

## صندوق البلاد للاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (البلاد ريت القابض)

### أ) معلومات صندوق الاستثمار

(1) اسم صندوق الاستثمار:

صندوق البلاد للاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة " البلاد ريت القابض "

(2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته:

صندوق البلاد للاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة " البلاد ريت القابض " هو صندوق استثماري قابض مفتوح، يهدف إلى تنمية رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل بالإضافة إلى توزيع أرباح نصف سنوية وذلك من خلال الاستثمار بشكل أساسي في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة في السوق المالية " تداول " أو المطروحة للاكتتاب. ويهدف الصندوق للاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة المطروحة طرحاً عاماً في السوق السعودي بما فيها صناديق الاستثمار العقارية المتداولة لمدير الصندوق. وكذلك يسعى الصندوق للاستثمار في الطروحات الأولية لصناديق الاستثمار العقارية المتداولة واكتتابات زيادة رأس المال في السوق الرئيسية في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (بما فيها الصناديق الاستثمارية العقارية المتداولة التي تستثمر في مكة المكرمة والمدينة المنورة). كما سيتم استثمار السيولة النقدية المتوفرة في الصندوق في أدوات أسواق النقد وصناديق أسواق النقد بما فيها صناديق شركة البلاد للاستثمار " البلاد المالية ".

(3) سياسة توزيع الدخل والأرباح:

سوف يقوم الصندوق بتوزيع كامل الأرباح المستلمة من الصناديق الاستثمارية العقارية المتداولة المستثمر فيها على ملاك الوحدات مرتين في السنة.

(4) تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل

(5) وصف المؤشر الاسترشادي للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة

لا يوجد

### ب) أداء الصندوق

(1) جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة (أو منذ التأسيس):

البند	2021	2022	2023
صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية السنة المالية	49,110,598	61,161,895	50,157,376
صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة في نهاية السنة المالية	11.64	10.79	10.45
أعلى صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	13.10	12.39	10.91
أقل صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة	10.6479	10.73	9.45
عدد الوحدات المصدرة في نهاية السنة المالية (بالآلاف)	4,218	5,669	4,752
قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (حيثما ينطبق)	0.64	0.62	0.60
نسبة المصروفات	1.6%	1.9%	1.32%
نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها (إن وجدت)	-	-	-
نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق	8.4%	5.69%	4.5%

#### المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636  
فاكس: +966 11 2906299  
ص.ب: الرياض 12313 - 3701 ، المملكة العربية السعودية

#### للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول  
هاتف: +966 11 2039888  
فاكس: +966 11 2039899  
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



#### إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار © 2023 ، سجل تجاري رقم: 1010240489 ، تصريح هيئة السوق المالية رقم: 37-08100.

## التقرير السنوي إلى مالكي الوحدات لسنة 2023

### صندوق البلاد للاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (البلاد ريت القابض)

(2) سجل أداء:

\* تم تأسيس الصندوق في فبراير 2018

(أ) العائد الإجمالي لسنة واحدة، ثلاث سنوات ، خمس سنوات و منذ التأسيس

البند	سنة	ثلاث سنوات	خمس سنوات	منذ التأسيس
العائد الإجمالي	-3.2%	-2.8%	17.2%	4.45%

(ب) العائد الإجمالي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية أو منذ التأسيس

السنة	2018	2019	2020	2021	2022	2023
العائد الإجمالي	-10.87%	19.3%	1.0%	8.4%	-7.34%	-3.2%

\* يقر مدير الصندوق انه تم تطبيق قواعد حساب بيانات الأداء وأي افتراض بشكل متسق

(ج) جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها صندوق الاستثمار على مدار العام. ويجب أيضا الإفصاح بشكل واضح عن إجمالي نسبة المصروفات، ويجب الإفصاح عن ما إذا كانت هناك أي ظروف يقرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها.

نوع الخدمات او العمولات او الأتعاب	صافي القيمة	نسبة المصروفات الى متوسط صافي أصول الصندوق
رسوم اشتراك	-	-
أتعاب الإدارة	420,537	0.80%
رسوم التطهير الشرعي	-	-
رسوم مراجع الحسابات	40,250	0.08%
رسوم الحفظ	63,045	0.12%
مكافئة أعضاء مجلس الإدارة	3,538	0.01%
رسوم نشر المعلومات على موقع تداول	-	-
رسوم رقابية	7,500	0.01%
رسوم المؤشر الإستراتيجي	5,750	0.01%
مصاريف القيمة المضافة	74,209	0.14%
مصاريف تعامل ( الوساطة)	-	-
رسوم خدمات الصندوق الإدارية	75,393	0.14%
مصاريف أخرى	-	-
مصاريف إيداع	-	-
رسوم الإدراج	-	-
مجموع المصاريف	690,222	1.32%

\* لم يتم دفع مدير الصندوق بأي تخفيض أو إعفاء من أي رسوم خلال عام 2023

(3) إذا حدثت تغيرات جوهرية خلال الفترة وأثرت في أداء الصندوق، يجب الإفصاح عنها بشكل واضح.

لا يوجد

(4) الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية على أن تحتوي اسم المصدر وتاريخ الجمعية العمومية وموضوع التصويت وقرار التصويت (موافق/غير موافق/ الامتناع عن التصويت)

لا يوجد

#### المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636  
فاكس: +966 11 2906299  
ص.ب: الرياض 12313 - 3701 ، المملكة العربية السعودية

#### للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول  
هاتف: +966 11 2039888  
فاكس: +966 11 2039899  
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



#### إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار © 2023 ، سجل تجاري رقم: 1010240489 ، تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

## صندوق البلاد للاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (البلاد ريت القابض)

(5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي على أن يحتوي - على سبيل المثال لا الحصر - على:

(أ) أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق، مع بيان نوع العضوية

- 1- زيد محمد سعد المفرح  
رئيس مجلس الإدارة غير مستقل
- 2- هيثم سليمان السحيمي  
عضو مجلس إدارة غير مستقل
- 3- وليد عبدالله بن عتيق  
عضو مجلس إدارة مستقل
- 4- عمر علي بصال  
عضو مجلس إدارة مستقل

(ب) نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

### زيد المفرح

حصل على شهادة البكالوريوس في إدارة الأعمال ونظم المعلومات من جامعة تشوبو في اليابان، وحصل على درجة الماجستير في الاقتصاد والمالية من جامعة ولاية نيويورك في الولايات الأمريكية المتحدة. و شغل سابقاً منصب وكيل الهيئة للشركات المدرجة والمنتجات الاستثمارية في هيئة السوق المالية. بالإضافة الى امتلاكه خبرة تفوق ١٥ عاما في قطاع الخدمات المالية.

(رئيس مجلس الإدارة للصندوق والرئيس التنفيذي لشركة البلاد للاستثمار " البلاد المالية ").

### هيثم السحيمي

حاصل على الماجستير في علوم الاستثمار ومخاطر التمويل من جامعة وستمنستر University of Westminster في لندن بالمملكة المتحدة، شغل عدة مناصب في اعمال الادارة بشركة ساين الإمارات العربية المتحدة (SAPIN UAE)، وخبرات لاحقة منذ عام ٢٠١٥ في جدوى للاستثمار ثم البلاد المالية كمحلل مالي في المصرفية الاستثمارية والاسهم الخاصة وتطوير الأعمال. (عضو مجلس الإدارة بنك البلاد والرئيس التنفيذي لتطوير الأعمال في البلاد المالية).

### وليد عبدالله بن عتيق

ماجستير في المالية من جامعة سانت ماري في كندا، وبكالوريوس في الاقتصاد مع تخصص فرعي في إدارة الأعمال من جامعة ولاية أواهيو في الولايات المتحدة الأمريكية. خبرة أكثر من 16 عاما في التمويل والاستثمار والتأمين وإدارة المخاطر. شغل عدة مناصب كمشرف للتأمين في البنك المركزي السعودي (ساما)، محلل أول لأداء الاستثمار في البنك المركزي السعودي (ساما)، المدير المالي في شركة أليانز السعودي الفرنسي للتأمين التعاوني، ويشغل حاليا منصب نائب الرئيس المالي في الشركة السعودية لإعادة التأمين التعاوني

### عمر بصال

ماجستير إدارة اعمال والإدارة المالية و الإحصاء بمرتبة الشرف، يمتلك الاستاذ عمر خبرة تزيد عن عشرة أعوام في المجال المالي ويشغل حالياً منصب مدير لإدارة الأصول في شركة محمد إبراهيم السبيعي وأولاده. ورغم أن الاستاذ عمر بصال يشغل منصب تنفيذي في إحدى الشركات المالكة لبنك البلاد (بنك البلاد يملك 100% من أسهم شركة البلاد للاستثمار " البلاد المالية ")، فإنه لا يوجد تضارب مصالح.

### المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636  
فاكس: +966 11 2906299  
ص.ب: الرياض 12313- 3701 , المملكة العربية السعودية

### للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول  
هاتف: +966 11 2039888  
فاكس: +966 11 2039899  
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



### إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار © 2023، سجل تجاري رقم: 1010240489، تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

## صندوق البلاد للاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (البلاد ريت القابض)

(ج) أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق، على سبيل المثال لا الحصر الآتي:

- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها، ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر، الموافقة على عقود تقديم خدمات الإدارة للصندوق، وعقود خدمات الحفظ ولا يشمل ذلك العقود المبرمة وفقاً للقرارات الاستثمارية في شأن أي استثمارات قام بها الصندوق أو سيقوم بها بالمستقبل.
- اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
- الموافقة على تعيين المراجع الخارجي للصندوق الذي يرشحه مدير الصندوق
- الإشراف، ومتى ما كان ذلك مناسباً، الموافقة والمصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق.
- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق أو مسؤول المطابقة والالتزام لديه لمراجعة التزام الصندوق بجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة.
- التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر (سواء أكان عقداً أو غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، إضافة إلى التأكد من توافق ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار وشروط وأحكام الصندوق.
- التأكد من التزام مدير الصندوق بالإفصاح عن المعلومات الجوهرية لمالكي الوحدات وغيرهم من أصحاب المصالح
- العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص لمصلحة الصندوق ومالكي الوحدات وتشمل واجبات الأمانة واجب الاخلاص والاهتمام وبذل الحرص المعقول.
- تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها المجلس.

### (د) مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

يتقاضى أعضاء مجلس الإدارة المستقلين مكافأة مقطوعة تقدر بـ 40,000 ريال سنوياً كحد أقصى (20,000 ريال لكل عضو مستقل) عن جميع الاجتماعات التي حضرها خلال السنة لجميع الصناديق المدارة من قبل البلاد المالية مقسمة بالتساوي على جميع الصناديق باستثناء الصناديق العقارية، تحسب في كل يوم تقييم بشكل تراكمي وتخضع وتُدفع مرة واحدة في السنة.

### (هـ) بيان بأي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس الصندوق ومصالح الصندوق

لا يوجد أي نشاطات عملية أو مصالح لدى مدير الصندوق أو أعضاء مجلس إدارته من المحتمل أن تتعارض مع مسؤولياتهم أو أدائهم تجاه الصندوق وفي حال وجدت سيتم الإفصاح عنها.

### المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636  
فاكس: +966 11 2906299  
ص.ب: الرياض 12313-3701 ، المملكة العربية السعودية

### للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول  
هاتف: +966 11 2039888  
فاكس: +966 11 2039899  
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



### إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط وأحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار © 2023 ، سجل تجاري رقم: 1010240489 ، تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

## صندوق البلاد للاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (البلاد ريت القابض)

(و بيان يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق ذي العلاقة

اسم الصندوق	زيد المفرح	هيثم السحيمي	وليد بن عتيق	عمر بصال
صندوق البلاد للأسهم السعودية النقية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد للمرابحة بالريال السعودي	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد للأسهم السعودية للدخل	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد للأسهم الخليجية للدخل	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد للاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (البلاد ريت القابض)	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق نساند	-	عضو غير مستقل	-	-
صندوق البلاد المتداول للسلوك السيادية السعودية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد المتداول للذهب	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد المتنوع بالريال السعودي	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد أم إس سي آي المتداول للأسهم الأمريكية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد أم إس سي آي المتداول للأسهم التقنية الأمريكية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد متعدد الأصول المتوازن	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد المرن للأسهم السعودية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد إم إس سي آي المتداول الأسهم النمو السعودية	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق البلاد للسلوك	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير مستقل	عضو مستقل	عضو مستقل
صندوق إنسان الاستثمار الوقفي	رئيس مجلس الإدارة	-	-	-
صندوق البلاد للضيافة في مكة المكرمة	-	رئيس مجلس الإدارة	-	-
صندوق الضاحية الاستثماري	-	رئيس مجلس الإدارة	-	-
صندوق مجمع الوسط التجاري الثاني	-	رئيس مجلس الإدارة	-	-
صندوق المشاريع العقارية	-	عضو غير مستقل	-	-
صندوق مجمع مزدهر العقار ي	-	رئيس مجلس الإدارة	-	-
صندوق صفا نجد	-	رئيس مجلس الإدارة	-	-
صندوق بلاد العوالي العقاري الثاني	-	رئيس مجلس الإدارة	-	-
صندوق البلاد أبحر العقار ي	-	رئيس مجلس الإدارة	-	-

### ز) الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه

تم عقد اجتماعين 2023 وعقد الاجتماع الاول في تاريخ 19 يوليو عام 2023 كما عقد الاجتماع الثاني في تاريخ 25 ديسمبر من العام نفسه وكان أبرز ما تم النقاش حوله كالتالي :

- مستجدات الاسواق المحلية والاقليمية والعالمية
- أداء الصناديق
- تقييم مجلس الادارة

#### المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636  
فاكس: +966 11 2906299  
ص.ب: الرياض 12313- 3701 , المملكة العربية السعودية

#### للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول  
هاتف: +966 11 2039888  
فاكس: +966 11 2039899  
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



#### إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار 2023 ©، سجل تجاري رقم: 1010240489، تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

## صندوق البلاد للاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (البلاد ريت القابض)

### ج) مدير الصندوق

(1) اسم وعنوان مدير الصندوق:

شركة البلاد للاستثمار " البلاد المالية "

8162 طريق الملك فهد الفرعي - العليا

وحدة رقم 22

الرياض 12313-3701

المملكة العربية السعودية

هاتف: 920003636

فاكس: +966 11 290 6299

موقع الانترنت: www.albilad-capital.com

(2) اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/ أو مستشار الاستثمار (إن وجد):

لا يوجد

(3) مراجعة لأنشطة الاستثمار خلال الفترة:

تم الاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتوافقة مع المعايير الشرعية للبلاد المالية في السوق السعودي

(4) تقرير عن أداء صندوق الاستثمار خلال الفترة.

تفوق أداء الصندوق عن أداء المؤشر الاسترشادي بفارق 4.5% حيث حقق الصندوق 3.2%- مقارنة بأداء المؤشر الاسترشادي البالغ 7.7%-

(5) تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال عام 2023.

تضمن ما يفيد الالتزام بقواعد جباية الزكاة من المستثمرين في الصناديق الاستثمارية.

#### المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636

فاكس: +966 11 2906299

ص.ب: الرياض 12313-3701 , المملكة العربية السعودية

#### للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول

هاتف: +966 11 2039888

فاكس: +966 11 2039899

الموقع الإلكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

#### إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار © 2023 ، سجل تجاري رقم: 1010240489 ، تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

## صندوق البلاد للاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (البلاد ريت القابض)

(6) أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة:

لا يوجد

(7) إذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى، يجب الإفصاح عن نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق نفسه والصناديق التي يستثمر فيها الصندوق:

تبلغ رسوم الإدارة على أساس 0.80% سنوياً من صافي أصول الصندوق، وفي ما يلي الصناديق التي يستثمر فيها الصندوق:

22% صندوق بنين ريت من قيمة صافي الأصول.

16% صندوق تعليم ريت من قيمة صافي الأصول.

16% صندوق جدوى ريت من قيمة صافي الأصول.

13% صندوق الأهلي ريت من قيمة صافي الأصول.

13% صندوق الإنماء ريت الفندقي من قيمة صافي الأصول.

9% صندوق سدكو ريت من قيمة صافي الأصول.

5% صندوق الرياض ريت من قيمة صافي الأصول.

5% صندوق البلاد المتنوع بالريال السعودي من قيمة صافي الأصول.

(8) بيان حول العمليات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة، مبينا بشكل واضح ماهيتها وطريقة الاستفادة منها:

لا يوجد

(9) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت اللائحة تضمينها بهذا التقرير:

لا يوجد

(10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير الصندوق:

منذ فبراير - 2019م.

(11) نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسة المستثمر فيها:

- نسبة مصروفات الصندوق: 0.80% .
- المتوسط المرجح لنسبة مصروفات الصناديق المستثمر بها: 1.32% .

### المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636  
فاكس: +966 11 2906299  
ص.ب: الرياض 12313-3701، المملكة العربية السعودية

### للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول  
هاتف: +966 11 2039888  
فاكس: +966 11 2039899  
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



### إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار © 2023، سجل تجاري رقم: 1010240489، تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

## صندوق البلاد للاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (البلاد ريت القابض)

### (د) أمين الحفظ

#### (1) اسم أمين الحفظ وعنوانه:

شركة الرياض المالية .، سجل تجاري رقم 1010239234، تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37)

واحة غرناطة

2414 حي الشهداء وحدة رقم 69

الرياض 13241 – 7279،

المملكة العربية السعودية

هاتف: 4865898 / 4865866 11 966+

فاكس: 4865859 11 966+

البريد الإلكتروني: rcss@riyadcapital.com

#### (2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء أدى مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار ولائحة الأشخاص المرخص لهم. ويعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه أو تقصيره المتعمد.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.
- تعد أصول الصندوق مملوكة لمالكي وحدات الصندوق مجتمعين، ولا يجوز أن يكون لمدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع أي مصلحة في أصول الصندوق أو أي مطالبه فيها، إلا إذا كان مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع مالكا لوحدات الصندوق، وذلك في حدود ملكيته، أو كان مسموحاً بهذه المطالبات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وأن يكون أفصح عنها في الشروط والأحكام.
- باستثناء وحدات الصندوق المملوكة لمدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع، وفي حدود ما يملكه المدين، لا يجوز أن يكون لدائني مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع أي حق في أي مطالبه أو مستحقات في أموال الصندوق أو أصوله.

#### المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636

فاكس: +966 11 2906299

ص.ب: الرياض 12313-3701، المملكة العربية السعودية

#### للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول

هاتف: +966 11 2039888

فاكس: +966 11 2039899

الموقع الإلكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement



#### إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط وأحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار © 2023، سجل تجاري رقم: 1010240489، تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.



## صندوق البلاد للاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (البلاد ريت القابض)

### هـ) مشغل الصندوق

(1) اسم مشغل الصندوق وعنوانه:

شركة البلاد للاستثمار " البلاد المالية "

8162 طريق الملك فهد الفرعي - العليا

وحدة رقم 22

الرياض 12313-3701

المملكة العربية السعودية

هاتف: 920003636

فاكس: +966 11 290 6299

موقع الانترنت: www.albilad-capital.com

(2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

- يجب على مشغل الصندوق إعداد سجل مالكي الوحدات وحفظه في المملكة.
- يجب على مشغل الصندوق أن يحفظ في سجل مالكي الوحدات المعلومات الآتية بحد أدنى:
  - اسم مالك الوحدات، وعنوانه، وأرقام التواصل.
  - رقم الهوية الوطنية لمالك الوحدات أو رقم إقامته أو رقم جواز سفره أو رقم سجله التجاري بحسب الحال، أو أي وسيلة تعريف أخرى تحددها الهيئة.
  - جنسية مالك الوحدات.
  - تاريخ تسجيل مالك الوحدات في السجل.
  - بيانات جميع الصفقات المتعلقة بالوحدات التي أجراها كل مالك وحدات.
  - الرصيد الحالي لعدد الوحدات (بما في ذلك أجزاء الوحدات) المملوكة لكل مالك وحدات.
  - أي قيد أو حق على الوحدات المملوكة لكل مالك وحدات.

### المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636

فاكس: +966 11 2906299

ص.ب: الرياض 12313-3701 , المملكة العربية السعودية

### للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول

هاتف: +966 11 2039888

فاكس: +966 11 2039899

الموقع الإلكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement

### إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار © 2023 ، سجل تجاري رقم: 1010240489 ، تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

## صندوق البلاد للاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (البلاد ريت القابض)

3. يجب على مشغل الصندوق تحديث سجل مالكي الوحدات فوراً بحيث يعكس التغييرات في المعلومات المشار إليها في الفقرة 2 أعلاه.
4. يعد مشغل الصندوق مسؤولاً عن عملية توزيع الأرباح على مالكي الوحدات.
5. يجب على مشغل الصندوق معاملة طلبات الاشتراك والاسترداد بالسعر الذي يُحتسب عند نقطة التقييم التالية للموعد النهائي لتقديم طلبات الاشتراك والاسترداد.
6. يجب على مشغل الصندوق تنفيذ طلبات الاشتراك والاسترداد بحيث لا تتعارض مع أي أحكام تتضمنها لائحة صناديق الاستثمار أو شروط وأحكام الصندوق.
7. يجب على مشغل الصندوق أن يدفع لملك الوحدات عوائد الاسترداد قبل موعد إقفال العمل في اليوم الخامس التالي لنقطة التقييم التي حُدد عندها سعر الاسترداد بحد أقصى.
8. يعد مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً.
9. يجب على مشغل الصندوق تقييم أصول الصندوق العام في كل يوم تعامل في الوقت المحدد في شروط وأحكام الصندوق، وبمدة لا تتجاوز يوماً واحداً بعد الموعد النهائي لتقديم طلبات الاشتراك والاسترداد.
10. يجب على مشغل الصندوق الالتزام بأحكام الملحق (5) من لائحة صناديق الاستثمار الخاص بطرق تقييم الصناديق العامة.
11. يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن حساب سعر وحدات الصندوق العام الذي يشغله. ويُحسب سعر الوحدات لكل من الاشتراك والاسترداد في أي يوم تعامل بناءً على صافي قيمة أصول كل وحدة من وحدات الصندوق العام عند نقطة التقييم في يوم التعامل ذي العلاقة.
12. يجب على مشغل الصندوق بيان أسعار الوحدات بصيغة تحتوي على أربع علامات عشرية على الأقل.
13. في حال تقييم أصل من أصول الصندوق العام بشكل خاطئ أو حساب سعر وحدة بشكل خاطئ، يجب على مشغل الصندوق توثيق ذلك.
14. يجب على مشغل الصندوق تعويض جميع مالكي الوحدات المتضررين (بما في ذلك مالكي الوحدات السابقين) عن جميع أخطاء التقييم أو التسعير دون تأخير.

### المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636  
فاكس: +966 11 2906299  
ص.ب: الرياض 12313-3701، المملكة العربية السعودية

### للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول  
هاتف: +966 11 2039888  
فاكس: +966 11 2039899  
الموقع الإلكتروني: <http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement>



### إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط وأحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار © 2023، سجل تجاري رقم: 1010240489، تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

## صندوق البلاد للاستثمار في صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (البلاد ريت القابض)

### و) مراجع الحسابات:

(1) اسم مراجع الحسابات وعنوانه:

برايس ووترهاوس كوبرز "pwc"

ص.ب. 8282 الرياض 11482 المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 11 211 0400

موقع الانترنت: www.pwc.com

### ز) القوائم المالية:

تم اعداد القوائم المالية لفترة المحاسبة السنوية لصندوق الاستثمار وفقا للمعايير المحاسبية المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. (مرفق القوائم المالية).

#### المقر الرئيسي للبلاد المالية:

هاتف: +966 920003636

فاكس: +966 11 2906299

ص.ب: الرياض 12313-3701 , المملكة العربية السعودية

#### للمزيد من المعلومات الاتصال بـ:

إدارة الأصول

هاتف: +966 11 2039888

فاكس: +966 11 2039899

الموقع الإلكتروني: http://www.albilad-capital.com/En/AssetManagement



#### إخلاء المسؤولية

توضيح: نرجو الانتباه إلى أن المعلومات الواردة أعلاه هي لأغراض توضيحية فقط وأداء الصندوق في الماضي ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، كما أن قيمة الاستثمار في صندوق الاستثمار متغيرة وقد تخضع للزيادة أو النقص. لمزيد من المعلومات عن هذا الصندوق، نرجو الاطلاع على شروط و أحكام الصندوق.

جميع الحقوق محفوظة لشركة البلاد للاستثمار © 2023 ، سجل تجاري رقم: 1010240489 ، تصريح هيئة السوق المالية رقم: 08100-37.

**ALBILAD FUND OF REIT FUND  
(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY  
ALBILAD INVESTMENT COMPANY)**

**FINANCIAL STATEMENTS  
AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT  
TO THE UNITHOLDERS AND THE FUND MANAGER**

**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

**ALBILAD FUND OF REIT FUND  
(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY ALBILAD INVESTMENT COMPANY)  
FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

<b>Index</b>	<b>Page</b>
Independent auditor's report	1 - 2
Statement of financial position	3
Statement of income and other comprehensive income	4
Statement of changes in equity attributable to the Unitholders	5
Statement of cash flows	6
Notes to the financial statements	7 - 18



## *Independent auditor's report to the Unitholders and Fund Manager of AlBilad Fund of REIT Fund*

---

### *Our opinion*

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of AlBilad Fund of REIT Fund (the "Fund") as at 31 December 2023, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards, that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, and other standards and pronouncements issued by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants (SOCPA).

### **What we have audited**

The Fund's financial statements comprise:

- the statement of financial position as at 31 December 2023;
- the statement of income and other comprehensive income for the year then ended;
- the statement of changes in equity attributable to the Unitholders for the year then ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, comprising material accounting policy information and other explanatory information.

---

### *Basis for opinion*

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing, that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### **Independence**

We are independent of the Fund and Fund Manager in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards), endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia (the "Code"), that is relevant to our audit of the financial statements and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code's requirements.

---

### *Other information*

Fund Manager is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Fund's Annual Report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon, which is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the Fund's Annual Report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance.

---

### *Responsibilities of Fund Manager and The Fund Board for the financial statements*

Fund Manager is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by SOCPA, and the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by the Capital Market Authority and the Fund's terms and conditions, and for such internal control as Fund Manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. conditions, and for such internal control as the Fund Manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

## *Independent auditor's report to the Unitholders and Fund Manager of AlBilad Fund of REIT Fund (continued)*

### *Responsibilities of Fund Manager and Fund Board for the financial statements (continued)*

In preparing the financial statements, Fund Manager is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless Fund Manager either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance, i.e. the Fund Board, is responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

### *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements*

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing, that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing, that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of Fund Manager's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Fund Manager.
- Conclude on the appropriateness of Fund Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

**PricewaterhouseCoopers**



Mufaddal A. Ali  
License Number 447



28 March 2024

**ALBILAD FUND OF REIT FUND**  
**(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY ALBILAD INVESTMENT COMPANY)**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
(All amounts in Saudi Riyals '000' unless otherwise stated)

		As at 31 December 2023	As at 31 December 2022
	Notes		
<b>Assets</b>			
Cash and cash equivalents	3	2,222	1,852
Investments held at fair value through statement of income (FVSI)	4	47,935	58,670
Dividend receivable		-	680
<b>Total assets</b>		<b>50,157</b>	<b>61,202</b>
<b>Liabilities</b>			
Payable against purchase of investment held at FVSI	5	451	-
Accrued management fee	5	4	5
Accruals and other liabilities		62	35
<b>Total liabilities</b>		<b>517</b>	<b>40</b>
<b>Equity attributable to the Unitholders</b>		<b>49,640</b>	<b>61,162</b>
<b>Units in issue in thousands</b>		<b>4,752</b>	<b>5,669</b>
<b>Equity per unit in Saudi Riyals</b>		<b>10.4461</b>	<b>10.7889</b>

The accompanying notes from 1 to 12 form an integral part of these financial statements



**ALBILAD FUND OF REIT FUND**  
**(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY ALBILAD INVESTMENT COMPANY)**  
**STATEMENT OF INCOME AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME**  
(All amounts in Saudi Riyals '000' unless otherwise stated)

		<b>For the year ended</b>	
		<b>31 December</b>	
	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Income</b>			
Dividend income		<b>2,652</b>	4,521
Unrealised FV gain / (loss) on re-measurement of investments held at FVSI, net	4	<b>1,046</b>	(5,872)
Realised (loss) / gain on sale of investments held at FVSI, net		<b>(2,172)</b>	469
<b>Total income / (loss)</b>		<b>1,526</b>	(882)
<b>Expenses</b>			
Management fee	5	<b>(484)</b>	(593)
Other expenses	6	<b>(205)</b>	(209)
<b>Total expenses</b>		<b>(689)</b>	(802)
<b>Net income / (loss) for the year</b>		<b>837</b>	(1,684)
Other comprehensive income for the year		-	-
<b>Total comprehensive income / (loss) for the year</b>		<b>837</b>	(1,684)

The accompanying notes from 1 to 12 form an integral part of these financial statements

**ALBILAD FUND OF REIT FUND**  
**(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY ALBILAD INVESTMENT COMPANY)**  
**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE UNITHOLDERS**  
(All amounts in Saudi Riyals '000' unless otherwise stated)

	Note	For the year ended 31 December	
		2023	2022
<b>Equity at the beginning of the year</b>		<b>61,162</b>	<b>49,111</b>
Total comprehensive income / (loss) for the year		<b>837</b>	<b>(1,684)</b>
<b>Changes from unit transactions</b>			
Proceeds from issuance of units		<b>5,840</b>	<b>42,975</b>
Payment against redemptions of units		<b>(15,008)</b>	<b>(25,628)</b>
		<b>(9,168)</b>	<b>17,347</b>
Dividend distribution	9	<b>(3,191)</b>	<b>(3,612)</b>
<b>Equity at the end of the year</b>		<b>49,640</b>	<b>61,162</b>

		For the year ended 31 December	
		2023 Units '000'	2022 Units '000'
<b>Units at the beginning of the year</b>		<b>5,669</b>	<b>4,218</b>
Units issued		<b>564</b>	<b>3,657</b>
Units redeemed		<b>(1,481)</b>	<b>(2,206)</b>
<b>Net change in units</b>		<b>(917)</b>	<b>1,451</b>
<b>Units at the end of the year</b>		<b>4,752</b>	<b>5,669</b>

The accompanying notes from 1 to 12 form an integral part of these financial statements.

**ALBILAD FUND OF REIT FUND**  
**(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY ALBILAD INVESTMENT COMPANY)**  
**STATEMENT OF CASH FLOWS**  
(All amounts in Saudi Riyals '000' unless otherwise stated)

		<b>For the year ended 31 December</b>	
	<b>Notes</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Net income / (loss) for the year		<b>837</b>	(1,684)
Adjustments for:			
- Dividend income		<b>(2,652)</b>	(4,521)
- Unrealised FV (gain) / loss on re-measurement of investments held at FVSI, net	4	<b>(1,046)</b>	5,872
		<b>(2,861)</b>	(333)
<b>Net changes in operating assets and liabilities</b>			
Investments held at FVSI		<b>11,781</b>	(15,906)
Accrued management fee		<b>(1)</b>	3
Payable against purchase of investment held at FVSI		<b>451</b>	-
Accruals and other liabilities		<b>27</b>	(10)
Cash generated from / (used in) operating activities		<b>12,258</b>	(15,913)
Dividend received		<b>3,332</b>	3,841
Net cash generated from / (used in) operating activities		<b>12,729</b>	(12,405)
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Proceeds from issuance of units		<b>5,840</b>	42,975
Payment against redemptions of units		<b>(15,008)</b>	(25,628)
Dividend paid	9	<b>(3,191)</b>	(3,612)
Net cash (used in) / generated from financing activities		<b>(12,359)</b>	13,735
<b>Net change in cash and cash equivalents</b>		<b>370</b>	1,330
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		<b>1,852</b>	522
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>		<b>2,222</b>	1,852

The accompanying notes from 1 to 12 form an integral part of these financial statements.

**ALBILAD FUND OF REIT FUND**  
**(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY ALBILAD INVESTMENT COMPANY)**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**  
(All amounts in Saudi Riyals '000' unless otherwise stated)

**1 LEGAL STATUS AND PRINCIPAL ACTIVITIES**

AlBilad Fund of REIT Fund (the "Fund") is an open-ended investment fund established and managed by AlBilad Investment Company ("the Fund Manager"), a subsidiary of Bank AlBilad (the "Bank") for the benefit of the Fund's unitholders (the "Unitholders"). The objective of the Fund is to achieve capital growth over the long period and provide periodic income. The Fund distributes dividend semi-annually. The Fund is managing a diversified portfolio consisting of local listed REITs that comply with the criteria set by the Sharia'h Board.

The Fund was established on 20 Shaban 1439H (corresponding to 6 May 2018).

In dealing with the Unitholders, the Fund Manager considers the Fund as an independent accounting unit. Accordingly, the Fund Manager prepares separate financial statements for the Fund. Furthermore, the unitholders are considered to be the beneficial owners of the assets of the Fund. The management of the Fund is the responsibility of the Fund Manager.

Riyad Capital is the Custodian of the Fund.

The Fund is governed by the Investment Fund Regulations ("the Regulations") published by the Capital Market Authority (CMA) on 3 Dhul Hijja 1427H (corresponding to 24 December 2006) as amended by the resolution of the CMA Board on 12 Rajab 1442H (corresponding to 24 February 2021) and complies with regulations and directives applicable to public funds, issued by CMA.

**2 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES**

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the periods presented, unless otherwise stated.

**2.1 Basis of preparation**

The financial statements of the Fund have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants ("SOCPA").

The financial statements have been prepared on a historical cost convention, except for fair valuation of investment held at fair value through statement of income (FVSI).and using accrual basis of accounting.

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

The Fund can recover or settle all its assets and liabilities within 12 months from the reporting date.

**2.2 Critical accounting estimates and judgments**

The preparation of these 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. Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the year in which the estimates are revised and in any future years affected. There are no areas of significant judgment or critical assumption used in the preparation of these financial statements.

**ALBILAD FUND OF REIT FUND**  
**(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY ALBILAD INVESTMENT COMPANY)**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**  
(All amounts in Saudi Riyals '000' unless otherwise stated)

**2 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**2.3 Changes in accounting policy and disclosures**

**(a) New standard effective in current year**

The International Accounting Standard Board (IASB) has issued following accounting standards, amendments, which were effective from periods on or after 1 January 2023. The Fund Manager has assessed that the new standards and amendments have no impact on the Fund's financial statements.

- IFRS 17, 'Insurance contracts' – This standard replaces IFRS 4, which permits a wide variety of practices in accounting for insurance contracts.
- Narrow scope amendments to IAS 1, Practice statement 2 and IAS 8 - The amendments aim to improve accounting policy disclosures and to help users of the financial statements to distinguish between changes in accounting estimates and changes in accounting policies.
- Amendment to IAS 12 – deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction - requires companies to recognise deferred tax on transactions that, on initial recognition, give rise to equal amounts of taxable and deductible temporary differences.
- Amendment to IAS 8, Definition of accounting estimate - The amendment to IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting estimates and errors clarifies how companies should distinguish changes in accounting policies from changes in accounting estimates. The distinction is important, because changes in accounting estimates are applied prospectively to future transactions and other future events, whereas changes in accounting policies are generally applied retrospectively to past transactions and other past events as well as the current period.
- Amendment to IAS 12 - International tax reform - pillar two model rules - These amendments give companies temporary relief from accounting for deferred taxes arising from the Organisation for Economic Co-operation and Development's (OECD) international tax reform. The amendments also introduce targeted disclosure requirements for affected companies.

**(b) Accounting standards issued but not yet effective and not early adopted**

The listing of standards and interpretations issued which are applicable at a future date are as follows. The Fund intends to adopt these standards when they become effective. These amendments and standards are not expected to have any impact on the financial statements of the Fund.

Standard/ Interpretation	Description	Effective from periods beginning on or after
Amendment to IFRS 16 – Leases on sale and leaseback	These amendments include requirements for sale and leaseback transactions in IFRS 16 to explain how an entity accounts for a sale and leaseback after the date of the transaction. Sale and leaseback transactions where some or all the lease payments are variable lease payments that do not depend on an index or rate are most likely to be impacted.	1 January 2024
Amendments to IAS 7 and IFRS 7 on Supplier finance arrangements	These amendments require disclosures to enhance the transparency of supplier finance arrangements and their effects on a company's liabilities, cash flows and exposure to liquidity risk. The disclosure requirements are the IASB's response to investors' concerns that some companies' supplier finance arrangements are not sufficiently visible, hindering investors' analysis.	1 January 2024
Amendment to IAS 1 – Noncurrent liabilities with covenants	These amendments clarify how conditions with which an entity must comply within twelve months after the reporting period affect the classification of a liability. The amendments also aim to improve information an entity provides related to liabilities subject to these conditions.	1 January 2024
Amendments to IFRS 10 and IAS 28	Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture – Amendments to IFRS 10 and IAS 28.	Available for optional adoption / effective date deferred indefinitely

**ALBILAD FUND OF REIT FUND**  
**(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY ALBILAD INVESTMENT COMPANY)**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**  
(All amounts in Saudi Riyals '000' unless otherwise stated)

**2 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES** (continued)

**2.3 Changes in accounting policy and disclosures** (continued)

**(b) Accounting standards issued but not yet effective and not early adopted** (continued)

Standard/ Interpretation	Description	Effective from periods beginning on or after
Amendments to IAS 21 - Lack of Exchangeability	An entity is impacted by the amendments when it has a transaction or an operation in a foreign currency that is not exchangeable into another currency at a measurement date for a specified purpose. A currency is exchangeable when there is an ability to obtain the other currency (with a normal administrative delay), and the transaction would take place through a market or exchange mechanism that creates enforceable rights and obligations.	1 January 2025

**2.4 Functional and presentation currency**

Items included in the financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Fund operates (the "functional currency"). These financial statements are presented in Saudi Riyals ("SR") which is the Fund's functional and presentation currency. All financial information presented in SR has been rounded to the nearest thousand.

Foreign currency transactions are translated into SR using the exchange rates prevailing at the date of transactions. Foreign currency monetary assets and liabilities are translated into SR using the exchange rates prevailing at the reporting date. Foreign exchange gains and losses arising from the translation of monetary assets and liabilities at exchange rate prevailing at the reporting date and from the settlement of transactions are included in the statement of income. However, the Fund did not have any foreign currency transactions during the year ended 31 December 2023 (2022: Nil).

**2.5 Cash and cash equivalents**

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents comprise balance with Bank AlBilad and balance held in a custodian account with Riyadh Capital. Cash and cash equivalents are carried at amortised cost in the statement of financial position.

**2.6 Financial instruments**

**2.6.1 Measurement methods**

Initial recognition and measurement

Financial assets and financial liabilities are recognised when the entity becomes a party to the contractual provisions of the instrument i.e. Trade date.

At initial recognition, the Fund measures a financial asset or financial liability at its fair value plus or minus, in the case of a financial asset or financial liability not at fair value through statement of income (FVSI), transaction costs that are incremental and directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset or financial liability, such as fees and commissions. Transaction costs of financial assets and financial liabilities carried at FVSI are expensed in the statement of income. Immediately after initial recognition, an expected credit loss allowance (ECL) is recognised for financial assets measured at amortised cost, as described in note 2.6.3, which results in an impairment loss being recognised in the statement of income when an asset is newly originated.

**2.6.2 Classification and measurement of financial instruments**

The Fund classifies its equity instruments at FVSI and other financial assets at amortised cost. The classification requirements for equity and debt instruments are described below:

**ALBILAD FUND OF REIT FUND**  
**(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY ALBILAD INVESTMENT COMPANY)**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

(All amounts in Saudi Riyals '000' unless otherwise stated)

**2 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**2.6 Financial instruments (continued)**

**2.6.2 Classification and measurement of financial instruments (continued)**

Equity instruments

Equity instruments are instruments that meet the definition of equity from the issuer's perspective; that is, instruments that do not contain a contractual obligation to pay and that evidence a residual interest in the issuer's equity.

The Fund classifies its investments as held at FVSI. The Fund subsequently measures all equity investments at FVSI, except where the Fund Manager has elected, at initial recognition, to irrevocably designate an equity investment at fair value through other comprehensive income (FVOCI). The Fund's policy is to designate equity investments as FVOCI when those investments are held for purposes other than to trade. When this election is used, fair value gains and losses are recognised in OCI and are not subsequently reclassified to the statement of income, including on disposal. Impairment losses (and reversal of impairment losses) are not reported separately from other changes in fair value. Dividends, when representing a return on such investments, continue to be recognised in the statement of income when the Fund's right to receive dividend is established.

The subsequent unrealised revaluation gains / loss on investment held at FVSI is recognised in statement of income.

Debt instruments

Debt instruments are those instruments that meet the definition of a financial liability from the issuer's perspective.

Classification and subsequent measurement of debt instruments depend on:

- The Fund's business model for managing the asset; and
- The cash flow characteristics of the asset.

Based on the business model and cash flow characteristics, the debt financial assets can be classified as held at amortised cost, FVSI and FVOCI.

**2.6.3 Impairment of financial assets measured at amortised cost**

The Fund assesses on a forward-looking basis the expected credit losses ("ECL") associated with its debt financial carried at amortised cost. The Fund recognises a loss allowance for such losses at each reporting date. The measurement of ECL reflects:

- An unbiased and probability-weighted amount that is determined by evaluating a range of possible outcomes;
- The time value of resources; and
- Reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions.

Under IFRS 9, loss allowances are measured on either of the following bases:

- a) 12-month ECLs: these ECLs that result from possible default events within the 12 months after the reporting date; and
- b) lifetime ECLs: these are ECLs that result from all possible default events over the expected life of a financial instrument.

Lifetime ECL measurement applies if the credit risk of a financial asset at the reporting date has increased significantly since initial recognition and 12-month ECL measurement applies if it has not. An entity may determine that a financial asset's credit risk has not increased significantly if the asset has low credit risk at the reporting date.

**ALBILAD FUND OF REIT FUND**  
**(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY ALBILAD INVESTMENT COMPANY)**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

(All amounts in Saudi Riyals '000' unless otherwise stated)

**2 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**2.6 Financial instruments(continued)**

**2.6.4 De-recognition of financial instruments**

A financial asset is derecognised, when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire or the asset is transferred and the transfer qualifies for de-recognition. In instances where the Fund is assessed to have transferred a financial asset, the asset is derecognised if the Fund has transferred substantially all the risks and rewards of ownership. Where the Fund has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of ownership, the financial asset is derecognised only if the Fund has not retained control of the financial asset. The Fund recognises separately as assets or liabilities any rights and obligations created or retained in the process.

A financial liability is derecognised only when it is extinguished, that is when the obligation specified in the contract is either discharged, cancelled or expires.

**2.6.5 Financial liabilities**

All financial liabilities are initially recognised at fair value less transaction cost except for financial liabilities measured at FVSI where transaction cost, if any, are not deducted from the fair value measurement at initial recognition and are included in the statement of income. The Fund classifies its financial liabilities at amortised cost unless it has designated liabilities at FVSI.

**2.7 Offsetting**

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Fund currently has a legally enforceable right to off-set the amounts and it intends either to settle them on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

**2.8 Accruals and other liabilities**

Liabilities are recognised for amounts to be paid for goods or serviced received whether or not billed to the Fund. Accruals and other liabilities are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective commission rate method.



**ALBILAD FUND OF REIT FUND**  
**(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY ALBILAD INVESTMENT COMPANY)**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

(All amounts in Saudi Riyals '000' unless otherwise stated)

**2 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**2.6 Financial instruments(continued)**

**2.9 Equity attributable to the unitholders**

Equity attributable to unitholders is equity and is made up of units issued and retained earnings.

**(a) Redeemable Units**

The Fund classifies its redeemable units as an equity instrument if the redeemable units have all of the following features:

- It entitles the holder to a pro rata share of the Fund's equity in the event of the Fund's liquidation.
- The instrument is in the class of instruments that is subordinate to all other classes of instruments.
- All financial instruments in the class of instruments that is subordinate to all other classes of instruments have identical features.
- The instrument does not include any contractual obligation to deliver cash or another financial asset other than the holder's rights to a pro rata shares of the Fund's equity.
- The total expected cash flows attributable to the instrument over the life of the instrument are based substantially on the profit or loss, the change in the recognised equity or the change in the fair value of the recognised and unrecognised equity of the Fund over the life of the instrument.

In addition - in order to classify instruments as equity - the Fund must have no other financial instrument or contract that has:

- Total cash flows based substantially on the profit or loss, the change in the recognised equity or the change in the fair value of the recognised and unrecognised equity of the Fund.
- The effect of substantially restricting or fixing the residual return to the instrument holders.

The Fund's redeemable participating units meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under IAS 32.16 A-B and accordingly, are classified as equity instruments.

The Fund continuously assesses the classification of the units. If the units cease to have any of the features or meet all the conditions set out in paragraphs 16A and 16B of IAS 32, the Fund will reclassify them as financial liabilities and measure them at fair value at the date of reclassification, with any differences from the previous carrying amount recognised in equity attributable to unitholders. If the units subsequently have all the features and meet the conditions set out in paragraphs 16A and 16B of IAS 32, the Fund will reclassify them as equity instruments and measure them at the carrying amount of the liabilities at the date of the reclassification.

The Fund's distributions if any, are classified as dividend distribution in the statement of changes in equity attributable to the unitholders.

**(b) Trading in the units**

Units of the Fund are available for purchasing only in the Kingdom of Saudi Arabia at Bank Albilad branches by natural and corporate persons. The equity value of the Fund is determined on every Sunday and Wednesday ("Valuation Day") by dividing the net value of assets (fair value of total assets minus liabilities) by the total number of outstanding units on the relevant Valuation Day.

**ALBILAD FUND OF REIT FUND**  
**(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY ALBILAD INVESTMENT COMPANY)**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**  
(All amounts in Saudi Riyals '000' unless otherwise stated)

**2 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**2.10 Taxation**

Taxation is the obligation of the unitholders and therefore, no provision for such liability is made in these financial statements.

**2.11 Zakat**

Zakat is the obligation of the unitholders and therefore, no provision for such liability is made in these financial statements.

**2.12 Value added tax (VAT)**

Output VAT related to revenue is payable to tax authorities on the earlier of (a) collection of receivables from customers or (b) delivery of services to customers. The other entities that transact business with the Fund withhold taxes or recover VAT on services rendered to the Fund. As the Fund cannot recover these amounts, these are expensed in the statement of income.

**2.13 Income recognition**

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

Dividend income is recognised when the Fund's right to receive dividend is established.

Realised gain on disposal of investments held at FVSI is measured as the difference between the sales proceed and the carrying value before disposal.

In accordance with the Sharia'h Board's resolutions, income prohibited by Sharia'h received by the Fund is excluded from the determination of income and is recorded as other liabilities in the statement of financial position. Such amount is determined based on the information available to the Fund Manager on the nature of earnings of investees upon the preparation of these financial statements. Income prohibited by Sharia'h is paid to charities on a quarterly basis.

**2.14 Fund management fee**

The Fund Manager charges the Fund a management fee at the rate of 0.80% (2022: 0.80%) per annum of the Fund's net asset value which is calculated on each valuation day and deducted on quarterly basis. Sharia Committee fees are included within the charged management fees in line with the Fund's terms and conditions.

**3 CASH AND CASH EQUIVALENTS**

	<b>Note</b>	<b>As at 31 December 2023</b>	<b>As at 31 December 2022</b>
Bank balance	5	875	187
Balance with the Custodian	5	1,347	1,665
		<b>2,222</b>	<b>1,852</b>

**ALBILAD FUND OF REIT FUND**  
**(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY ALBILAD INVESTMENT COMPANY)**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**  
(All amounts in Saudi Riyals '000' unless otherwise stated)

**4. INVESTMENTS**

	For the year ended 31 December 2023	For the year ended 31 December 2022
Carrying amount as at the beginning of the year	58,670	48,636
Purchases during the year	35,184	38,731
Disposals during the year	(46,965)	(22,825)
Unrealized FV gain / (loss) on re-measurement, net	1,046	(5,872)
<b>Carrying amount at the end of the year</b>	<b>47,935</b>	<b>58,670</b>

**5. RELATED PARTY TRANSACTION AND BALANCE**

In the ordinary course of its activities, the Fund transacts business with related parties. Related party transactions are in accordance with the terms and conditions of the Fund. All the related party transactions are approved by the Fund Board.

Following table contains the details of transactions with related parties:

Related party	Nature of relationship	Nature of transaction	Note	For the year ended 31 December	
				2023	2022
Albilad Investment Company	Fund Manager	Management fee		484	593
		Administration fee	6	53	67
Riyad Capital	Custodian of the Fund	Custody fee	6	63	61
Fund Board	Members of the Fund Board	Fund Board fee		4	3

**Balances with related parties**

Nature of balance	Related Party	Note	As at 31 December 2023	As at 31 December 2022
Investment account	Riyad Capital - Custodian of Fund	3	1,347	1,665
Current account	Bank Albilad - Parent company of the Fund Manager	3	875	187
Accrued management fee	Albilad Investment Company - Fund Manager		4	5
Custody fee payable	Riyad Capital - Custodian of Fund		6	4
Fund Board fee payable	Members of the Fund board		5	4
Administration fee payable	Albilad Investment Company		4	5
Payable against purchase of investment held at FVSI	Riyad Capital		451	-

**6 OTHER EXPENSES**

	Note	For the year ended 31 December	
		2023	2022
Custodian fee	5	63	61
Administration fee	5	53	67
Professional fees*		65	67
Other		24	14
		<b>205</b>	<b>209</b>

\* Auditor's remuneration for the statutory audit of the Fund's financial statements for the year ended 31 December 2023 amounts to SR 22.5 thousand (2022: SR 22.5 thousand). Auditor's remuneration for the review of the Fund's interim condensed financial statements for the period ended 30 June 2023 amounts to SR 12.5 thousand (2022: SR 12.5 thousand).

**ALBILAD FUND OF REIT FUND**  
**(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY ALBILAD INVESTMENT COMPANY)**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**  
(All amounts in Saudi Riyals '000' unless otherwise stated)

**7 FINANCIAL RISK MANAGEMENT**

**7.1 Financial risk factors**

The objective of the Funds is to safeguard the Fund's ability to continue as a going concern so that it can continue to provide optimum returns to its unitholders and to ensure reasonable safety to the unitholders. The Fund's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk.

The Fund Manager is responsible for identifying and controlling risks. The Fund Board supervises the Fund Manager and is ultimately responsible for the overall management of the Fund.

Monitoring and controlling risks is primarily set up to be performed based on the limits established by the Fund Board. The Fund has its Terms and Conditions document that set out its overall business strategies, its tolerance of risks and its general risk management philosophy and is obliged to take actions to rebalance the portfolio in line with the investment guidelines.

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

**(a) Market risk**

The risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk comprises three types of risk: currency risk, interest rate risk and other price risk.

**(i) Foreign exchange risk**

Foreign exchange risk is the risk that the value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates and arises from financial instruments denominated in foreign currency.

All the Fund's transactions and balances are in Saudi Riyals and therefore the Fund is not exposed to foreign exchange risk.

**(ii) Commission rate risk**

Commission rate risk is the risk that the value of the future cash flows of a financial instrument or fair values of fixed coupon financial instruments will fluctuate due to changes in market commission rates.

The Fund is not subject to commission rate risk, as it does not have any commission bearing financial instruments.

**(iii) Price risk**

Price risk is the risk that the value of the Fund's financial instruments will fluctuate as a result of changes in market prices caused by factors other than foreign currency and commission rate movements.

The price risk arises primarily from uncertainty about the future prices of the financial instruments that the Fund holds. The Fund has investment in shares which are classified as held at FVSI. The Fund Manager closely monitors the price movement of its financial instruments listed at Saudi Exchange. The Fund manages the risk through diversification of its investment portfolio by investing in various industry sectors.

Market concentration of the investment portfolio of the Fund is disclosed in the table below:

Geographical area	As at 31 December 2023		As at 31 December 2022	
	%	Amount	%	Amount
Saudi Market – Real Estate	100%	47,935	100%	58,670

**ALBILAD FUND OF REIT FUND**  
**(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY ALBILAD INVESTMENT COMPANY)**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

(All amounts in Saudi Riyals '000' unless otherwise stated)

**7 FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (continued)

**7.1 Financial risk factors** (continued)

**(a) Market risk** (continued)

(iii) Price risk (continued)

The effect on the equity value (as a result of the change in the fair value of investments as at 31 December) due to a reasonably possible change in equity indices based on the industry concentration, with all other variables held constants is as follows:

	<b>As at 31 December 2023</b>		<b>As at 31 December 2022</b>	
	<b>Potential reasonable change %</b>	<b>Effect on NAV</b>	<b>Potential reasonable change %</b>	<b>Effect on NAV</b>
Saudi Market – Real Estate	<b>+/-5</b>	<b>2,397</b>	<b>+/-5</b>	<b>2,934</b>

**(b) Liquidity risk**

Liquidity risk is the risk that the Fund may not be able to generate sufficient cash resources to settle its obligations in full as they fall due or can only do so on terms that are materially disadvantageous.

The Fund's Terms and Conditions provide for subscription and redemption of units on every Valuation Day and it is, therefore, exposed to the liquidity risk of meeting redemptions at any time. The Fund's securities are considered to be readily realisable, and they can be liquidated at any time. However, the Fund Manager has established certain liquidity guidelines for the Fund and monitors liquidity requirements on a regular basis to ensure sufficient funds are available to meet any commitments as they arise, either through new subscriptions, liquidation of the investment portfolio or by obtaining financing from the related parties of the Fund.

Fund settles its financial liabilities relating to accrued management fee and other expenses on quarterly basis.

**Interest rate and liquidity risk management**

Ultimate responsibility for liquidity risk management rests with the Fund Manager, which has established an appropriate liquidity risk management framework for the management of the Fund's short, medium and long-term funding and liquidity management requirements. The Fund manages liquidity risk by maintaining adequate reserves, banking facilities, by continuously monitoring forecast and actual cash flows, and by matching the maturity profiles of financial assets and liabilities.

**(c) Credit risk**

Credit risk is the risk that one party to the financial instrument will cause a financial loss to the other party through the inability to settle an obligation.

The Fund Manager reviews the credit concentration of the investment portfolio, depending on the counterparties. The Fund is not currently exposed to credit risk within its investment portfolio. The cash and cash equivalents include balances deposited with Bank Albilad which has investment grade credit rating, and the Custodian which is a wholly owned subsidiary of an investment grade bank.

**ALBILAD FUND OF REIT FUND**  
**(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY ALBILAD INVESTMENT COMPANY)**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**  
(All amounts in Saudi Riyals '000' unless otherwise stated)

**7 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**7.1 Financial risk factors (continued)**

**(b) Liquidity risk (continued)**

The maturity profile of financial assets and liabilities is as follows:

	Less than 7 days	7 days to 1 month	1-12 months	More than 12 months
<b>As at 31 December 2023</b>				
<b>Financial assets</b>				
Cash and cash equivalents	2,222	-	-	-
Investments held at FVSI	47,935	-	-	-
	<b>50,157</b>	-	-	-
<b>Financial liabilities</b>				
Payable against purchase of investment held at FVSI	451	-	-	-
Accrued management fee	-	-	4	-
Accruals and other liabilities	-	-	62	-
	<b>451</b>	-	<b>66</b>	-
<b>Liquidity gap</b>	<b>49,706</b>	-	<b>(66)</b>	-
<b>As at 31 December 2022</b>				
<b>Financial assets</b>				
Cash and cash equivalents	1,852	-	-	-
Dividend receivable	680	-	-	-
Investments held at FVSI	58,670	-	-	-
	<b>61,202</b>	-	-	-
<b>Financial liabilities</b>				
Accrued management fee	-	-	5	-
Accruals and other liabilities	-	-	35	-
	-	-	40	-
<b>Liquidity gap</b>	<b>61,202</b>	-	<b>(40)</b>	-

**7.2 Capital risk management**

The capital of the Fund is represented by the equity attributable to holders of redeemable units. The amount of net asset attributable to holders of redeemable units can change significantly on each Valuation Day, as the Fund is subject to subscriptions and redemptions at the discretion of unitholders on every Valuation Day, as well as changes resulting from the Fund's performance. The Fund's objective when managing capital is to safeguard the Fund's ability to continue as a going concern in order to provide returns for unitholders, provide benefits for other stakeholders and maintain a strong capital base to support the development of the investment activities of the Fund.

In order to maintain the capital structure, the Fund's policy is to monitor the level of subscriptions and redemptions relative to the assets it expects to be able to liquidate and adjust the amount of dividend distributions the Fund pays to redeemable units.

The Fund Board and Fund Manager monitor capital on the basis of the value of equity attributable to redeemable unitholders i.e. the number of units that are in issue and can be redeemed in future.

**7.3 Fair value estimation**

The fair value for financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices at the close of trading on the reporting date. Instruments for which no sales were reported on the valuation day are valued at the most recent bid price.

An active market is a market in which transactions for the asset or liability take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an ongoing basis. The carrying value less impairment provision of other receivables and payables are assumed to approximate their fair values.

**ALBILAD FUND OF REIT FUND**  
**(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY ALBILAD INVESTMENT COMPANY)**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**  
(All amounts in Saudi Riyals '000' unless otherwise stated)

**7 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**  
**7.3 Fair value estimation (continued)**

The fair value hierarchy has the following levels:

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

The estimated fair value of the Fund's financial assets and liabilities is not considered to be significantly different from their carrying values. The fair value of investments held at FVSI are based on quoted prices in active markets and are therefore classified within Level 1.

The following table analyses within the fair value hierarchy the Fund's assets and liabilities (by class) measured at fair value at 31 December 2023 and 31 December 2022;

As at 31 December 2023	Fair value				Total
	Carrying value	Level 1	Level 2	Level 3	
<b>Financial assets not measured at fair value</b>					
Cash and cash equivalents	2,222	-	-	2,222	2,222
<b>Financial assets measured at fair value</b>					
Investments held at FVSI	47,935	47,935	-	-	47,935
	<b>50,157</b>	<b>47,935</b>	<b>-</b>	<b>2,222</b>	<b>50,157</b>
<b>Financial liabilities not measured at fair value</b>					
Accrued management fee	4	-	-	4	4
Payable against purchase of investment held at FVSI	451	-	-	451	451
Accruals and other liabilities	62	-	-	62	62
	<b>517</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>517</b>	<b>517</b>
As at 31 December 2022	Fair value				Total
	Carrying value	Level 1	Level 2	Level 3	
<b>Financial assets not measured at fair value</b>					
Cash and cash equivalents	1,825	-	-	1,852	1,852
Dividends receivable	680	-	-	680	680
<b>Financial assets measured at fair value</b>					
Investments held at FVSI	58,670	58,670	-	-	58,670
	<b>61,202</b>	<b>58,670</b>	<b>-</b>	<b>2,532</b>	<b>61,202</b>
<b>Financial liabilities not measured at fair value</b>					
Accrued management fee	5	-	-	5	5
Accruals and other liabilities	35	-	-	35	35
	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>40</b>

**ALBILAD FUND OF REIT FUND**  
**(AN OPEN-ENDED MUTUAL FUND MANAGED BY ALBILAD INVESTMENT COMPANY)**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**  
(All amounts in Saudi Riyals '000' unless otherwise stated)

**8 FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY**

<b>As at 31 December 2023</b>	<b>Amortised cost</b>	<b>FVSI</b>
<b><i>Financial assets as per statement of financial position</i></b>		
Cash and cash equivalents	2,222	-
Dividends receivable	-	-
Investments held at FVSI	-	47,935
<b>Total</b>	<b>2,222</b>	<b>47,935</b>
<b><i>Financial liabilities as per statement of financial position</i></b>		
Accrued management fee	4	-
Payable against purchase of investment held at FVSI	451	-
Accruals and other liabilities	62	-
<b>Total</b>	<b>517</b>	<b>-</b>
<b>As at 31 December 2022</b>		
<b><i>Financial assets as per statement of financial position</i></b>		
Cash and cash equivalents	1,852	-
Dividends receivable	680	-
Investments held at FVSI	-	58,670
<b>Total</b>	<b>2,532</b>	<b>58,670</b>
<b><i>Financial liabilities as per statement of financial position</i></b>		
Accrued management fee	5	-
Accruals and other liabilities	35	-
Payable against purchase of investment held at FVSI	-	-
<b>Total</b>	<b>40</b>	<b>-</b>

**9 DIVIDENDS DISTRIBUTION**

During the year, the Fund Board approved to distribute the dividends at a rate of 3.93% and 1.91% of the reported Equity value on 3 May 2023 and 3 September 2023 respectively, which amounts to SAR 2.248 million and SAR .943 million respectively. During year 2022, Fund board approved to distribute the dividend at a rate 2.45% and 2.81% of the reported equity value on 9 May 2022 and 7 September 2022 respectively, which amounts to SAR 1.614 million and SAR 1.997 million respectively.

**10 LAST VALUATION DAY**

In accordance with the Terms and Conditions of the Fund, the last valuation day for the purpose of the preparation of the financial statements was 31 December 2023 (2022: 31 December 2022).

**11. INFORMATIVE ZAKAT RETURN SUBMISSION**

In accordance with article 3 of Zakat Collection Rules for Investing in Investment Funds, stipulates that all investment funds or real estate investment funds approved to be established by the CMA after the effective date of the resolution (1 January 2023), must register with ZATCA for Zakat purposes before the end of the first fiscal year from the date of the approval on their establishment and submit an informative zakat return within 120 days of fiscal year end. The Fund received its registration certificate no. 015-11-1-0581 from ZATCA on 14 February 2018. The Fund will submit the informative zakat return in due course.

The responsibility of paying zakat on investment in the Fund's units remains with the unitholders and the Fund does not have the zakat obligation.

**12 APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS**

These financial statements were approved by the Fund Board on 26 March 2024.