الأهلي كابيتال
NCB Capital

صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم الخليجية

AlAhli GCC Trading Equity Fund

التقرير النصف سنوي 2020

Semiannual Report 2020

الاستثمار بثقة
Investing with confidence

AlAhli GCC Trading Equity Fund | **صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم الخليجية**

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	شركة الأهلي المالية، المملكة العربية السعودية البرج ب، طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495 هاتف: 920000232 966+ الموقع: www.alahlicapital.com
Sub-Manager / Investment Adviser	**مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشارين الاستثمار**
None	لا يوجد
Investment Activities	**أنشطة الاستثمار**
During the first half of 2020, the fund has seen investment opportunities in companies that will not suffer severely from COVID-19 outbreak and/or resilient to this pandemic due to strong balance sheet and ample liquidity	في النصف الأول من 2020م، شهد الصندوق بعض الأنشطة الاستثمارية في الشركات التي لن تتضرر بشكل كبير من تداعيات تفشي وباء كورونا المستجد أو التي لديها مقاومة لهذا الوباء بسبب الميزانية العمومية القوية والسيولة الوافرة.
Performance	**تقرير الأداء**
Fund Performance -9.53% Benchmark Performance -9.36%	أداء الصندوق -9.53% أداء المؤشر -9.36%
The fund underperformed the benchmark by 17 bps.	انخفض أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق 17 نقطة أساس.
Terms & Conditions and Information Memorandum Material Changes during the period	**تغيرات حدثت في شروط وأحكام ومذكرة معلومات الصندوق خلال الفترة**
There are no changes in the terms and conditions, and information memorandum.	لا توجد تغيرات في الشروط والأحكام ومذكرة معلومات الصندوق.
Investments in other Investment Funds	**الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى**
The funds' management fee is 1.85% of NAV. Management fees charged by investments in the following fund have been rebated: - AlAhli Saudi Riyal Trade Fund	رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق هي 1.85% سنويا من صافي قيمة أصول الصندوق. وقد تم التنازل عن رسوم الإدارة للصناديق الاستثمارية التي يستثمر بها الصندوق الموضحة أدناه: - صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي
Special Commission	**عمولات خاصة**
No special commissions were received during the period	لم يحصل مدير الصندوق على أي عمولات خاصة خلال الفترة.
Fund Manager Investment	**استثمارات مدير الصندوق**
Not applicable.	لا يوجد.
Financial Statements	**القوائم المالية**

صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم الخليجية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
مع
تقرير الفحص المحدود لمالكي الوحدات

كي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون
واجهة الرياض، طريق المطار
ص.ب ٩٢٨٧٦
الرياض ١١٦٦٣
المملكة العربية السعودية

تلفون +٩٦٦ ١١ ٨٧٤٨٥٠٠
فاكس +٩٦٦ ١١ ٨٧٤٨٦٠٠
الموقع الإلكتروني www.kpmg.com/sa

رقم الترخيص ٤٦/١١/٣٢٣ بتاريخ ١٩٩٢/٣/١١م

تقرير مراجع الحسابات المستقل عن فحص القوائم المالية الأولية المختصرة

للسادة مالكي الوحدات في صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم الخليجية

مقدمة

لقد فحصنا القوائم المالية الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ المرفقة **لصندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم الخليجية ("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 هي المسؤولة 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 بشكلٍ كبير في نطاقه من المراجعة التي يتم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي فإنه لا يمكِّننا من الحصول على تأكيد بأننا سنعلم بجميع الأمور الهامة التي يمكن التعرف عليها خلال عملية مراجعة.وعليه، فلن نُبدي رأي مراجعة.

الاستنتاج

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي استناداً إلى فحصنا، فلم ينم إلى علمنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م المرفقة **لصندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم الخليجية** 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

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

في ٢٩ ذوالحجة ١٤٤١هـ
الموافق ١٩ أغسطس ٢٠٢٠م

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

صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم الخليجية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة المركز المالي المختصرة (غير المراجعة)
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
المبالغ بآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

	إيضاحات	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م (غير مراجعة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٩م (مراجعة)
الموجودات			
نقد وما في حكمه	٧	٤٠,٨٤٣	١١,١٠٥
استثمارات	٨	١٨٧,٦٤٦	٢٣٢,٦٦٠
توزيعات أرباح مدينة		٦٤٨	--
إجمالي الموجودات		٢٢٩,١٣٧	٢٤٣,٧٦٥
المطلوبات			
أرصدة دائنة أخرى		٧٨٣	١,٠٦٠
صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات		٢٢٨,٣٥٤	٢٤٢,٧٠٥
الوحدات القائمة بالآلاف (بالعدد)	٩	٢٣٨,٤٦٩	٢٢٩,٣١٣
صافي الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة (ريال سعودي)		٠,٩٥٧٦	١,٠٥٨٤

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

صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم الخليجية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة الدخل الشامل المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
المبالغ بآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

	ايضاح	**٣٠ يونيو ٢٠٢٠م**	٣٠ يونيو ٢٠١٩م
دخل توزيعات أرباح		٣,٦٣٤	٥,٨٧٢
أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		١١,٩٦٤	٦,٦٧٣
(خسائر) / أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		(٣٦,٩٣٤)	١٥,٢٩٢
(خسائر) / أرباح تحويل العملات		(١١)	٧٣
إجمالي الدخل		(٢١,٣٤٧)	٢٧,٩١٠
أتعاب إدارة	١٠	(٢,٠٥٤)	(٢,٢٣٣)
ضريبة القيمة المضافة		(١٠٣)	(١١٠)
أتعاب حفظ		(٨١)	(٤٩)
مصروفات إدارية		(٢٧)	(٢٦)
أتعاب مهنية		(١٩)	(١٩)
أتعاب تدقيق شرعي		(١٤)	(١٤)
مكافأة مجلس إدارة الصندوق		(١١)	(١٠)
رسوم هيئة السوق المالية		(٤)	(٤)
إجمالي المصروفات التشغيلية		(٢,٣١٣)	(٢,٤٦٥)
(خسارة) / ربح الفترة		(٢٣,٦٦٠)	٢٥,٤٤٥
الدخل الشامل الآخر للفترة		--	--
إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للفترة		(٢٣,٦٦٠)	٢٥,٤٤٥

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

صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم الخليجية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات المختصرة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
المبالغ بآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م	٣٠ يونيو ٢٠١٩م
صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية الفترة (مراجعة)	٢٤٢,٧٠٥	٢٢٥,٠٩٥
إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للفترة	(٢٣,٦٦٠)	٢٥,٤٤٥
الزيادة / (النقص) في حقوق الملكية من معاملات الوحدة خلال الفترة		
المتحصلات من الوحدات المباعة	٣٨,٠٧٥	٢٥,٤٠٢
قيمة الوحدات المستردة	(٢٨,٧٦٦)	(٤٧,٨٦٣)
	٩,٣٠٩	(٢٢,٤٦١)
صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية الفترة (غير مراجعة)	٢٢٨,٣٥٤	٢٢٨,٠٧٩

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

صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم الخليجية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة التدفقات النقدية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
المبالغ بآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

		لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	
	ايضاح	٢٠٢٠م	٢٠١٩م
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية			
(خسارة) / ربح الفترة		(٢٣,٦٦٠)	٢٥,٤٤٥
تسوية لـ:			
أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		(١١,٩٦٤)	(٦,٦٧٣)
خسائر / (أرباح) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة		٣٦,٩٣٤	(١٥,٢٩٢)
		١,٣١٠	٣,٤٨٠
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:			
استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		٢٠,٠٤٤	٢٢,١١٧
توزيعات أرباح مدينة		(٦٤٨)	١١٨
أرصدة دائنة أخرى		(٢٧٧)	(١١٤)
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية		٢٠,٤٢٩	٢٥,٦٠١
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويليـة			
المتحصلات من الوحدات المباعة		٣٨,٠٧٥	٢٥,٤٠٢
قيمة الوحدات المستردة		(٢٨,٧٦٦)	(٤٧,٨٦٣)
صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية		٩,٣٠٩	(٢٢,٤٦١)
الزيادة في النقد وما في حكمه		٢٩,٧٣٨	٣,١٤٠
النقد وما في حكمـه في بداية الفترة	٧	١١,١٠٥	٧,٧٤١
النقد وما في حكمـه في نهاية الفترة	٧	٤٠,٨٤٣	١٠,٨٨١

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٥) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة .

صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم الخليجية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
المبالغ بآلاف الريالات السعودية (مالم يذكر خلاف ذلك)

١- الصندوق وأنشطته

صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم الخليجية (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 ٢-٨٣-٢٠٠٥ الصادر بتاريخ ٢١ جمادى الأول ١٤٢٦هـ (٢٨ يونيو ٢٠٠٥م) يعمل مدير الصندوق على نشاطات الأوراق المالية التالية:

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

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو رأس المال على المدى الطويل من خلال إدارة نشطه لمحفظة متوافقة مع أحكام الشريعة للشركات في سوق الأسهم الخليجية. لن يقوم الصندوق بأي توزيعات لمالكي الوحدات. بدلا من ذلك، سيتم إعادة استثمار الأرباح الرأسمالية وتوزيعات الأرباح. يمكن استثمار الفائض النقدي في صناديق المرابحة المتوافقة مع أحكام الشريعة.

تمت الموافقة على شروط وأحكام الصندوق من قبل هيئة السوق المالية في ٢٩ ديسمبر ٢٠١٤م (الموافق ٧ ربيع الأول ١٤٣٦هـ). بدأ الصندوق أنشطته في ٦ أكتوبر ٢٠٠٥م.

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

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

٢- الأساس المحاسبي

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

٣- أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية الأولية المختصرة على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الاستمرارية ماعدا الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

ليس لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يعرض موجودات ومطلوبات متداولة وغير متداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي المختصرة. بدلا من ذلك يتم عرض الموجودات والمطلوبات بترتيب درجة سيولتها.

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 الأولية المختصرة بالريال السعودي وهي العملة الوظيفية وعملة العرض الخاصة بالصندوق.

٥- 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 والمستخدمة في إعداد القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م.

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 السنة، 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 وتوزيعات الأرباح المدينة والأرصدة الدائنة الأخرى، فإن القيم الدفترية تقارب بشكل معقول قيمتها العادلة.

٦- 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 ٢٠٢٠موعليه تم تطبيقها بواسطة الصندوق، حيثما ينطبق ذلك:

المعايير/ التفسيرات و التعديلات	***البيان***
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
الإطار المفاهيمي	تعديلات على الإطار المفاهيمي في معايير المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

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

ب) المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

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

المعيار / التفسير	***البيان***	***يسري مفعولها اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي***
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١	تصنيف المطلوبات	١ يناير ٢٠٢٢م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧	عقود التأمين	١ يناير ٢٠٢٣م

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

٧- النقد وما في حكمه

يتمثل في الأرصدة المحتفظ بها لدى بنك محلي.

٨- استثمارات

استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي ملخصاً بمكونات الاستثمارات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حسب قطاع الصناعة:

٣٠ يونيو ٢٠٢٠م (غير مراجعة)

القطاع	% من قيمة الاستثمار الإجمالية (القيمة العادلة)	التكلفة	القيمة العادلة
استثمارات صناعية	٢٨,٨٠	٥٤,٠٠٠	٥٤,٠٣٦
التجزئة	٢٢,٦١	٣١,٦٩٥	٤٢,٤٢٢
خدمات مصرفية ومالية	١٠,٥٨	١٨,٠٤٠	١٩,٨٦١
الاتصالات وتقنية المعلومات	١٠,٣٢	١٧,٢٣٩	١٩,٣٧٠
صناعات بتروكيماوية	٧,٦٤	١٤,٩٢٧	١٤,٣٤٢
قطاع النقل	٧,٣٥	١٥,٧٨٦	١٣,٧٩٩
التأمين	٦,١٧	١٢,١٩٦	١١,٥٧٨
مواد غذائية وزراعة	٤,٥٤	٨,٣٣٨	٨,٥٢٥
تطوير عقاري	١,٩٩	٩,٧٨١	٣,٧١٣
المجموع	١٠٠	١٨٢,٠٠٢	١٨٧,٦٤٦

٣١ ديسمبر ٢٠١٩م (مراجعة)

القطاع	% من قيمة الاستثمار الإجمالية (القيمة العادلة)	التكلفة	القيمة العادلة
خدمات مصرفية ومالية	٣٥,٧٧	٥٦,٨٩٢	٨٣,٢٣٤
صناعات بتروكيماوية	١١,٩٣	٢٨,٤٠٣	٢٧,٧٥١
التجزئة	١٧,٨٣	٢٦,٨٥٦	٤١,٤٨٣
قطاع النقل	١٦,١٩	٣٠,٩٠٣	٣٧,٦٧٥
تطوير عقاري	٥,٧٢	١٧,٨١٥	١٣,٣١٣
الاتصالات وتقنية المعلومات	٤,٦٨	٩,١٤٨	١٠,٨٨١
مواد غذائية وزراعة	٢,٩٩	٨,٣٣٨	٦,٩٥٦
استثمارات صناعية	٢,٠٤	٣,٧٩٦	٤,٧٣٧
التأمين	٢,٨٥	٧,٩٣٢	٦,٦٣٠
المجموع	١٠٠	١٩٠,٠٨٣	٢٣٢,٦٦٠

٩- معاملات الوحدات

فيما يلي ملخصاً للمعاملات في الوحدات خلال الفترة:

	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	
	٢٠٢٠م ألف وحدة	٢٠١٩م ألف وحدة
الوحدات في بداية الفترة (مراجعة)	٢٢٩,٣١٣	٢٤٦,٧١٩
الوحدات المباعة	٤٠,٣٣٠	٢٥,٤٤٠
الوحدات المستردة	(٣١,١٧٤)	(٤٧,٢٩١)
صافي النقص في الوحدات خلال الفترة	٩,١٥٦	(٢١,٨٥١)
الوحدات في آخر الفترة (غير مراجعة)	٢٣٨,٤٦٩	٢٢٤,٨٦٨

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م، فإن أكبر خمس مالكي وحدات (٣٠ يونيو ٢٠١٩م: أكبر ٥) يمثلوا ٤٨,٤٦٪ (٣٠ يونيو ٢٠١٩م: ٤٣,٠٣٪) من وحدات الصندوق.

١٠- المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

يتم اعتبار الأطراف على أنها أطراف ذات علاقة إذا كان لأحد الأطراف القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة التأثير الهام على الطرف الآخر عند اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية.

الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة
شركة الأهلي المالية	مدير الصندوق
البنك الأهلي التجاري	شريك لمدير الصندوق

أتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى
يتم إدارة الصندوق بواسطة مدير الصندوق. يحتسب الصندوق أتعاب إدارة بشكل يومي مقابل هذه الخدمات حسبما يحدده مدير الصندوق، بحيث لا تتجاوز المعدل الأقصى السنوي بواقع ١,٨٥٪ في السنة من حقوق ملكية الصندوق اليومي كما هو منصوص عليه في أحكام وشروط الصندوق.

كما يحق لمدير الصندوق استرداد المصروفات المتكبدة نيابةً عن الصندوق والمتعلقة بأتعاب المراجعة والحفظ والمشورة ومعالجة البيانات والمصروفات المماثلة الأخرى. يقتصر الحد الأعلى لمبلغ هذه المصروفات الذي يستطيع مدير الصندوق استرداده من الصندوق على نسبة ١٪ في السنة من حقوق ملكية الصندوق في أيام التقييم المعنية. تم استرداد هذه المصروفات من قبل مدير الصندوق على أساس فعلي.

١٠- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وأرصدتها (يتبع)

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يجري الصندوق خلال الفترة المعاملات التالية، بخلاف المعاملات التي تم الافصاح عنها في هذه القوائم المالية الأولية المختصرة ، مع الأطراف ذات العلاقة خلال السياق الاعتيادي للأعمال. تمت هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام معتمدة من الصندوق. يتم اعتماد جميع معاملات الأطراف ذات العلاقة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملات	مبلغ المعاملات		قيمة الوحدات كما في	
		٢٠٢٠م	٢٠١٩م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م	٣١ ديسمبر ٢٠١٩م
شركة الأهلي المالية	أتعاب إدارة	٢,٠٥٤	٢,٢٣٣		--
	مصروفات مدفوعة بالنيابة عن الصندوق	٢٥٩	٢٣٢		--

١١- تأثير فيروس كوفيد-١٩

تم تأكيد وجود فيروس كورونا المستجد (كوفيد-١٩) في أوائل عام ٢٠٢٠م وقد انتشر على مستوى العالم بما في ذلك المملكة العربية السعودية، مما تسبب في تعطل 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 ٢٠٢٠م. 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 ٢٠٢٠م.

١٢- آخر يوم تقييم

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

١٣- اعتماد القوائم المالية

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

ALAHLI GCC TRADING EQUITY 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 AlAhli GCC Trading Equity Fund

Introduction

We have reviewed the accompanying 30 June 2020 condensed interim financial statements of **AlAhli GCC Trading Equity 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 **AlAhli GCC Trading Equity 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 GCC TRADING EQUITY FUND
(Managed by NCB Capital Company)

CONDENSED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As at 30 June 2020
Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

	Notes	**30 June 2020 (Unaudited)**	31 December 2019 (Audited)
ASSETS			
Cash and cash equivalents	7	**40,843**	11,105
Investments	8	**187,646**	232,660
Dividend receivables		**648**	--
Total assets		**229,137**	243,765
LIABILITY			
Other payables		**783**	1,060
Net assets (equity) attributable to Unitholders		**228,354**	242,705
Units in issue in thousands (number)	9	**238,469**	229,313
Net assets (equity) per unit (SAR)		**0.9576**	1.0584

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

ALAHLI GCC TRADING EQUITY FUND
(Managed by NCB Capital Company)

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (Unaudited)
For the six months period ended 30 June 2020
Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

	Note	**30 June 2020**	30 June 2019
Dividend income		**3,634**	5,872
Realised gain FVTPL investments		**11,964**	6,673
Unrealised (loss) / gain of FVTPL investments		**(36,934)**	15,292
Exchange (loss) / gain		**(11)**	73
Total (loss) / income		**(21,347)**	27,910
Management fees	*10*	**(2,054)**	(2,233)
Value added tax expense		**(103)**	(110)
Custody fees		**(81)**	(49)
Administrative expenses		**(27)**	(26)
Professional fees		**(19)**	(19)
Shariah audit fees		**(14)**	(14)
Fund Board remuneration		**(11)**	(10)
CMA fees		**(4)**	(4)
Total operating expenses		**(2,313)**	(2,465)
(Loss) / Profit for the period		**(23,660)**	25,445
Other comprehensive income for the period		**--**	--
Total comprehensive (loss) / income for the period		**(23,660)**	25,445

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

ALAHLI GCC TRADING EQUITY 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 Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

	30 June 2020	30 June 2019
Net assets (equity) attributable to unitholders at the beginning of the period (Audited)	**242,705**	225,095
Total comprehensive (loss) / income for the period	**(23,660)**	25,445
Increase / (decrease) in net assets (equity) from unit transactions during the period		
Proceeds from units sold	**38,075**	25,402
Value of units redeemed	**(28,766)**	(47,863)
	9,309	(22,461)
Net assets (equity) attributable to unitholders at the end of the period (Unaudited)	**228,354**	228,079

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

ALAHLI GCC TRADING EQUITY FUND
(Managed by NCB Capital Company)

CONDENSED STATEMENT OF CASH FLOWS (Unaudited)
For the six months period ended 30 June 2020
Expressed in Saudi Arabian Riyals '000 (unless otherwise stated)

	Note	**30 June 2020**	30 June 2019
Cash flow from operating activities			
(Loss) / profit for the period		**(23,660)**	25,445
Adjustment for:			
Realised gain FVTPL investments		**(11,964)**	(6,673)
Unrealized loss / (gain) on FVTPL investments		**36,934**	(15,292)
		1,310	3,480
Changes in operating assets and liabilities:			
Investments measured at fair value through profit or loss		**20,044**	22,117
Dividend receivables		**(648)**	118
Other payables		**(277)**	(114)
Net cash generated from operating activities		**20,429**	25,601
Cash flow from financing activities			
Proceeds from units sold		**38,075**	25,402
Value of units redeemed		**(28,766)**	(47,863)
Net cash generated from / (used in) financing activities		**9,309**	(22,461)
Increase in cash and cash equivalents		**29,738**	3,140
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	7	**11,105**	7,741
Cash and cash equivalents at the end of the period	7	**40,843**	10,881

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

1. THE FUND AND ITS ACTIVITIES

AlAhli GCC Trading Equity Fund (the "Fund") is a Shariah compliant, open-end 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 Regulation) 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 objective is to achieve long-term capital growth by actively managing a concentrated portfolio of Shariah complaint companies in the GCC equity market. The Fund will not make any distributions to Unitholders. Instead, capital gains and dividends will be reinvested. Surplus cash may be invested in Shariah compliant Murabaha funds.

The terms and conditions of the Fund were approved by the Capital Markets Authority ("CMA") on 29 December 2014 (corresponding to 7 Rabi Al-Awwal 1436 H). The Fund commenced its activities on 6 October 2005.

The Fund is governed by the Regulations pursuant to resolution number 1-219-2006 dated 3 Dhul Hijja 1427H (corresponding to 24 December 2006) as amended by the Resolution No. 1/61/2016 of 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.

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 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 condensed statement of financial position. Instead, assets and liabilities are presented in order of their liquidity.

4. FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY

Items included in the condensed interim financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Fund operates (the "functional currency"). These condensed interim financial statements are presented in Saudi Arabian Riyal ("SAR") which is the Fund's functional and presentation currency.

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

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

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

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

The fair value hierarchy has the following levels:

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

The fund has classified the 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. The carrying values of other financial instruments such as cash and cash equivalents, dividend receivables and other payables, the carrying values are a reasonable amounts approximation of the fair value.

6. 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 2019.

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:

Standards / Interpretations and Amendments	***Description***
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 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.

Standards / Interpretations and amendments	***Description***	***Effective from periods beginning on or after the following date***
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.

7. CASH AND CASH EQUIVALENTS

These comprises of bank balances held with a local Bank.

8. INVESTMENTS

INVESTMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

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

	30 June 2020 (Unaudited)		
Industry Sector	***% of Total Investment***	***Cost***	***Fair Value***
Industrial Investment	**28.80**	**54,000**	**54,036**
Retail	**22.61**	**31,695**	**42,422**
Banking & Financial Services Sector	**10.58**	**18,040**	**19,861**
Telecommunication and Information Technology	**10.32**	**17,239**	**19,370**
Petrochemical Industries	**7.64**	**14,927**	**14,342**
Transportation	**7.35**	**15,786**	**13,799**
Insurance	**6.17**	**12,196**	**11,578**
Agriculture and Food Industries	**4.54**	**8,338**	**8,525**
Real Estate Development	**1.99**	**9,781**	**3,713**
Total	**100**	**182,002**	**187,646**

8. INVESTMENTS (CONTINUED)

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

	31 December 2019		
Industry Sector	% of Total Investment (Fair Value)	Cost	Fair Value
Banking & Financial Services Sector	35.77	56,892	83,234
Petrochemical Industries	11.93	28,403	27,751
Retail	17.83	26,856	41,483
Transportation	16.19	30,903	37,675
Real Estate Development	5.72	17,815	13,313
Telecommunication and Information Technology	4.68	9,148	10,881
Agriculture and Food Industries	2.99	8,338	6,956
Industrial Investment	2.04	3,796	4,737
Insurance	2.85	7,932	6,630
Total	100.00	190,083	232,660

9. UNITS TRANSACTIONS

Transactions in units during the period are summarized as follows:

	For the period ended 30 June 2020 Units' 000	For the period ended 30 June 2019 Units' 000
Units at the beginning of the period (Audited)	**229,313**	246,719
Units sold	**40,330**	25,440
Units redeemed	**(31,174)**	(47,291)
Net decrease in units during the period	**9,156**	(21,851)
Units at the end of the period (Unaudited)	**238,469**	224,868

As at 30 June 2019, top 5 unitholders (30 June 2019: top 5) represented 48.46% (30 June 2019: 43.03%) of the Fund's units.

10. RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES

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

Name of entity	**Relationship**
NCB Capital Company ("NCBC")	Fund Manager
National Commercial Bank	Shareholder of Fund Manager

10. RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES (CONTINUED)

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

The Fund Manager is also entitled to recover expenses incurred on behalf of the Fund relating to audit, custody, advisory, data processing and other similar charges. The maximum amount of such expenses that can be recovered from the Fund by the Fund Manager is restricted to 1% 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.

		Amount of transactions		Value of units as at	
Related party	**Nature of transaction**	**2020**	2019	**30 June 2020 (Unaudited)**	31 December 2019 (Audited)
NCBC	Management fee	**2,054**	2,233		--
	Expenses paid on behalf of the Fund	**259**	232	--	--

11. 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.

12. LAST VALUATION DAY

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

13. 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..