

الأهلي كابيتال
NCB Capital



الاستثمار بثقة
Investing with confidence

AlAhli International Trade Fund

صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية

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: +966 920000232
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 year 2020, the fund focused mainly On Murabaha investments with local and GCC Counterparties, investment activities focused on Murabaha investments with local Counterparties during the second quarter in accordance with its' conservative investment strategy and objectives.

خلال النصف الأول من العام 2020، ركز الصندوق على صفقات المرابحة مع نظراء محليين وفي دول مجلس التعاون الخليجي، وركزت أنشطة الإستثمار على صفقات المرابحة مع نظراء محليين خلال الربع الثاني وفقاً لاستراتيجية الصندوق المتحفظة و أهدافه الإستثمارية.

Performance

تقرير الأداء

Fund Performance 0.91%
Benchmark Performance 0.38%

أداء الصندوق 0.91%
أداء المؤشر 0.38%

The fund outperformed the benchmark by 53 bps.

تفوق أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق 53 نقطة أساس.

Terms & Conditions and Information Memorandum Material Changes during the period

There are no changes in the terms and conditions, and information memorandum.

تغيرات حدثت في شروط وأحكام ومذكرة معلومات الصندوق خلال الفترة لا توجد تغييرات في الشروط والأحكام ومذكرة المعلومات خلال الفترة.

Investments in other Investment Funds

الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى

The Fund do not invest in other investment funds.

لا يستثمر الصندوق 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.

Fund Manager Investment

استثمارات مدير الصندوق

The fund manager invests 20,830 USD representing 0.01% of the Fund's total assets.

تبلغ استثمارات مدير الصندوق 20,830 دولار أمريكي بنسبة 0.01% من أصول الصندوق.

Financial Statements

القوائم المالية

صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
(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



+٩٦٦ ١١ ٨٧٤٨٥٠٠
+٩٦٦ ١١ ٨٧٤٨٦٠٠
www.kpmg.com/sa

تلفون
فلكس
الموقع الإلكتروني

١٩٩٢/٣/١ بتاريخ ٤٦/١/٣٢٢

رقم الترخيص

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

تقرير مراجع الحسابات المستقل عن فحص القوائم المالية الأولية المختصرة

للسادة مالكي الوحدات في صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية

مقدمة

- لقد فحصنا القوائم المالية الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م المرفقة لصندوق الأهلي للمتاجرة العالمية ("الصندوق") المدار من قبل شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق")، المكونة من:-
- قائمة المركز المالي المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م،
 - قائمة الدخل الشامل المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م،
 - قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) لحاملي الوحدات المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م،
 - قائمة التدفقات النقدية المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م، 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 نُبدي 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 للمتاجرة العالمية 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 ٥ محرم ١٤٤٢هـ
الموافق ٢٤ أغسطس ٢٠٢٠م

صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة المركز المالي المختصرة
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩م (مراجعة)	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م (غير مراجعة)	إيضاحات	
			الموجودات
٤,٥٩٧	١٥,٠٩٧	٧	نقد وما في حكمه
١٦٨,٣٨٠	١٦١,٤١٧	٨	استثمارات
<u>١٧٢,٩٧٧</u>	<u>١٧٦,٥١٤</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات
١١٣	٩,٥٧٠		أرصدة دائنة أخرى
<u>١٧٢,٨٦٤</u>	<u>١٦٦,٩٤٤</u>		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٦٤,٢٤٨	٦١,٤٨٣	٩	الوحدات القائمة بالآلاف (بالعدد)
<u>٢,٦٩٠٦</u>	<u>٢,٧١٥٣</u>		صافي الموجودات (حقوق الملكية) لكل وحدة (دولار أمريكي)

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

صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة الدخل الشامل المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م	إيضاح	
٢,٦٩٣	٢,١٨٥		دخل عمولة خاصة من عقود مرابحة
<u>٢,٦٩٣</u>	<u>٢,١٨٥</u>		إجمالي الدخل
(٣٦٦)	(٤٢٢)	١٠	أتعاب إدارة
(١٨)	(٢١)		ضريبة القيمة المضافة
(١٨)	(٢٠)		مصروفات إدارية
(٥)	(٦)		أتعاب مهنية
(٤)	(٤)		أتعاب تدقيق شرعي
(٢)	(٣)		مصروفات الحفظ
(٢)	(٢)		مكافأة مجلس إدارة الصندوق
(١)	(١)		رسوم هيئة السوق المالية
--	(٦)		مصاريف أخرى
(١١)	٢١		عكس / تكوين) مخصص الانخفاض في قيمة الاستثمارات
<u>(٤٢٧)</u>	<u>(٤٦٤)</u>		إجمالي المصروفات التشغيلية
٢,٢٦٦	١,٧٢١		ربح الفترة
--	--		الدخل الشامل الآخر للفترة
<u>٢,٢٦٦</u>	<u>١,٧٢١</u>		إجمالي الدخل الشامل للفترة

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

صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) لحاملي الوحدات المختصرة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م	
		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية الفترة (مراجعة)
١٥٥,٤٨٧	١٧٢,٨٦٤	
		إجمالي الدخل الشامل للفترة
٢,٢٦٦	١,٧٢١	
		الزيادة / (النقص) في صافي الموجودات (حقوق الملكية) من معاملات الوحدة خلال الفترة
٥٧,٧٦٦	١٠٤,٦٥٩	المتحصلات من الوحدات المباعة
(٣٦,٤٧٨)	(١١٢,٣٠٠)	قيمة الوحدات المستردة
٢١,٢٨٨	(٧,٦٤١)	
١٧٩,٠٤١	١٦٦,٩٤٤	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 للمتاجرة العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة التدفقات النقدية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م	إيضاح
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٢,٢٦٦	١,٧٢١	ربح الفترة
١١	(٢١)	تسوية لـ:
٢,٢٧٧	١,٧٠٠	(عكس) / تكوين مخصص الانخفاض في قيمة الاستثمارات
(٢٦,٦٠٤)	٦,٩٨٤	صافي التغيرات في الموجودات والالتزامات التشغيلية
٧٩٥	٩,٤٥٧	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفاة
(٢٣,٥٣٢)	١٨,١٤١	أرصدة داننة أخرى
		صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٥٧,٧٦٦	١٠٤,٦٥٩	المتحصلات من الوحدات المباعة
(٣٦,٤٧٨)	(١١٢,٣٠٠)	قيمة الوحدات المستردة
٢١,٢٨٨	(٧,٦٤١)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التمويلية
(٢,٢٤٤)	١٠,٥٠٠	صافي الزيادة/ (الخسارة) في النقد وما في حكمه
٢,٤٠٨	٤,٥٩٧	٧ النقد وما في حكمه في بداية الفترة
١٦٤	١٥,٠٩٧	٧ 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 للمتاجرة العالمية (مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

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

١- الصندوق وأنشطته

صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية (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 الإستثمار 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.

يتيح الصندوق الفرصة أمام المستثمرين للمشاركة في معاملات تجارية متوافقة مع مبادئ الشريعة، والاستثمار في الصكوك وصناديق الاستثمار المشتركة الأخرى أو أي أدوات تتوافق مع أحكام الشريعة.

تم الموافقة على أحكام وشروط الصندوق من مؤسسة النقد العربي السعودي وتم اعتمادها لاحقاً من هيئة السوق المالية بموجب خطابها المؤرخ في ١٨ ذي الحجة ١٤٢٩هـ (الموافق ١٦ ديسمبر ٢٠٠٨م). باشر الصندوق نشاطه في ٦ مارس ١٩٨٧م.

يخضع الصندوق للوائح التنفيذية تطبيقاً للقرار رقم ٧-٢١٩-٢٠٠٦ بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م). كما تم تعديلها بموجب القرار رقم ١/٦١/٢٠١٦ من مجلس هيئة السوق المالية بتاريخ ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م)، التي تتضمن 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 المطبقة للوائح 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.

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.

صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية (مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

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

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- الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية المختصرة من الإدارة استخدام الأحكام والتقدير 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.

(١) تقدير القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما ضمن معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. إن قياس القيمة العادلة يستند إلى افتراضية أن المعاملة لبيع الأصل أو تحويل الالتزام يتم في:

- السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام، أو
- في حال عدم وجود سوق رئيسية، في السوق الأكثر فائدة للموجودات والالتزامات.

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.

إذا لم يكن هناك سعر متداول في سوق نشط، فإن الصندوق يستخدم أساليب تقييم تعمل على زيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للرقابة. يتضمن أسلوب التقييم المختار جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الاعتبار عند تسعير المعاملة. يقوم الصندوق بإثبات التحويل بين مستويات القيمة العادلة في نهاية فترة إعداد التقارير التي حدث خلالها التغيير.

إن مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة هي كما يلي:

- المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات والالتزامات المماثلة التي يمكن الحصول عليها في تاريخ القياس.
- المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة التي تم إدراجها تحت المستوى الأول والتي يمكن ملاحظتها للموجودات والالتزامات بطريقة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣: مدخلات تمثل مدخلات غير قابلة للملاحظة للموجودات أو المطلوبات.

لا يحتفظ الصندوق بأي أدوات مقاسة بالقيمة العادلة. بالنسبة للموجودات والالتزامات الأخرى مثل النقد وما في حكمه والاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة والأرصدة الدائنة الأخرى فإن القيم الدفترية لها هي تقدير تقريبي معقول للقيمة العادلة.

صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

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

٥- الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (يتبع)

ب) الافتراضات وتقديرات عدم التأكد

قياس مخصص خسائر الائتمان المتوقعة

إن قياس مخصص خسارة الائتمان المتوقع للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة يتطلب استخدام نماذج معقدة وافتراضات هامة حول الظروف الاقتصادية المستقبلية والسلوك الائتماني.

هناك عدد من الأحكام الهامة المطلوبة أيضاً في تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس خسارة الائتمان المتوقعة، مثل:

- تحديد معايير الزيادة الكبيرة في مخاطر الائتمان؛
- اختيار النماذج المناسبة والافتراضات لقياس خسارة الائتمان المتوقعة؛
- تحديد العدد والوزن النسبي للسيناريوهات المستقبلية لكل نوع من أنواع المنتجات / الأسواق وما يرتبط بها من خسارة ائتمان متوقعة؛ و
- إنشاء صندوق للموجودات المالية المماثلة لأغراض قياس خسارة الائتمان المتوقعة.

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 ٢٠١٩ م.

(أ) المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة وتفسيرات لجنة 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:

<u>المعايير/التفسيرات والتعديلات</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 الأولية المختصرة.

صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

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

٦- السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(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.

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

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 ذو تصنيف ائتماني جيد.

٨- استثمارات

استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة

تتضمن الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٩م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م	
١٦٨,٤٢٣	١٦١,٤٣٩	إستثمارات في عقود مراهجة
(٤٣)	(٢٢)	يخصم: مخصص خسارة الائتمان المتوقعة
<u>١٦٨,٣٨٠</u>	<u>١٦١,٤١٧</u>	صافي الإستثمارات في عقود مراهجة وصكوك

صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

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

٩- معاملات الوحدات

معاملات الوحدات خلال الفترة تتكون مما يلي:

الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م	الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م	
٥٩,٢٩٥	٦٤,٢٤٨	الوحدات في بداية الفترة (مراجعة)
٢١,٨٦٨	٣٨,٧٠٦	وحدات مبيعة
(١٣,٨٢٥)	(٤١,٤٧١)	وحدات مستردة
٨,٠٤٣	(٢,٧٦٥)	صافي (النقص) / الزيادة في الوحدات
٦٧,٣٣٨	٦١,٤٨٣	الوحدات في نهاية الفترة (غير مراجعة)

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م، فإن أكبر خمس مالكي وحدات (٢٠١٩: أكبر ٥) يمثلوا ٢٣,٩٩٪ (٣٠ يونيو ٢٠١٩م: ٣٠,٧٠٪) من وحدات الصندوق.

١٠- تسوية التغيرات في حقوق الملكية

وفقاً لمتطلبات تعميم هيئة السوق المالية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، يحسب الصندوق مخصص الانخفاض في القيمة فيما يتعلق بالاستثمارات في أدوات الدين المقاسة بالتكلفة المطلقة باستخدام نموذج الخسارة المتكبد، بينما يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ قياس المخصصات باستخدام طريقة الخسائر الائتمانية المتوقعة. وقد أدى ذلك إلى اختلاف بين حقوق الملكية المحسوبة وفقاً لتعميم هيئة السوق المالية ("حقوق الملكية المتداولة") ووفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ ("حقوق الملكية المسجلة"). يتم تصنيف وحدات الصندوق المصدرة كحقوق ملكية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ٣٢، وبالتالي فهي تعادل القيمة المتبقية للصندوق. يوضح الجدول التالي التسوية بين حقوق الملكية المسجلة وحقوق الملكية المتداولة للصندوق:

١٦٦,٩٤٤	حقوق الملكية المسجلة للصندوق كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
٢٢	بضائف: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
١٦٦,٩٦٦	يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتكبد كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
--	حقوق الملكية المتداولة للصندوق كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
١٦٦,٩٦٦	عدد الوحدات المصدرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
٦١,٤٨٣	حقوق الملكية المتداولة لكل وحدة للصندوق كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م - (غير مراجعة)
٢,٧١٥٦	

صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية 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 طرف آخر عند اتخاذ قرارات مالية أو تشغيلية.

طبيعة العلاقة	الطرف ذو العلاقة
شريك لمدير الصندوق	البنك الأهلي التجاري
مدير الصندوق	شركة الأهلي المالية
مالك وحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ
مالك وحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
مالك وحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول للنمو
مالك وحدات	صندوق الأهلي المتنوع للمتاجرة بالدولار الأمريكي
شركة شقيقة	شركة الأهلي للتكافل
مالك وحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي
مالك وحدات	صندوق الأهلي للصكوك بالدولار الأمريكي

أتعاب إدارة ومصرفات أخرى

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. يحتسب الصندوق أتعاب إدارة بشكل يومي مقابل هذه الخدمات حسبما يحدده مدير الصندوق، بحيث لا تتجاوز المعدل الأقصى السنوي بواقع ٠,٤٥٪ في السنة من حقوق ملكية الصندوق اليومية كما هو منصوص عليه في أحكام وشروط الصندوق.

كما يحق لمدير الصندوق استرداد المصروفات المنفقة نيابة عن الصندوق والمتعلقة بأتعاب المراجعة والتدقيق وأتعاب الحفظ والاستشارات ومصرفات معالجة بيانات والأتعاب الأخرى المماثلة. يقتصر الحد الأعلى لمبلغ هذه المصروفات الذي يستطيع مدير الصندوق استرداده من الصندوق على نسبة ٠,٥٪ في السنة من حقوق ملكية الصندوق في أيام التقييم المعنية. تم استرداد هذه المصروفات من قبل مدير الصندوق على أساس قيمتها الفعلية، التي يتحملها مدير الصندوق.

معاملات مع أطراف ذات علاقة

خلال الفترة، دخل الصندوق في المعاملات التالية، بخلاف المعاملات التي تم الإفصاح عنها في هذه القوائم المالية، 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.

صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

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

١١- معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة (يتبع)

قيمة وحدات محتفظ بها كما في		مبلغ المعاملات		طبيعة المعاملات	الطرف ذو العلاقة
٣١ ديسمبر ٢٠١٩م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م	٢٠١٩م	٢٠٢٠م		
		٣٦٦	٤٢٢	أتعاب إدارة مصرفات مدفوعة بالنيابة عن الصندوق	شركة الأهلي المالية
٢١		٥٠	٦٣		
١,٠٦٣		٣,٠٠٠	٢٧,٦٠٠	اشترك للوحدات استرداد للوحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول المحتفظ
		٥,٥٠٠	٢٥,٤٦٠		
٢,٥٢٠		٣٠٠	٥,٠٠٠	اشترك للوحدات استرداد للوحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
		١١,٠٦٣	٦,٥٠٠		
٤٢٦		١,٩٠٠	٦,١٠٠	اشترك للوحدات استرداد للوحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول للنمو
		٤,٦٥٠	٦,٢٢٠		
١٣,٤٥٦		٩,٠٠٠	١٨,٣٥٠	اشترك للوحدات استرداد للوحدات	صندوق الأهلي المتنوع للمتاجرة بالدولار الأمريكي
		٤,٠٣٠	٢٠,٧٠٠		
١٩٨		٣,٠٠٠	—	اشترك للوحدات استرداد للوحدات	شركة الأهلي تكافل
		٤٠٠	١٩٨		

صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

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

١١- معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة (يتبع)

معاملات مع أطراف ذات علاقة (يتبع)

قيمة وحدات محتفظ بها كما في		مبلغ المعاملات		طبيعة المعاملات	الطرف ذو العلاقة
٣١ ديسمبر	٣٠ يونيو	٢٠١٩م	٢٠٢٠م		
٢٠١٩م	٢٠٢٠م				
		٦,٤٨٠	١,٠١٠	اشترك للوحدات	صندوق الأهلي متعدد
		٧٥	٤,٤٥٢	استرداد للوحدات	الأصول للدخل الإضافي
٣,٨٨٨					
--		--	١,٦٤٠	اشترك للوحدات	صندوق الأهلي للصكوك
--		--	٤٣٠	استرداد للوحدات	بالدولار الأمريكي
		١٠٠	--	اشترك للوحدات	صندوق الأهلي للأسهم
--		٥٠	--	استرداد للوحدات	العالمية

١٢- 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. ونظراً 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 السنة 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.

١٣- آخر يوم للتقييم

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

١٤- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة من قبل مدير الصندوق بتاريخ ٥ محرم ١٤٤٢هـ الموافق ٢٤ أغسطس ٢٠٢٠م.

ALAHLI INTERNATIONAL TRADE 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 International Trade Fund

Introduction

We have reviewed the accompanying 30 June 2020 condensed interim financial statements of **AIAhli International Trade 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 International Trade 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: 5 Muharram 1442H
Corresponding to: 24 August 2020



ALAHLI INTERNATIONAL TRADE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

CONDENSED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

		<i>30 June</i> <i>2020</i> (Unaudited)	<i>31 December</i> <i>2019</i> (Audited)
	<i>Notes</i>		
ASSETS			
Cash and cash equivalents	7	15,097	4,597
Investments	8	161,417	168,380
Total assets		176,514	172,977
LIABILITY			
Other payables		9,570	113
Net assets (equity) attributable to Unitholders		166,944	172,864
Units in issue in thousands (number)	9	61,483	64,248
Net assets (equity) per unit (USD)		2.7153	2.6906

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

ALAHLI INTERNATIONAL TRADE 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>	<i>30 June</i> <u>2020</u>	<i>30 June</i> <u>2019</u>
Special commission income on Murabaha contracts		2,185	2,693
Total income		<u>2,185</u>	<u>2,693</u>
Management fees	11	(422)	(366)
Value added tax		(21)	(18)
Administrative expenses		(20)	(18)
Professional fees		(6)	(5)
Shariah audit fees		(4)	(4)
Custody fees		(3)	(2)
Fund Board remuneration		(2)	(2)
CMA fees		(1)	(1)
Other expense		(6)	--
Impairment reversal / charge for the period		<u>21</u>	<u>(11)</u>
Total operating expenses		<u>(464)</u>	<u>(427)</u>
Profit for the period		<u>1,721</u>	<u>2,266</u>
Other comprehensive income for the period		<u>--</u>	<u>--</u>
Total comprehensive income for the period		<u>1,721</u>	<u>2,266</u>

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

ALAHLI INTERNATIONAL TRADE 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)

	<i><u>30 June</u></i> <i><u>2020</u></i>	<i><u>30 June</u></i> <i><u>2019</u></i>
Net assets (equity) attributable to Unitholders at the beginning of the period (Audited)	172,864	155,487
Total comprehensive income for the period	1,721	2,266
Increase / (decrease) in net assets (equity) from unit transactions during the period		
Proceeds from units sold	104,659	57,766
Value of units redeemed	(112,300)	(36,478)
	<u>(7,641)</u>	<u>21,288</u>
Net assets (equity) attributable to Unitholders at the end of the period (Unaudited)	<u>166,944</u>	<u>179,041</u>

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

ALAHLI INTERNATIONAL TRADE 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>	<u>30 June</u> <u>2020</u>	<u>30 June</u> <u>2019</u>
Cash flows from operating activities			
Profit for the period		1,721	2,266
<i>Adjustment for:</i>			
Impairment (reversal) / charge on investments		(21)	11
		1,700	2,277
Net changes in operating assets and liabilities:			
Investments measured at amortised cost		6,984	(26,604)
Other payables		9,457	795
Net cash generated from / (used in) operating activities		18,141	(23,532)
Cash flows from financing activities			
Proceeds from units sold		104,659	57,766
Value of units redeemed		(112,300)	(36,478)
Net cash (used in) / generated from financing activities		(7,641)	21,288
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents	7	10,500	(2,244)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	7	4,597	2,408
Cash and cash equivalents at the end of the period		15,097	164

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

ALAHLI INTERNATIONAL TRADE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT (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 International Trade 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 Regulation No. 2-83-2005 dated 21 Jumada Awal 1426H (28 June 2005) the Fund Manager conducts following security activities:

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

The Fund offers investors the opportunity to participate in trade transactions which conform to Shariah principles, invest in Sukuks and other mutual funds or instruments that comply with Islamic Shariah investment principles.

The terms and conditions of the Fund were originally approved by the Saudi Arabian Monetary Authority (SAMA) and subsequently endorsed by the CMA through a letter dated 18 Dhul Hijja 1429H (corresponding to 16 December 2008). The Fund commenced its activities on 6 Rajab 1407H (corresponding to 6 March 1987).

The Fund is governed by the Regulations 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 Organisation 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 concept.

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.

ALAHLI INTERNATIONAL TRADE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

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 U.S. Dollars (“US\$”) which is the Fund’s functional and presentation currency.

5. CRITICAL ACCOUNTING JUDGEMENTS, 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.

a) Fair value estimation

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

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

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

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 does not hold any investments which are measured at fair value. For other assets and liabilities such as cash and cash equivalents, investments measured at amortised cost and other payables, the carrying values reasonably approximate the fair value.

ALAHLI INTERNATIONAL TRADE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

5. CRITICAL ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS
(continue)

b) Assumptions and estimation uncertainties

Measurement of the expected credit loss allowance

The measurement of the expected credit loss allowance for financial assets measured at amortised cost is an area that requires the use of complex models and significant assumptions about future economic conditions and credit behavior.

A number of significant judgments are also required in applying the accounting requirements for measuring expected credit loss (ECL), such as:

- Determining criteria for significant increase in credit risk;
- Choosing appropriate models and assumptions for the measurement of ECL;
- Establishing the number and relative weightings of forward-looking scenarios for each type of product / market and the associated ECL; and
- Establishing Fund of similar financial assets for the purposes of measuring ECL.

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:

<u>Standards / Interpretations and Amendments</u>	<u>Description</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>Standards / Interpretations and amendments</u>	<u>Description</u>	<i>Effective from periods beginning on or after the following date</i>
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 condensed interim financial statements.

7. CASH AND CASH EQUIVALENTS

These comprises of bank balances held with a local Bank.

ALAHLI INTERNATIONAL TRADE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

8. INVESTMENTS

INVESTMENTS MEASURED AT AMORTISED COST

Investments measured at amortised cost under IFRS 9 includes the following:

	<i>30 June</i> <u>2020</u> (Unaudited)	<i>31 December</i> <u>2019</u> (Audited)
Investment in Murabaha contracts	161,439	168,423
Less: Provision for expected credit loss	(22)	(43)
	<hr/>	<hr/>
Net investment in Murabaha contracts	<u>161,417</u>	<u>168,380</u>

9. UNIT TRANSACTIONS

Transactions in units during the period are summarized as follows:

	<i>For the six</i> <i>months</i> <i>period</i> <i>ended 30</i> <i>June 2020</i> <u>Units' 000</u>	<i>For the six</i> <i>months</i> <i>period</i> <i>ended 30</i> <i>June 2019</i> <u>Units' 000</u>
Units at the beginning of the period (Audited)	64,248	59,295
Units sold	38,706	21,868
Units redeemed	(41,471)	(13,825)
	<hr/>	<hr/>
Net (decrease) / increase in units	(2,765)	8,043
	<hr/>	<hr/>
Units at the end of the period (Unaudited)	<u>61,483</u>	<u>67,338</u>

As at 30 June 2020, top 5 unit holders (30 June 2019: top 5) represented 23.99% (30 June 2019: top 5: 30.70%) of the Fund's units.

10. RECONCILIATION OF CHANGE IN EQUITY

As per the requirements of CMA circular dated 31 December 2017, the Fund calculates provision for impairment in respect of debt investments measured at amortised cost using the incurred loss model, whereas IFRS 9 requires provisions to be measured using the Expected Credit Loss (ECL) method. This has resulted in a difference between equity calculated as per the CMA circular ("trading equity") and as per requirements of IFRS 9 ("reported equity"). The Fund's units in issue are classified as equity in accordance with IAS 32, and therefore equate to the residual value of the Fund. The following table shows the reconciliation between the Fund's reported equity and trading equity:

ALAHLI INTERNATIONAL TRADE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

10. RECONCILIATION OF CHANGE IN EQUITY (continued)

Reported equity of the Fund as at 30 June 2020	166,944
Add: Provision for expected credit losses as at 30 June 2020	22
	<u>166,966</u>
Less: Provision for incurred credit losses as at 30 June 2020	<u>--</u>
	<u>166,966</u>
Traded equity of the Fund as at 30 June 2020	<u>166,966</u>
Number of units in issue as at 30 June 2020	<u>61,483</u>
Traded equity per unit of the Fund as at 30 June 2020 – (Unaudited)	<u>2.7156</u>

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.

<u>Name of entity</u>	<u>Relationship</u>
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 Diversified US Dollar Trade Fund	Unitholder
AlAhli Takaful Company	Affiliate
AlAhli Multi-Asset Income Plus Fund	Unitholder
AlAhli US Dollar Sukuk Fund	Unitholder

Management fee and other expenses

The Fund is managed and administered by the Fund Manager. For these services, the Fund accrues, daily a management fee, as determined by the Fund Manager, which should not be more than the maximum annual rate of 0.45% p.a. of the Fund's daily net assets (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 net assets (equity) at the respective valuation days. These expenses have been recovered by the Fund Manager on an actual basis except for custody fess, which is borne by the Fund Manager.

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.

ALAHLI INTERNATIONAL TRADE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT (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)

<u>Related party</u>	<u>Nature of transaction</u>	<u>Amount of transactions</u>		<u>Value of units held as at</u>	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>30 June 2020</u> (Unaudited)	<u>31 December 2019</u> (Audited)
NCBC	Management fee	422	366		
	Expenses paid on behalf of the Fund	<u>63</u>	<u>50</u>	<u>21</u>	<u>21</u>
AlAhli Multi-Asset Conservative Fund	Subscription of units	27,600	3,000		
	Redemption of units	<u>25,460</u>	<u>5,500</u>	<u>3,264</u>	<u>1,063</u>
AlAhli Multi-Asset Moderate Fund	Subscription of units	5,000	300		
	Redemption of units	<u>6,500</u>	<u>11,063</u>	<u>1,039</u>	<u>2,520</u>
AlAhli Multi-Asset Growth Fund	Subscription of units	6,100	1,900		
	Redemption of units	<u>6,220</u>	<u>4,650</u>	<u>316</u>	<u>426</u>
AlAhli Diversified US Dollar Trade Fund	Subscription of units	18,350	9,000		
	Redemption of units	<u>20,700</u>	<u>4,030</u>	<u>11,240</u>	<u>13,456</u>
AlAhli Takaful Company	Subscription of units	--	3,000		
	Redemption of units	<u>198</u>	<u>400</u>	<u>--</u>	<u>198</u>
AlAhli Multi Asset Income Plus Fund	Subscription of units	1,010	6,480		
	Redemption of units	<u>4,452</u>	<u>75</u>	<u>466</u>	<u>3,888</u>
AlAhli US Dollar Sukuk Fund	Subscription of units	1,640	--		
	Redemption of units	<u>430</u>	<u>--</u>	<u>1,214</u>	<u>--</u>
AlAhli Global Equity Fund	Subscription of units	--	100	--	--
	Redemption of units	<u>--</u>	<u>50</u>	<u>--</u>	<u>--</u>

ALAHLI INTERNATIONAL TRADE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

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 5 Muharram 1442H corresponding to 24 August 2020.