impact of this outbreak on the Fund. However the Fund Manager believes that the Covid-19 pandemic has had no material impact of the Fund's reported results for the six months period ended 30 June 2020. The Fund Manager continues to monitor the situation closely and impact of this outbreak on the Fund's financial statements will be considered in the Fund's subsequent financial statements for the year ending 31 December 2020.

**13. LAST VALUATION DAY**

The last valuation day of the period was 30 June 2020 (2019: 31 December 2019).

**14. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS**

These condensed interim financial statements were approved by the Fund Manager on 29 Dhul Hijjah 1441H corresponding to 19 August 2020.