





AlAhli Multi-Asset Conservative Fund

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفّظ

Fund Manager

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

مدير الصندوق

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

During the first half of 2020, the Fund reduced its exposure to equity. Within equity, the fund increased relative exposure to the US. Alternative investments exposure was increased due to gold, REITs, and other income generating investments.

خلال النصف الأول من 2020م، تم خفض نسبة الاستثمار في أسواق الأسهم بشكل عام. كما زادت نسبة استثمارات الأسهم في السوق الأمريكي مقارنة بالأسواق الأخرى. كما زادت نسبة الاستثمار في الاستثمارات البديلة نتيجة لزيادة نسبة الذهب والصناديق العقارية المدرجة واستثمارات أخرى مدرة للدخل.

Fund YTD performance as of 30 June 2020

أداء الصندوق من بداية العام حتى 30 يونيو 2020

Fund Performance -1.37%
Benchmark Performance 1.46%

أداء الصندوق -1.37%
أداء المؤشر 1.46%

The fund underperformed the benchmark by 283 bps.

انخفض أداء الصندوق على أداء المؤشر بفارق 283 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.

Investments in other Investment Funds

The fund management fee is 1% of NAV. Management fees charged by investments in the following funds have been rebated:

الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى

نسبة رسوم الإدارة المحسوبة على الصندوق هي 1% سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق، وقد تم التنازل عن رسوم الإدارة للصناديق الاستثمارية التي يستثمر بها الصندوق الموضحة أدناه:

AlAhli International Trade Fund	صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
AlAhli Saudi Riyal Trade Fund	صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي
AlAhli Diversified SAR Fund	صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي
AlAhli Diversified USD Fund	صندوق الأهلي المتنوع بالدولار الأمريكي
AlAhli Asia Pacific Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم آسيا والباسيفيك
AlAhli North America Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
AlAhli Emerging Markets Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة
AlAhli Europe Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا
AlAhli Multi-Asset Income Plus Fund	صندوق الأهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي
AlAhli REIT I Fund	صندوق الأهلي ريت 1
AlAhli Global Real Estate Income Fund	صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل
AlAhli Tier One Sukuk Fund III	صندوق الأهلي للصكوك ذات الفئة (1) الثالث

The Fund also has invested in the following investment funds.

كما تم الاستثمار في الصناديق الاستثمارية التالية وكانت رسوم الإدارة على النحو التالي:

The management fees were as follows:

Jadwa REIT Saudi	0.75%	صندوق جدوى ريت السعودية
iShares MSCI USA Islamic	0.50%	صندوق أي شيرز إم إس سي أي الأمريكي الإسلامي
iShares MSCI EM Islamic ETF	0.85%	صندوق أي شيرز إم إس سي أي للأسواق الناشئة الإسلامي
Guidance ATEL GCC Leasing (OEIC)	1.50%	صندوق غايدنس أتيل الخليج للتأجير (OEIC)
Source Physical Gold ETC (P-ETC)	0.19%	صندوق مصدر الذهب



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 USD 6,298,329 which represents 3.54% of the funds' assets.

تبلغ استثمارات مدير الصندوق 6,298,329 دولار أمريكي، و تمثل 3.54% من أصول الصندوق.

Financial Statements

القوائم المالية

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ
(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



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

تلفون
فاكس
الموقع الإلكتروني

١٩٩٢/٣/١١ بتاريخ ١٦/١/٢٠٢٢

رقم ترخيص

كي بي إم 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 ملاكي الوحدات في صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ

مقدمة

لقد فحصنا القوائم المالية الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م المرفقة لصندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ ("الصندوق") المدار من قبل شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق")، المكونة من:-

- قائمة المركز المالي المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م،
- قائمة الدخل الشامل المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م،
- قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) لحاملي الوحدات المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م،
- قائمة التدفقات النقدية المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م، 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 ٢٠٢٠ م المرفقة لصندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ غير معده، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية

عن / كي بي إم جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون

د. عبدالله حمد الفوزان
رقم الترخيص ٣٤٨



التاريخ ٥ محرم ١٤٤٢ هـ
الموافق ٢٤ أغسطس ٢٠٢٠ م

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

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

٣٠ يونيو ٢٠٢٠م (غير مراجعة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٩م (مراجعة)	إيضاحات	الموجودات
٧,٤٥١	٢,٦٩٩	٧	نقد وما في حكمه
١٦٢,٧٨٩	١٦٨,٩٣٦	٨	استثمارات
٣٠٥	٣٦		أرصدة مدينة أخرى
١٧٠,٥٤٥	١٧١,٦٧١		إجمالي الموجودات
٤٢٦	٤٦١		المطلوبات
١٧٠,١١٩	١٧١,٢١٠		أرصدة دائنة أخرى
			صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
١١٤,٦٦٩	١٠٨,٧٩٥	٩	الوحدات المصدرة بالآلاف (بالعدد)
١,٤٨٣٦	١,٥٧٣٧		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 متعدد الأصول المتحفظ
(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)

٣٠ يونيو ٢٠١٩م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م	إيضاحات
		دخل عمولة خاصة
١,٢٩٠	١,٥٧٠	- صكوك
١٨٨	١٦	- عقود مرابحة
		أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٧٣٥	١,٥٤٢	
		(خسائر) / أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦,٧٢٢	(٥,٨٥٢)	
٧٣٤	١,٠٢٦	إيرادات أخرى
١٠,٦٦٩	(١,٦٩٨)	إجمالي الدخل
		١١
(٨٧١)	(٨٧٧)	أتعاب إدارة
(٤٤)	(٤٤)	ضريبة القيمة المضافة
(١٩)	(٢١)	مصرفات إدارية
(٢٤)	(١١)	أتعاب حفظ
(٦)	(٦)	أتعاب مهنية
(٢)	(٢)	مكافأة مجلس إدارة الصندوق
(١)	(١)	أتعاب تدقيق شرعي
(١)	(١)	رسوم هيئة السوق المالية
--	(٧,٨٧٠)	تكوين مخصص الانخفاض في قيمة الاستثمارات
(٩٦٨)	(٨,٨٣٣)	إجمالي المصروفات التشغيلية
٩,٧٠١	(١٠,٥٣١)	(خسارة) / ربح الفترة
--	--	الدخل الشامل الآخر للفترة
٩,٧٠١	(١٠,٥٣١)	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للفترة

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

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

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

٣٠ يونيو ٢٠١٩م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م	
١٧٤,٤٥٠	١٧١,٢١٠	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية الفترة (مراجعة)
٩,٧٠١	(١٠,٥٣١)	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للفترة
		الزيادة / (النقص) في صافي الموجودات (حقوق الملكية) من معاملات الوحدة خلال الفترة
٩,٨٦٢	١٧,٣١٤	المحصل من الوحدات المباعة
(١٧,٧٢٥)	(٧,٨٧٤)	قيمة الوحدات المستردة
(٧,٨٦٣)	٩,٤٤٠	
١٧٦,٢٨٨	١٧٠,١١٩	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 متعدد الأصول المتحفظ
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

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

٣٠ يونيو ٢٠١٩ م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م	إيضاح
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
٩,٧٠١	(١٠,٥٣١)	(خسارة) / ربح الفترة
تسوية لـ:		
(١,٧٣٥)	(١,٥٤٢)	أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٦,٧٢٢)	٥,٨٥٢	خسائر / (أرباح) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
--	٧,٨٧٠	تكوين مخصص الانخفاض في قيمة الاستثمارات
١,٢٤٤	١,٦٤٩	
صافي التغيرات في الموجودات والالتزامات التشغيلية:		
(٣٣,٤٦٢)	٤,١٢٢	استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
٤٠,٦٤٦	(١٠,١٥٥)	استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
٦٢	(٢٦٩)	أرصدة مدينة أخرى
(٣٧٣)	(٣٥)	أرصدة دائنة أخرى
٨,١١٧	(٤,٦٨٨)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:		
٩,٨٦٢	١٧,٣١٤	المحصل من الوحدات المباعة
(١٧,٧٢٥)	(٧,٨٧٤)	المدفوعات للوحدات المستردة
(٧,٨٦٣)	٩,٤٤٠	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
٢٥٤	٤,٧٥٢	الزيادة في النقد وما في حكمه خلال الفترة
٢,٥١٥	٢,٦٩٩	النقد وما في حكمه في بداية الفترة
٢,٧٦٩	٧,٤٥١	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 متعدد الأصول المتحفظ (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)

١- الصندوق وأنشطته

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ (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.

شركة الأهلي المالية تعتبر هي أمين حفظ الصندوق. 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 زيادة رأس المال على المدى المتوسط إلى المدى الطويل والتركيز على حماية الاستثمارات عن طريق الاستثمار في محافظ متنوعة من الموجودات.

يخضع الصندوق للوائح الصادرة من هيئة سوق المال بموجب قرار رقم ٧-٢١٩-٢٠٠٦ بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) كما تم تعديلها بموجب القرار رقم ١/٢١٦/٢٠١٦ لمجلس إدارة هيئة السوق المالية الصادر في ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م) التي قنمت متطلبات تفصيلية لجميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

تمت الموافقة على أحكام وشروط الصندوق في الأصل من مؤسسة النقد العربي السعودي ووافقت عليها لاحقاً هيئة السوق المالية بموجب خطابها المؤرخ في ١٨ ذي الحجة ١٤٢٩هـ (الموافق ١٦ ديسمبر ٢٠٠٨م). باشر الصندوق نشاطه في ٢ أكتوبر ٢٠٠٣م.

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

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ (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)

٣- أساس القياس

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

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ (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)

- المستوى ٢: المنخلات بخلاف الأسعار المدرجة التي تم إدراجها تحت المستوى الأول والتي يمكن ملاحظتها للموجودات والالتزامات بطريقة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣: منخلات تمثل منخلات غير قابلة للملاحظة للموجودات أو المطلوبات.

قام الصندوق بتصنيف الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة عند المستوى ٢ وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة باستثناء الاستثمارات في صناديق النقد المتداولة والمصنفة في المستوى ١. خلال الفترة، لم يتم إجراء أي تحويل في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. بالنسبة للموجودات والمطلوبات الأخرى مثل النقد وما في حكمه والاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة و الأرصدة المدينة الأخرى والأرصدة الدائنة الأخرى، فإن القيم الدفترية تقارب بشكل معقول قيمتها العادلة.

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؛
- إختيار 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 ٢٠١٩م.

(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:

المعايير / التفسيرات والتعديلات	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

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفّظ
(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)**

التعديلات على مراجع إطار المفاهيم في المعايير الدولية
للتقرير المالي

إطار المفاهيم

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

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ
(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 للصندوق. ويعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

المعايير / التفسيرات والتعديلات	البيان	يسري مفعولها اعتباراً من القترات 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 البنكية المحتفظ بها لدى بنك محلي .

٨- استثمارات

تتضمن الاستثمارات ما يلي:

٣٠ يونيو	٣١ ديسمبر	إيضاح
٢٠٢٠م	٢٠١٩م	
١٠٠,٥٠٤	١٠٨,٩٣٧	أ استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦٢,٢٨٥	٥٩,٩٩٩	ب استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة
١٦٢,٧٨٩	١٦٨,٩٣٦	

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفّظ
(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)

٨- استثمارات (يتبع)

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

تتضمن الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ما يلي:

٣٠ يونيو ٢٠٢٠م

القيمة العادلة	التكلفة	% من إجمالي الاستثمار (القيمة العادلة)	
١٨,١٧٥	١٥,٨٦٦	١١,١٦	صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق (أطراف ذات علاقة)
١٥,٩٧٢	١٥,٢٥٧	٩,٨١	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
١٤,٥٥٥	١٤,٢٦٢	٨,٩٤	صندوق الأهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي
٣,٧٦٧	٣,٧٥٥	٢,٣١	صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي
٣,٩٦٣	٣,٦٦٦	٢,٤٣	صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي
٣,٢٦٤	٣,٢٥٣	٢,٠١	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا
٢,٨٣٢	٢,٧٠١	١,٧٤	صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
٢,٢١٤	٢,٢٠٤	١,٣٦	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة
٢,٠٠٧	١,٩٠٦	١,٢٣	صندوق الأهلي المتنوع بالدولار الأمريكي
١,٨٦٦	١,٨٦٦	١,١٥	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم اسيا والباسيفيك
٦٧٥	٧٢٦	٠,٤١	صندوق الأهلي للشريحة الأولى من الصكوك II
			صندوق الأهلي العقاري العالمي
١٠,٨٢٩	٩,٥٧٥	٦,٦٥	استثمار في صناديق النقد المتداولة
٢,٨٣٨	٢,٥٩٠	١,٧٤	سورس فزكل جولد بي-أي تي سي
٨٥٤	٩٩٦	٠,٥٢	جدوى ريت الحرمين
			الأهلي ريت ١
٨,٣٧٣	٨,٥١٣	٥,١٤	استثمارات أخرى
			جايدلينس أي تي إي إل جي سي سي ليسنج (أو إي أي سي)
٨,٣٢٠	٨,٩٠٠	٥,١١	المحدودة
			شهادة
١٠٠,٥٠٤	٩٦,٠٣٦	٦١,٧٤	

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ
(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)

٨- استثمارات (يتبع)

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٩م			
القيمة العادلة	التكلفة	% من إجمالي الاستثمار (القيمة العادلة)	
١٦,٩٠٣	١٢,١٧٨	١٠,٠١	صناديق مدارة من قبل مدير الصندوق (أطراف ذات علاقة)
١٦,٢٠٦	١٥,٢٥٧	٩,٥٩	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
١٠,٥٩٧	١٠,٤٢٤	٦,٢٧	صندوق الأهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي
٩,١٦٤	٩,١٥٦	٥,٤٢	صندوق الأهلي المتنوع بالريال السعودي
٧,٧٠٧	٥,٩٤٣	٤,٥٦	صندوق الأهلي للمتاجرة بالريال السعودي
٧,١٣٩	٦,٢٥١	٤,٢٣	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا
٣,٣٩٨	٢,٨٧٠	٢,٠١	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة
١,٦١٩	١,٧٣٩	٠,٩٦	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم آسيا والباسيفيك
		٠,٦٣	صندوق الأهلي القابض لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة
١,٠٦٣	١,٠٥٤	٠,٤٠	صندوق الأهلي للمتاجرة العالمية
٦٧٨	٦٧٢	٠,٣	صندوق الأهلي العقاري العالمي
٥٥	٥٤		صندوق الأهلي المتنوع بالدولار الأمريكي
			استثمار في صناديق النقد المتداولة
١٠,٥٦٢	٩,٨٠١	٦,٢٥	إم إس سي أي الولايات المتحدة الأمريكية الإسلامي
٣,٥٠٦	٣,١٠١	٢,٠٨	سورس فزكل جولد بي-أي تي سي
٢,٩٦٩	٢,٧٠٥	١,٧٦	جدوى ريت الحرمين
			استثمارات أخرى
٨,٩٠٠	٨,٩٠٠	٥,٢٧	شهادة
٨,٤٧١	٨,٥١٣	٥,٠١	جاينلينس أي تي إي إل جي سي سي ليسنغ (أو إي أي سي) المحدودة
١٠٨,٩٣٧	٩٨,٦١٨	٦٤,٤٨	

(ب) استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة

الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة تتضمن التالي:

٣٠ يونيو ٢٠٢٠م (غير مراجعة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٩م (مراجعة)	
٧٠,١٨٣	٦٠,٠٢٧	الاستثمار في الصكوك
(٧,٨٩٨)	(٢٨)	ناقص: مخصص خسارة الائتمان المتوقعة
٦٢,٢٨٥	٥٩,٩٩٩	صافي استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة

صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ
(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 ٢٠٢٠م (الوحدات بالآلاف)	الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م	الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
١٢٢,٣٠٢	١٠٨,٧٩٥	الوحدات في بداية الفترة (حراجة)
٦,٦٥٣	١١,٠٢٢	الوحدات المباعة
(١١,٩٧٨)	(٥,١٤٨)	الوحدات المستردة
(٥,٣٢٥)	٥,٨٧٤	صافي الزيادة/(النقص) في الوحدات خلال الفترة
١١٦,٩٧٧	١١٤,٦٦٩	الوحدات في نهاية الفترة (غير مراجعة)

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م، فإن أكبر خمس مالكي وحدات (٣٠ يونيو ٢٠١٩م: أكبر ٥) يمثلوا ١٨,٧٠٪ (٢٠١٩م: ٢٠,٧٧٪) من وحدات الصندوق.

١٠- تسوية التغيرات في حقوق الملكية

وفقاً لمتطلبات تعميم هيئة السوق المالية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، يحتسب الصندوق مخصص الانخفاض في القيمة فيما يتعلق بالاستثمارات في أدوات الدين المقاسة بالتكلفة المطفاة 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:

١٧٠,١١٩	حقوق الملكية المسجلة للصندوق كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
٧,٨٩٨	يضاف: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
١٧٨,٠١٧	يخصم: مخصص الخسائر الائتمانية المتكبد كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
—	
١٧٨,٠١٧	حقوق الملكية المتداولة للصندوق كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
١١٤,٦٦٩	عدد الوحدات المصدرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
١,٥٥٢٤	حقوق الملكية المتداولة لكل وحدة للصندوق كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م - (غير مراجعة)

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ
(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.

<u>طبيعة العلاقة</u>	<u>الطرف ذو العلاقة</u>
شريك لمدير الصندوق	البنك الأهلي التجاري
مدير الصندوق	شركة الأهلي المالية

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 ١٪ في السنة من حقوق ملكية الصندوق اليومية 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 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 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 وحدات محتفظ بها كما في</u>
			٣٠ يونيو ٢٠٢٠م ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م (غير مراجعة) (مراجعة)
شركة الأهلي المالية	أتعاب إدارة	٨٧٧	٨٧١
	مصرفات مدفوعة بالنيابة عن الصندوق	٨٦	٩٧
			--

**صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفّظ
(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)**

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 تعطّل 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.

١٣- آخر يوم للتقييم

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

١٤- اعتماد القوائم المالية

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

ALAHLI MULTI-ASSET CONSERVATIVE 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 Multi-Asset Conservative Fund

Introduction

We have reviewed the accompanying 30 June 2020 condensed interim financial statements of **AIAhli Multi-Asset Conservative 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 Multi-Asset Conservative 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 MULTI-ASSET CONSERVATIVE FUND
(Managed by NCB Capital Company)

CONDENSED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

		30 June 2020 (Unaudited)	31 December 2019 (Audited)
	<i>Notes</i>		
ASSETS			
Cash and bank balance	8	7,451	2,699
Investments	9	162,789	168,936
Other receivables		305	36
Total assets		170,545	171,671
LIABILITY			
Other payables		426	461
Net assets (equity) attributable to Unitholders		170,119	171,210
Units in issue in thousands (number)	10	114,669	108,795
Net assets (equity) per unit (USD)		1.4836	1.5737

The accompanying notes 1 to 15 form integral part
of these condensed interim financial statements

ALAHLI MULTI-ASSET CONSERVATIVE 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>	<u>30 June</u> <u>2020</u>	<u>30 June</u> <u>2019</u>
Special commission income			
- Sukuk		1,570	1,290
- Murabaha contracts		16	188
Realised gain on FVTPL investments		1,542	1,735
Unrealised (loss) / gain on FVTPL investments		(5,852)	6,722
Other income		1,026	734
Total income		<u>(1,698)</u>	<u>10,669</u>
Management fees	12	(877)	(871)
Value Added Tax		(44)	(44)
Administrative expenses		(21)	(19)
Custody fees		(11)	(24)
Professional fees		(6)	(6)
Fund Board remuneration		(2)	(2)
Shariah audit fee		(1)	(1)
CMA fee		(1)	(1)
Impairment charge on investments		(7,870)	--
Total operating expenses		<u>(8,833)</u>	<u>(968)</u>
(Loss) / profit for the period		<u>(10,531)</u>	<u>9,701</u>
Other comprehensive income for the period		<u>--</u>	<u>--</u>
Total comprehensive (loss) / income for the period		<u>(10,531)</u>	<u>9,701</u>

The accompanying notes 1 to 15 form integral part
of these condensed interim financial statements

ALAHLI MULTI-ASSET CONSERVATIVE 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)

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>30 June 2020</i>	<i>30 June 2019</i>
Net assets (equity) attributable to Unitholders at the beginning of the period (Audited)	171,210	174,450
Total comprehensive (loss) / income for the period	(10,531)	9,701
Increase / (decrease) in net assets (equity) from unit transactions during the period		
Proceeds from units sold	17,314	9,862
Value of units redeemed	(7,874)	(17,725)
	9,440	(7,863)
Net assets (equity) attributable to Unitholders at the end of the period (Unaudited)	170,119	176,288

ALAHLI MULTI-ASSET CONSERVATIVE 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)

The accompanying notes 1 to 15 form integral part
of these condensed interim financial statements

	<i>Note</i>	<u>30 June</u> <u>2020</u>	<u>30 June</u> <u>2019</u>
Cash flows from operating activities			
(Loss) / profit for the period		(10,531)	9,701
<i>Adjustments for:</i>			
Realised gain on FVTPL investments		(1,542)	(1,735)
Unrealised loss / (gain) on FVTPL investments		5,852	(6,722)
Impairment charge on investment		7,870	--
		1,649	1,244
Changes in operating assets and liabilities:			
Investments measured at FVTPL		4,122	(33,462)
Investments measured at amortised cost		(10,155)	40,646
Other receivables		(269)	62
Other payables		(35)	(373)
Net cash (used in) / generated from operating activities		(4,688)	8,117
Cash flows from financing activities			
Proceeds from units sold		17,314	9,862
Value of units redeemed		(7,874)	(17,725)
Net cash generated from / (used in) financing activities		9,440	(7,863)
Increase in cash and cash equivalents during the period		4,752	254
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	8	2,699	2,515
Cash and cash equivalents at the end of the period	8	7,451	2,769

The accompanying notes 1 to 15 form integral part
of these condensed interim financial statements

ALAHLI MULTI-ASSET CONSERVATIVE 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 Multi-Asset Conservative 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's objective is to achieve capital growth over the medium to long term, with a focus as much as possible to protect the capital by investing in a diversified portfolio of asset classes.

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 terms and conditions of the Fund were originally approved by the Saudi Arabian Monetary Authority (“SAMA”) and subsequently endorsed by the CMA through their letter dated 16 December 2008 corresponding to 18 Dhul Hijjah 1429. The Fund commenced its activities on 2 October 2003.

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 concept except for investments measured at fair value through profit or loss 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.

ALAHLI MULTI-ASSET CONSERVATIVE 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)

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

5. CRITICAL ACCOUNTING JUDGMENTS, 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 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 has classified the investment measured at Fair Value Through Profit or Loss (FVTPL) per the fair value hierarchy as level 2 except for investments in exchange traded funds which are classified as Level 1. During the year there has been no transfer in fair value hierarchy for FVTPL investments. For other assets and liabilities such as cash and cash equivalents, investments measured at amortised cost, other receivable and other payables, the carrying values reasonably approximate the fair value.

ALAHLI MULTI-ASSET CONSERVATIVE 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 JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

(Continued)

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.

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 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>	<u>Effective from periods beginning on or after the following date</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 condensed interim financial statements.

ALAHLI MULTI-ASSET CONSERVATIVE 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 comprises of the following:

	<i>Ref</i>	<i>30 June 2020</i>	<i>31 December 2019</i>
Investments measured at fair value through profit or loss	i)	100,504	108,937
Investments measured at amortised cost	ii)	62,285	60,027
		162,789	168,936

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

Investments measured at fair value through profit or loss comprises of the following:

	<i>30 June 2020 (Unaudited)</i>		
	<i>% of Total Investments</i>	<i>Cost</i>	<i>Fair Values</i>
<i>Funds managed by Fund Manager (related parties)</i>			
AlAhli North America Index Fund	11.16	15,866	18,175
AlAhli Multi Asset Income Plus Fund	9.81	15,257	15,972
AlAhli Diversified Saudi Riyal Fund	8.94	14,262	14,555
AlAhli Saudi Riyal Trade Fund	2.31	3,755	3,767
AlAhli Europe Index Fund	2.43	3,666	3,963
AlAhli International Trade Fund	2.01	3,253	3,264
AlAhli Emerging Markets Index Fund	1.74	2,701	2,832
AlAhli Diversified US Dollar Fund	1.36	2,204	2,214
AlAhli Asia Pacific Index Fund	1.23	1,906	2,007
AlAhli Tier One Sukuk Fund III	1.15	1,866	1,866
AlAhli Global Real Estate Fund	0.41	726	675
<i>Investment in Exchange Traded Funds</i>			
Source Physical Gold P-Etc	6.65	9,575	10,829
Jadwa Saudi REIT Fund	1.74	2,590	2,838
AlAhli REIT Fund 1	0.52	996	854
<i>Other Investments</i>			
Guidance ATEL GCC Leasing (OEIC) Limited	5.14	8,513	8,373
Certificate	5.11	8,900	8,320
	61.74	96,036	100,504

ALAHLI MULTI-ASSET CONSERVATIVE 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)

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

	31 December 2019 (Audited)		
	% of Total <u>Investments</u> (Fair value)	<u>Cost</u>	<u>Fair Values</u>
<i>Funds managed by Fund Manager (related parties)</i>			
AlAhli North America Index Fund	10.01	12,178	16,903
AlAhli Multi Asset Income Plus Fund	9.59	15,257	16,206
AlAhli Diversified Saudi Riyal Trade Fund	6.27	10,424	10,597
AlAhli Saudi Riyal Trade Fund	5.42	9,156	9,164
AlAhli Europe Index Fund	4.56	5,943	7,707
AlAhli Emerging Markets Index Fund	4.23	6,251	7,139
AlAhli Asia Pacific Index Fund	2.01	2,870	3,398
AlAhli Fund of REIT Fund	0.96	1,739	1,619
AlAhli International Trade Fund	0.63	1,054	1,063
AlAhli Global Real Estate Fund	0.40	672	678
AlAhli Diversified US Dollar Trade Fund	0.03	54	55
<i>Investment in Exchange Traded Funds</i>			
MSCI USA Islamic	6.25	9,801	10,562
Source Physical Gold -ETC	2.08	3,101	3,506
Jadwa Saudi REIT	1.76	2,705	2,969
<i>Other Investments</i>			
Certificate	5.27	8,900	8,900
Guidance ATEL GCC Leasing (OEIC) Limited	5.01	8,513	8,471
	<u>64.48</u>	<u>98,618</u>	<u>108,937</u>

(ii) INVESTMENTS MEASURED AT AMORTISED COST

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

	30 June 2020 (Unaudited)	31 December 2019 (Audited)
Investment in Sukuks	70,183	60,027
Less: Provision for expected credit loss	(7,898)	(28)
Net investments measured at amortised cost	<u>62,285</u>	<u>59,999</u>

ALAHLI MULTI-ASSET CONSERVATIVE 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)

10. UNITS TRANSACTIONS

Transactions in units during the period are summarized as follows:

	<i>For the period ended 30 June 2020 Units'000</i>	<i>For the period ended 30 June 2019 Units'000</i>
Units at the beginning of the period (Audited)	108,795	122,302
Units sold	11,022	6,653
Units redeemed	(5,148)	(11,978)
Net increase / (decrease) in units during the period	5,874	(5,325)
Units at the end of the period (Unaudited)	114,669	116,977

As at 30 June 2020, top 5 unit holders (30 June 2019: top 5) represented 70.18% (30 June 2019: 71.42%) of the Fund's units.

11. 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:

Reported equity of the Fund as at 30 June 2020	170,119
Add: Provision for expected credit losses as at 30 June 2020	7,898
	178,017
Less: Provision for incurred credit losses as at 30 June 2020	--
	178,017
Traded equity of the Fund as at 30 June 2020	178,017
Number of units in issue as at 30 June 2020	114,669
Traded equity per unit of the Fund as at 30 June 2020 – (Unaudited)	1.5524

ALAHLI MULTI-ASSET CONSERVATIVE 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)

12. 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

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% 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.

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.

<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	877	871		
	Expenses paid on behalf of the Fund	87	97	--	--

13. 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.

ALAHLI MULTI-ASSET CONSERVATIVE 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)

14. LAST VALUATION DAY

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

15. 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.