ALPHA CAPITAL ألفا المالية

Alpha Saudi Equity Fund

2019 Annual Report

strictly confidential

Dear Unitholder,

We would like to share with you the performance of Alpha Saudi Equity Fund (the "Fund"), for the financial year ending 31 December 2019.

During 2019, Alpha Capital was named the "Fastest Growing Boutique Asset Management Firm" at the International Finance Awards and was honored with the award for the "Best Sharia Compliant Equity Fund" for its Saudi Equity Fund at the 2020 MENA Fund Manager Performance Awards. The Fund posted a return of 22.3% over the past year and remained within the top quartile within its peer group comparison.

These achievements inspire us to continue our success and encourage us to develop and grow even further in our investment offerings while always ensuring to achieve the objectives of our clients and partners.

We would like to take this opportunity and thank you for choosing Alpha Capital as your investment partner, and we remain committed to realizing your investment objectives with us.

To this end, it is our pleasure to attach to you the Fund's annual report, which details the performance of the Fund for the financial year ending on 31 December 2019.

Finally, please do not hesitate to contact us if you have any questions regarding the contents disclosed within the attached report.

Fund Manager

Alpha Capital

Contents

03
Investment Details and Fund Performance

04
Performance Record

05
Investment Activities and Performance, and Fund Manager's Information

06
Other Key Disclosures

07
Custodian Information

08
Auditor Information

09
Fund Audited Financial Statements

Annual Fund Report

Investments Details

Fund Name	Alpha's Saudi Equity Fund
Investment Objectives & Policies	To provide medium & long term capital growth by investing in listed equities in the Saudi Market. The fund invests its assets in a diversified portfolio of shariah compliant companies listed in the Saudi Equity market. The Fund may also invest a part of its assets in short term murabaha investments
Distribution of Income and Gain Policy	The Fund will not make any distributions to unit holders. Instead, dividends will be reinvested.

Fund Performance

Net Asset value and Distributions, *SAR*

Description	(Inception) till December 2018	December 2019
Fund Net Asset Value ("NAV") at the end of the financial year	45,515,502.12	37,321,725.09
NAV per unit at the end of the financial year	9.70633	11.86750
Highest NAV per unit for the financial year	10.00000	11.86750
Lowest NAV per unit for the financial year	9.02171	9.67919
No. of Units at the end of financial year	4,689,260.8236	3,144,867.9630
Income Distribution per unit - Gross	NA	NA
Income Distribution per unit - Net	NA	NA
Total Expense Ratio % - Avg AUM	0.68	2.06

Disclosure	Total Expense ratio is calculated based on average AUM over the period and there was no Fee Rebate paid to the clients. However, the subscription fee is waived for all the subscriptions.

Description	1 Year
Total Return (%) (1)	22.27

Description	2018	2019
Annual Total Return (%) (2)	(2.94)	22.27

1: The fund was incepted in July 2018. Accordingly, total return metric for 3 years and 5 years are not applicable.
2: The fund was incepted in July 2018. Accordingly, annual return data for a portion of 2018, and for the full year 2019 are presented.

Annual Fund Report

Performance Record

Fund Fees & Expenses for 2019	SAR	%
Administration fee expense	118,124.95	13.32
Audit fee	13,125.00	1.48
Directors fee	20,000.00	2.26
Management fee	661,556.51	74.60
Custodian fee	47,226.82	5.33
Shariah advisory fee	14,000.00	1.58
Regulatory & exchange fee	12,750.00	1.44
Total	**886,783.28**	**100**

Exercise of Annual Voting Rights, Issuer's Name and Date of AGM	The Fund was launched in July of 2018. The Fund Manager was in the process of developing the voting policy that was presented and approved by the Board of Directors of the Fund in December 2018. For this reason, the fund manager didn't participate in any voting during the previous period.
Material changes affecting fund performance	There were no material changes during the reporting period affecting the fund performance.
Investments into other funds	The Fund has no investment in any other funds.
Fund Board Annual Report	There were two fund board meetings during 2019 as follows: — The first meeting for was held on 19/03/2019 with the below agenda: ✓ Confirm that no conflict of interest is resulting from the designation of the fund's board members ✓ Discuss the compliance and Money Laundering issues, if there is any. ✓ Discuss any additional update. — The second meeting for AMF was held on Nov 5th , 2019 and has as agenda the below: ✓ Approval of Board Resolution by Circulation from Last Board Meeting ✓ Confirm that no conflict of interest is resulting from the designation of the fund's board members ✓ Discuss the compliance and Money Laundering issues, if there is any. ✓ Discuss any additional update
Special commission arrangements	There were no special commission received during the reporting period.

Annual Fund Report

Investment Activities and Performance

Review of Investment Activities During the Period	During the period from the date of inception (25/07/2018) until the date of the report (31/12/2019), the fund invested its assets in shares of Saudi listed companies that are compliant with the shariah principals. The asset allocation of the fund by the end of 2019 was as indicated in the table below:

Fund Fees & Expenses for 2019	Weight (%)
Banks	23.33%
Materials	23.14%
Retail	13.06%
Energy	11.46%
Telecommunication Services	10.22%
Insurance	5.66%
Consumer Services	3.81%
Others	9.32%

Investment Fund's performance during the period	The fund's performance since YTD stood at 22.27% v/s 7.55% for the benchmark. The fund outperformed its benchmark YTD by 14.71%. The fund's performance since inception stood at 18.67% v/s 0.29% for the benchmark. The fund outperformed its benchmark since inception by 18.38%.

Fund Manager Information

Fund manager name	Alpha Capital Company
Address	Tafaseel Building, B4, Takhassusi Street, P.O. Box 54854 Riyadh 11524, Kingdom of Saudi Arabia Landline: +966 11 434 3094 Email: clientrelations@alphacapital.com.sa
Manager & sub manager	The fund manager is Alpha Capital Company which is responsible for managing the fund's assets, and no Sub Fund Manager is used.

Annual Fund Report

Other Key Disclosures

Other Information for Unit Holders	All information contained in this report is as per the Investment Fund Regulations (IFR) issued by the Capital Market Authority (CMA). During the period, the following deviation from regulatory limits were reported: — Breach 1 – Passive breach with Investment Funds Regulations (IFR): Underlying investments in all classes of securities issued by any single issuer exceeded 20% of the public fund's total net assets due to market fluctuation. ✓ Action: Market stabilized, and breach was reversed. (22 May 2019 – rectified in 5 days) — Breach 2 – Passive breach with Investment Funds Regulations (IFR): Underlying investments in all classes of securities issued by any single issuer exceeded 20% of the public fund's total net assets due to market fluctuation. ✓ Action: Market stabilized, and breach was reversed. (22 April 2019 – rectified in 5 days) — Breach 3 – Passive breach with Investment Funds Regulations (IFR): Underlying investments in a class of securities issued by any single issuer exceeded 10% of the public fund's total net assets due to market fluctuation. ✓ Action: Market stabilized, and breach was reversed. (13 October 2019 – rectified in 1 day)
Details of changes during the period in fund T&Cs and information memorandum	— Changed Clause 4 of Annex1 of Fund's T&C by changing the limit on conventional loans to no more than 33% of either the average during the last 12 months of the total market capitalization or the total assets whichever is higher instead of 30% of the total market capitalization previously — Changed Clause 5 of Annex1 of Fund's T&C by changing the limit on the investment of liquid assets in interest bearing products to 33% of either the average of market capitalization during the last 12 month or the total assets whichever is higher instead of 30% of total assets previously — Changes in the Fund Board: Mr. Moath AlNaeem, the chairman of the fund's board of Directors, resigned for personal reasons and was replaced by Mr. Abdulrahman Al Damer as the new chairman. Two members were also added, namely Mr. Aliasgar Lilamwala, Head of Asset Management at Alpha Capital, and Mr. Ahmed Al Jomaih, Director Asset Management at Alpha Capital. — For more information please see the Funds T&C, Information Memorandum and Key Fact Sheet.

Annual Fund Report

Custodian Information

Custodian Name	AlBilad Investment Company
Address	Smart Tower, King Fahad Road, Riyadh 8162 King Fahad Road – Olaya, Riyadh 12313-3701, Saudi Arabia Tel: +966920003636. Email: Clientservices@albilad-capital.com. www.albilad-capital.com
Custodian Main Duties and Responsibilities	The custodian will exercise all reasonable care in performance of services and other duties of protecting the fund's assets on behalf of unitholders and taking all necessary administrative measures in relation to the custody of the fund's assets. The Custodian is under no obligation to issue an opinion on Fund Manager.

Annual Fund Report

Auditor Information

Auditor Name	Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants
Address	11691 PO BOX: 85453 Riyad, Abu Baker St, At Taawun. Tel: +966112694419. Fax: +966112693516. www.aca.com.sa
Auditor's Statement Regarding The Fund's Latest Audited Financial Statements	The auditor's statement is available in the audited financial statements in the last section of this report

Annual Fund Report

Fund Audited Financial Statements

The Fund's audited financial statements for the financial year ending 31 December 2019 are presented on the following pages.

Note: Fund's Reports are available upon request free of charge.

ALPHA SAUDI EQUITY FUND
(Managed by Alpha Capital Company)

FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE PERIOD FROM 25 JULY 2018 TO 31 DECEMBER 2019

Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD FROM 25 JULY 2018 TO 31 December 2019

INDEX **PAGE**

Independent auditor's report on the financial statements	1-2
Statement of financial position	3
Statement of comprehensive income	4
Statement of cash flows	5
Statement of changes in net assets	6
Notes to the financial statements	7–16

ALLUHAID & ALYAHYA
الـــحيد و الـــيحيى

Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants
License No. (735)
6733 Abo Bakr Al Siddiq Road, At Taawun District
P.O. Box 85453, Riyadh 11691 Kingdom of Saudi Arabia
Tel. +966 11 269 3516
Fax. +966 11 269 4419
www.lyca.com.sa

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
To the Unitholders of Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

Our Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Alpha Saudi Equity Fund (the "Fund") being managed by Alpha Capital Company (the "Fund Manager"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2019, the related statements of comprehensive income, cash flows and changes in net assets for the period from 25 July 2018 to 31 December 2019, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the financial statements taken as a whole, present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at 31 December 2019, and its financial performance and its cash flows for the period from 25 July 2018 to 31 December 2019 in accordance with the International Financial Reporting Standards that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, and other standards and pronouncements issued by the Saudi Organization for Certified Public Accountants ("SOCPA").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as 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 are independent of the Fund in accordance with the professional code of conduct and ethics, as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of the Fund Manager and Those Charged with Governance for the Financial Statements

The 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 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.

In preparing the financial statements, the 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 the 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 are 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 as 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.

ALLUHAID & ALYAHYA
الـــحيد و الـــيحيى

Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants
License No. (735)
6733 Abo Bakr Al Siddiq Road, At Taawun District
P.O. Box 85453, Riyadh 11691 Kingdom of Saudi Arabia
Tel. +966 11 269 3516
Fax. +966 11 269 4419
www.lyca.com.sa

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (continued)
To the Unitholders of Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (continued)

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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 the Fund'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.

For Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants

Turki Alluhaid
Certified Public Accountant
Registration No. 438

الحيد واليحيى محاسبون قانونيون
ترخيص رقم ٧٣٥
Professional License No. 735
Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants

Riyadh 21 Rajab 1441 H
16 March 2020

Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As at 31 December 2019

	Notes	2019 SR
ASSETS		
Cash and cash equivalents		**3,035,766**
Financial assets at fair value through profit or loss	5	**34,516,508**
Other receivables		**913**
TOTAL ASSETS		**37,553,187**
LIABILITIES		
Accrued expenses and other current liabilities		**231,462**
NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO THE REDEEMABLE UNITHOLDERS		**37,321,725**
Units in issue		**3,144,868**
Per unit value		**11.87**

The accompanying notes 1 to 11 form an integral part of these financial statements.

Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
For the period from 25 July 2018 to 31 December 2019

	Notes	2019 SR
Income from financial assets at fair value through profit or loss		
Unrealized gain	5	**3,088,103**
Realized gain	5	**4,933,874**
Dividend income		**1,780,666**
TOTAL INCOME		**9,802,643**
EXPENSES		
Management fee	6	**889,740**
Administration fees	6	**161,507**
Custodian fees		**44,919**
Audit fees		**25,000**
VAT expenditures		**56,058**
Director's fees	6	**28,712**
Shariah advisory fees	6	**20,087**
Other operating expenses		**58,365**
TOTAL OPERATING EXPENSES		**1,284,388**
NET INCOME FOR THE PERIOD		**8,518,255**
Other comprehensive income		**-**
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD		**8,518,255**

The accompanying notes 1 to 11 form an integral part of these financial statements.

Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)
STATEMENT OF CASH FLOWS
For the period from 25 July 2018 to 31 December 2019

	2019 *SR*
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES	
Net income for the period	**8,518,255**
Adjustments for:	
Unrealized gain from financial assets at fair value through profit or loss	**(3,088,103)**
	5,430,152
Changes in operating assets and liabilities:	
Financial assets at fair value through profit or loss	**(31,428,405)**
Other receivables	**(913)**
Accrued expenses and other current liabilities	**231,462**
Net cash used in operating activities	**(25,767,704)**
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES	
Proceeds from issuance of units	**60,710,000**
Payments against redemption of units	**(31,906,530)**
Net cash from financing activities	**28,803,470**
NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	**3,035,766**
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	**-**
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	**3,035,766**

The accompanying notes 1 to 11 form an integral part of these financial statements.

Alpha Saudi Equity Fund
(Managed by Alpha Capital Company)
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS
For the period from 25 July 2018 to 31 December 2019

	2019 *SR*
Total comprehensive income for the period	**8,518,255**
CHANGE FROM UNIT TRANSACTIONS	
Proceeds from issuance of units during the period	**60,710,000**
Redemption of units during the period	**(31,906,530)**
Net change from unit transactions	**28,803,470**
NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO THE REDEEMABLE UNITHOLDERS AT THE END OF THE PERIOD	**37,321,725**

UNITS TRANSACTIONS

Transactions in units for the period from 25 July 2018 to 31 December 2019 are summarized as follows:

	Unit
Units issued during the period	**6,087,508**
Units redeemed during the period	**(2,942,640)**
UNITS AT THE END OF THE PERIOD	**3,144,868**
NET ASSETS VALUE PER UNIT AT THE END OF THE PERIOD	**11.87**

The accompanying notes 1 to 11 form an integral part of these financial statements.

1 GENERAL

Alpha Saudi Equity Fund (the "Fund") is an open-ended fund. The main activity of the Fund is investing in the equities of the companies listed on the Saudi Stock Exchange (Tadawul), tradable right issues and local public initial public offerings.

The Fund is managed by Alpha Capital Company (the "Fund Manager"), a closed joint stock company licensed by the Capital Market Authority of the Kingdom of Saudi Arabia ("CMA") under license number 33-18187.

The Fund's Manager registered office is P.O. Box 54854, Riyadh 11524, Kingdom of Saudi Arabia.

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.

The Fund was offered for subscription under the laws and regulations of Capital Market Authority ("CMA") on 14 Shawal 1439H (corresponding to 28 June 2018). The Fund commenced its operations on 12 Dhul-Qa`dah 1439H (corresponding to 25 July 2018). Accordingly, these financial statements cover the period from 25 July 2018 to 31 December 2019 (the "period").

The last valuation day of the period was 31 December 2019.

These financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on 21 Rajab 1441H (corresponding to 16 March 2020).

2 REGULATING AUTHORITY

The Fund is governed by the Investment Fund Regulations (the "Regulations") issued by the CMA on 3 Thul Hijjah 1427H (corresponding to 24 December 2006), subsequently amended by the issuance of a new Investment Funds Regulation dated 16 Sha'aban 1437H (corresponding to 23 May 2016) by the CMA detailing requirements for all Investment Funds within the Kingdom of Saudi Arabia.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below.

3.1 BASIS OF PREPARATION

These 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 pronouncement issued by the Saudi Organization for Certified Public Accountants ("SOCPA"), collectively hereafter referred to as "IFRS".

The preparation of these financial statements requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Directors to exercise its judgement in the process of applying the Fund's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements, are disclosed in Note 4.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.1 *BASIS OF PREPARATION (continued)*

a) Standards and amendments to existing standards effective 1 January 2019

IFRS 16 "Leases"
IFRS 16 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases.

IFRS 16 supersedes the following Standards and Interpretations:

(a) IAS 17 Leases;
(b) IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease;
(c) SIC-15 Operating Leases—Incentives; and
(d) SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease.

The standard provides a single lessee accounting model, requiring lessees to recognize assets and liabilities for all major leases; which represents a significant change from IAS 17.

Lessor accounting under IFRS 16 is substantially unchanged from current accounting under IAS 17. Lessors will continue to classify all leases using the same classification principle as in IAS 17 and distinguish between two types of leases: operating and finance leases.

In the opinion of the Board of Directors, the above-mentioned standard will clearly not impact the Fund, as the Fund has no leases

b) New standards, amendments and interpretations effective after 1 January 2019 and have not been early adopted

The following standards, amendments to standards and interpretations are not yet effective and neither expected to have a significant impact on the Fund's financial statements:

Standards / amendments to standards / interpretations	***Effective date***
Definition of a Business (Amendments to IFRS 3)	1 January 2020
Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8)	1 January 2020
IFRS 17 *Insurance Contracts*	1 January 2021

In the opinion of the Board of Directors, these standards, amendments to standards and interpretations will clearly not impact the Fund. The Fund intends to adopt these standards, if applicable, when they become effective.

3.2 *ACCOUNTING CONVENTION*

The financial statements have been prepared under the historical cost convention, as modified by the revaluation of financial assets at fair value through profit or loss.

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.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.3 FOREIGN CURRENCY TRANSLATION

a) Functional and presentation currency

These financial statements are presented in Saudi Arabian Riyals ("SR"), which is the Fund's functional and presentation currency. All financial information presented has been rounded to the nearest SR.

b) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign currency assets and liabilities are translated into the functional currency using the exchange rate prevailing at the statement of financial position date.

Foreign exchange gains and losses arising from translation are included in the statement of comprehensive income.

3.4 FINANCIAL INSTRUMENTS

3.4.1 Initial recognition and measurement

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Fund becomes a party to the contractual provisions of the instrument. The Fund records investments on a 'trade date' basis, which is the date the Fund commits to purchase or sell the asset.

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 profit or loss, 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 fair value through profit or loss are expensed in the statement of comprehensive income.

3.4.2 Classification

In accordance with IFRS 9, the Fund classifies its financial assets and financial liabilities at initial recognition into the categories of financial assets and financial liabilities discussed below.

In applying that classification, a financial asset or financial liability is considered to be held for trading if:
(a) It is acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term; or
(b) On initial recognition, it is part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which, there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
(c) It is a derivative (except for a derivative that is a financial guarantee contract or a designated and effective hedging instrument).

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.4 FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)
3.4.2 Classification (continued)

Financial assets
The Fund classifies its financial assets as subsequently measured at amortised cost or measured at fair value through profit or loss on the basis of both:

- The entity's business model for managing the financial assets; and
- The contractual cash flow characteristics of the financial asset

Financial assets measured at fair value through profit or loss ("FVPL")
A financial asset is measured at fair value through profit or loss if:

(a) Its contractual terms do not give rise to cash flows on specified dates that are solely payments of principal and interest (SPPI) on the principal amount outstanding;
(b) It is not held within a business model whose objective is either to collect contractual cash flows, or to both collect contractual cash flows and sell; and
(c) At initial recognition, it is irrevocably designated as measured at FVPL when doing so eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would otherwise arise from measuring assets or liabilities or recognizing the gains and losses on them on different bases.

Financial liabilities

Financial liabilities measured at FVPL

A financial liability is measured at FVPL if it meets the definition of held for trading.

Financial liabilities measured at amortised cost

This category includes all financial liabilities, other than those measured at fair value through profit or loss. The Fund includes in this category short-term payables.

3.4.3 Subsequent measurement

After initial measurement, the Fund measures financial instruments which are classified as at FVPL at fair value. Subsequent changes in the fair value of those financial instruments are recorded in net gain or loss on financial assets and liabilities at FVPL in the statement of comprehensive income. Interest and dividends earned or paid on these instruments are recorded separately in interest revenue or expense and dividend revenue or expense in the statement of comprehensive income.

Financial liabilities, other than those classified as at FVPL, are measured at amortised cost using the effective interest method. Gains and losses are recognised in the profit or loss when the liabilities are derecognised, as well as through the amortisation process.

The Fund does not have any financial assets other than cash and cash equivalents and those held at fair value through profit or loss and, as such, has chosen to apply an approach similar to the simplified approach for expected credit losses ("ECL") under IFRS 9. Therefore, the Fund does not track changes in credit risk, but instead, will recognises a loss allowance based on lifetime ECL at each reporting date on its trade receivables if they arise in future. The Fund's approach to ECL reflects a probability-weighted outcome, the time value of money 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.

The Fund uses the provision matrix as a practical expedient to measure ECL on trade receivables, based on days past due for groupings of receivables with similar loss patterns. Receivables are grouped based on their nature. The provision matrix is based on historical observed loss rates over the expected life of the receivables and is adjusted for forward-looking estimates.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.4 FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

3.4.3 Subsequent measurement (continued)

As these are the first financial statements of the fund, no historical credit loss experience is available, and management based on their estimates expect the ECL exposure to be immaterial on its financial assets for this period.

3.4.4 De-recognition of financial instruments

A financial asset is derecognized, 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 derecognized 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 derecognized only if the Fund has not retained control of the financial asset. The Fund recognizes separately as assets or liabilities any rights and obligations created or retained in the process.

The Fund derecognises a financial liability when the obligation under the liability is discharged, cancelled or expired.

3.4.5 Offsetting financial instruments

Financial assets and liabilities are offset, and the net amount reported in the statement of financial position when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis or realise the asset and settle the liability simultaneously. The legally enforceable right must not be contingent on future events and must be enforceable in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy of the Fund or the counterparty.

3.5 CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents include cash in hand and with a bank and other short-term highly liquid investments, if any, with maturities of three months or less from the purchase date.

3.6 IMPAIRMENT OF NON-FINANCIAL ASSETS

The carrying values of non-financial assets are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate the carrying value may not be recoverable. An impairment loss is recognized for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount which is the higher of an asset's fair value less cost to sell and value in use. Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but the increased carrying amount should not exceed the carrying amount that would have been determined, had no impairment loss been recognized for the assets or cash-generating unit in prior years. A reversal of an impairment loss is recognized as income immediately in the statement of comprehensive income.

3.7 PROVISIONS

Provisions are recognised when the Fund has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

3.8 ACCRUED EXPENSES

Accrued expenses are recognised initially at fair value and subsequently stated at amortised cost using the effective interest method.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.9 REDEEMABLE UNITS

Units subscribed and redeemed are recorded at the net asset value per unit on the valuation day for which the subscription request and redemption applications are received.

3.10 NET ASSETS VALUE

The net assets value per unit disclosed in the statement of financial position is calculated by dividing the net assets value of the Fund by the number of units in issue at the period end.

3.11 MANAGEMENT FEES, CUSTODIAN FEES AND OTHER EXPENSES

Management fees, administration fees, custodian fess and other expenses are charged at rates / amounts within limits mentioned in terms and conditions of the Fund.

3.12 ZAKAT AND INCOME TAX

Under the current system of taxation in Kingdom of Saudi Arabia the Fund is not liable to pay any zakat or income tax which are the obligation of the Unitholders and are not provided in the accompanying financial statements.

3.13 DIVIDEND INCOME

Dividend income is recognized when the right to receive the dividend is established.

4 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

Management makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities are outlined below.

Fair value measurement

The Fund measures its investments in equity instruments at fair value at each reporting date. 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. The principal or the most advantageous market must be accessible to the Fund. The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest. A fair value measurement of a nonfinancial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The fair value for financial instruments traded in active markets at the reporting date is based on their quoted prices available on respective stock exchange, without any deduction for transaction costs. The Fund is using last traded prices which is recognised as standard pricing convention within the industry.

For all other financial instruments not traded in an active market, if any, the fair value is determined using valuation techniques deemed to be appropriate in the circumstances. Valuation techniques include the market approach (i.e., using recent arm's length market transactions, adjusted as necessary, and reference to the current market value of another instrument that is substantially the same) and the income approach (i.e., discounted cash flow analysis and option pricing models making as much use of available and supportable market data as possible).

The Fund measures financial instruments at fair value at each statement of financial position date. Fair values of those financial instruments are disclosed in Note 7.

5 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

The composition and geographical exposure of financial assets at fair value through profit or loss on the last valuation day is summarized below:

	Period ended 31 December 2019
Quoted equity investments (by country)	*Market value*
	SR
Kingdom of Saudi Arabia	**34,516,508**

The gains of financial assets through profit or loss during the period is as follows:

	SR
Gain from changes in fair value	3,088,103
Gain from sale of investments	4,933,874
	8,021,977

6 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

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. The Fund Manager and entities / persons related to Fund Manager and the Fund's Board of Directors are considered as related parties of the Fund. In the ordinary course of its activities, the Fund transacts business with its related parties. Related party transactions are governed by limits set by the regulations issued by the CMA. All the related party transactions are approved by the Board of Directors.

a) Management and administration fee

The Fund Manager is responsible for the overall management of the Fund's activities. The Fund Manager charges management fee at the rate of 1.45% that are calculated on a daily basis based on the net value of the Fund's assets. Total management fee for the period amounted to SR 889,740 with SR 143,716 in outstanding accrued fees due to the Fund Manager at the end of the period.

The Fund manager charges admin fee at a rate of 0.07% that are calculated on a daily basis based on the gross value of the Fund's assets with a minimum monthly fee of SR 9,375. Total admin fee for the period amounted to SR 161,507.

In addition, the Fund Manager charges subscription fee for one time at the rate of 2% of the subscription value from the Fund's unitholders, however such fee is not considered in the financial statement of the Fund, as investment to the Fund are always net of subscription fees.

b) Board of Directors and Sharia Committee remuneration

The total remuneration accrued to the Board of Directors for the period was SR 28,712 and consisted of a fixed fee. Furthermore, for the period total oversight fee for the members of the Sharia Committee amounted to SR 20,087.

c) Subscriptions and redemptions of Fund units

During the period, the Fund Manager had subscribed 1,003,213 units of the Fund amounting to SR 10,000,000 and redeemed SR 11,141,161 with no outstanding units as at 31 December 2019.

6 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

c) Subscriptions and redemptions of Fund units (continued)

Further, during the period the Board of Directors of the Fund manager had subscribed 970,106 units of the Fund amounting to SR 9,750,000 and redeemed SR 10,650,699 with no outstanding units as at 31 December 2019.

7 FINANCIAL RISK MANAGEMENT

7.1 FINANCIAL RISK FACTORS

The Fund's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. The Fund's overall risk management program seeks to maximize the returns derived for the level of risk to which the Fund is exposed and seeks to minimize potential adverse effects on the Fund's financial performance. The Fund Manager has in place policies and procedures to identify risks affecting the Fund's investments and to ensure that such risks are addressed as soon as possible, which include conducting a risk assessment at least once a year.

The Fund Manager also applies a prudent spread of risk while taking into consideration the Fund's investment policies and the terms and conditions. Furthermore, the Fund Manager shall make every effort to ensure that sufficient liquidity is available to meet any anticipated recovery request. The Board of the Fund plays a role in ensuring that the Fund Manager fulfils its responsibilities to the benefit of the unitholders in accordance with the provisions of the Investment Funds Regulations and the terms and conditions.

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

7.1.1 Market risk

a) Commission rate risk

Commission rate risk is the risk that the value of 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.

b) Currency risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to a change in foreign exchange rates. The Fund's financial assets and financial liabilities are denominated in Saudi Riyal and therefore the Fund is not exposed to any currency risks on these financial instruments.

c) 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 Manager closely monitors the price movement of its financial instruments listed at stock exchange markets. The Fund manages the risk through diversification of its investment portfolio by investing in various industry sectors.

7 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

7.1 *FINANCIAL RISK FACTORS* (continued)

7.1.1 *Market risk (continued)*

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

Industry group	Percentage %	31 December 2019
Banks	23.33	8,052,393
Materials	23.14	7,988,132
Retail	13.06	4,508,353
Energy	11.46	3,956,608
Telecommunication Services	10.22	3,525,944
Insurance	5.66	1,953,557
Consumer services	3.81	1,314,709
Transportation	3.46	1,193,207
Real estate	3.11	1,072,866
Food &beverages	2.75	950,739
	100	**34,516,508**

Sensitivity analysis

The table below set outs the effect on profit or loss of a reasonably possible weakening / strengthening in the individual equity market prices of 5% at reporting date. The estimates are made on an individual investment basis. The analysis assumes that all other variables remain constant.

		31 December 2019 *SR*
Net gain (loss) on financial assets at fair value through profit or loss	**+5%**	**1,725,825**
	-5%	**(1,725,825)**

7.1.2 *Liquidity risk*

Liquidity risk is the risk that the Fund will encounter difficulty in realizing funds to meet commitments associated with financial liabilities.

The Fund's terms and conditions provide for subscriptions and redemptions of units throughout the week and the Fund is therefore, exposed to the liquidity risk of not meeting unitholder redemptions. The Fund's securities are considered to be readily realizable 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.

7.1.3 *Credit risk*

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Fund does not have a formal internal grading mechanism. Credit risk is managed and controlled by monitoring credit exposures, limiting transactions with specific counterparties and continually assessing the creditworthiness of counterparties. Credit risks are generally managed on the basis of external credit ratings of the counterparties. The Fund Manager seeks to limit its credit risk by monitoring credit exposure and by dealing with reputed counterparties.

The fund is exposed to credit risk on its cash and cash equivalents which is held with Al Bilad Capital, the custodian of the Fund.

7.2 *CAPITAL RISK MANAGEMENT*

The capital of the Fund is represented by the net assets 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 the Fund Manager monitor capital on the basis of the value of net assets attributable to redeemable unitholders.

7.3 *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. A financial instrument is regarded as quoted in an active market if quoted prices are readily and regularly available from an exchange dealer, broker, industry group, pricing service, or regulatory agency, and those prices represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis.

When measuring the fair value, the Fund uses market observable data as far as possible. Fair values are categorised into different levels in a fair value hierarchy based on the inputs used in the valuation techniques as follows:

- 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 value of financial assets at fair value through profit or loss are based on quoted market prices in active markets and are therefore classified within Level 1 of the fair value hierarchy as at 31 December 2019.

8 FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY

Financial assets consist of cash and cash equivalents and financial assets at fair value through profit or loss. Financial liabilities consist of accrued expenses. All financial assets and financial liabilities as at 31 December 2019 were classified under amortised cost category except for financial assets at fair value through profit or loss which are classified as and measured at fair value.

9 OPERATING SEGMENT

The Fund is organised into one operating segment. All of the Fund's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon analysis of the Fund as one segment.

10 CONTINGENCIES

There are no contingencies as at the reporting date.

11 SUBSEQUENT EVENTS

At the beginning of the year 2020, the presence of COVID 19 virus was confirmed, which spread all over the world causing disturbance of commercial and economic activities.

11 SUBSEQUENT EVENTS (continued)

The Fund Manager considers this event to be an event that does not require adjustments after the financial reporting period, as the situation is variable and rapidly evolving and the potential impact on the Fund's results cannot be estimated.

For subsequent reporting periods, this might affect the measurement and recognition of assets and liabilities in the fund's financial statements. The fund manager is still working on the impact assessment for the year 2020 If any.

صندوق ألفا للأسهم السعودية
(المدار من قبل شركة ألفا المالية)
القوائم المالية
للفترة من ٢٥ يوليو ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

المحتويات	رقم الصفحة
تقرير المراجع المستقل حول القوائم المالية	١-٢
قائمة المركز المالي	٣
قائمة الدخل الشامل	٤
قائمة التدفقات النقدية	٥
قائمة التغيرات في صافي الموجودات	٦
إيضاحات حول القوائم المالية	٧-١٦

اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون
ترخيص رقم (٧٣٥)
٦٣٧١طريق أبو بكرالصديق، حي التعاون
ص.ب ٨٥٤٥٣ الرياض ١١٤٩١-المملكة العربية السعودية
هاتف : ٩٦٦١١٢٦٩٣٥١٦ ,فاكس: ٩٦٦١١٢٦٩٤٤١٩
www.lyca.com.sa

ALLUHAID & ALYAHYA
اللحيد و اليحيى

تقرير المراجع المستقل
إلى مالكي الوحدات في صندوق ألفا للأسهم السعودية
(المدار من قبل شركة ألفا المالية)

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق ألفا للأسهم السعودية ("الصندوق") والمدار من قبل شركة ألفا المالية ("مدير الصندوق")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، وقوائم الدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات للفترة من ٢٥ يوليو ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، والإيضاحات حول القوائم المالية، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن القوائم المالية تظهر بعدل من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للفترة من ٢٥ يوليو ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقا لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الصندوق وفقًا لقواعد سلوك وآداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لتلك القواعد. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها العادل، طبقاً للمعايير الدولي للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، وعن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريفٍ جوهري سواء بسبب غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق مسؤول عن تقويم مقدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقا لمبدأ الاستمرارية والإفصاح، حسبما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم ينو مدير الصندوق تصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الصندوق.

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقا لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريف جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهرية، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

ALLUHAID & ALYAHYA
اللحيد واليحيى

اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون
ترخيص رقم (٧٣٥)
٦٣٧١طريق أبو بكر الصديق، حي التعاون
ص.ب ٨٥٤٥٣ الرياض ١١٦٩١-المملكة العربية السعودية
هاتف : ٠٩٦٦١١٢٦٩٣٥١٦ ,٠٠ فاكس: ٠٠٩٦٦١١٢٦٩٤٤١٩
www.lyca.com.sa

تقرير المراجع المستقل - تتمة
إلى مالكي الوحدات في صندوق ألفا للأسهم السعودية
(المدار من قبل شركة ألفا المالية)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية - تتمة

وكجزء من المراجعة، وفقا لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقويم مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية سواءً كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.

- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقا للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للصندوق.

- تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.

- استنتاج مدى ملائمة تطبيق مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقا لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار في العمل وفقا لمبدأ الاستمرارية.

- تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضًا عادلًا.

سنقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون

تركي عبدالمحسن اللحيد
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٤٣٨)

اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون ١
ترخيص رقم ٧٣٥
Professional License No. 735
Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants

الرياض: ٢١ رجب ١٤٤١هـ
(١٦ مارس ٢٠٢٠)

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

	إيضاح	٢٠١٩ ريال سعودي
الموجودات		
نقدية وشبه نقدية		٣,٠٣٥,٧٦٦
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥	٣٤,٥١٦,٥٠٨
ذمم مدينة أخرى		٩١٣
إجمالي الموجودات		٣٧,٥٥٣,١٨٧
المطلوبات		
مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى		٢٣١,٤٦٢
صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد		٣٧,٣٢١,٧٢٥
الوحدات المصدرة		٣,١٤٤,٨٦٨
قيمة الوحدة		١١,٨٧

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١١ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

قائمة الدخل الشامل
للفترة من ٢٥ يوليو ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

	إيضاح	٢٠١٩ ريال سعودي
دخل من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		
مكاسب غير محققة	٥	٣,٠٨٨,١٠٣
مكاسب محققة	٥	٤,٩٣٣,٨٧٤
دخل توزيعات أرباح		١,٧٨٠,٦٦٦
إجمالي الدخل		**٩,٨٠٢,٦٤٣**
المصاريف		
أتعاب إدارة	٦	٨٨٩,٧٤٠
أتعاب إدارية	٦	١٦١,٥٠٧
أتعاب حفظ		٤٤,٩١٩
أتعاب مراجعة		٢٥,٠٠٠
نفقات ضريبة قيمة مضافة		٥٦,٠٥٨
أتعاب أعضاء مجلس إدارة	٦	٢٨,٧١٢
أتعاب الهيئة الشرعية	٦	٢٠,٠٨٧
مصاريف تشغيلية أخرى		٥٨,٣٦٥
إجمالي المصاريف التشغيلية		**١,٢٨٤,٣٨٨**
صافي دخل الفترة		**٨,٥١٨,٢٥٥**
الدخل الشامل الآخر		-
إجمالي الدخل الشامل للفترة		**٨,٥١٨,٢٥٥**

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١١ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

قائمة التدفقات النقدية
للفترة من ٢٥ يوليو ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

	٢٠١٩ ريال سعودي
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية	
صافي دخل الفترة	٨,٥١٨,٢٥٥
التعديلات لـ:	
مكاسب غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٣,٠٨٨,١٠٣)
	٥,٤٣٠,١٥٢
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:	
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٣١,٤٢٨,٤٠٥)
ذمم مدينة أخرى	(٩١٣)
مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى	٢٣١,٤٦٢
صافي النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية	(٢٥,٧٦٧,٧٠٤)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية	
متحصلات من إصدار وحدات	٦٠,٧١٠,٠٠٠
دفعات مقابل استرداد وحدات	(٣١,٩٠٦,٥٣٠)
صافي النقدية من الأنشطة التمويلية	٢٨,٨٠٣,٤٧٠
صافي الزيادة في النقدية وشبه النقدية	٣,٠٣٥,٧٦٦
النقدية وشبه النقدية في بداية الفترة	-
النقدية وشبه النقدية في نهاية الفترة	٣,٠٣٥,٧٦٦

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١١ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

قائمة التغيرات في صافي الموجودات

للفترة من ٢٥ يوليو ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

	٢٠١٩ ريال سعودي
إجمالي الدخل الشامل للفترة	٨,٥١٨,٢٥٥
التغير من معاملات الوحدات	
متحصلات من إصدار وحدات خلال الفترة	٦٠,٧١٠,٠٠٠
استرداد وحدات خلال الفترة	(٣١,٩٠٦,٥٣٠)
صافي التغير من معاملات الوحدات	٢٨,٨٠٣,٤٧٠
صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد في نهاية الفترة	٣٧,٣٢١,٧٢٥

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص المعاملات في الوحدات للفترة من ٢٥ يوليو ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩:

	الوحدات
وحدات مصدرة خلال الفترة	٦,٠٨٧,٥٠٨
وحدات مستردة خلال الفترة	(٢,٩٤٢,٦٤٠)
الوحدات في نهاية الفترة	٣,١٤٤,٨٦٨
صافي قيمة الموجودات لكل وحدة في نهاية الفترة	١١,٨٧

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١١ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١- عام

صندوق ألفا للأسهم السعودية ("الصندوق") هو صندوق عام مفتوح. يتمثل النشاط الرئيسي للصندوق في الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية (تداول)، وإصدارات الحقوق القابلة للتداول والطروحات العامة الأولية المحلية.

يدار الصندوق من قبل شركة ألفا المالية ("مدير الصندوق")، وهي شركة مساهمة مقفلة مرخصة من هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية بموجب ترخيص رقم ٣٣-١٨١٨٧.

إن مكتب مدير الصندوق المسجل هو ص. ب. ٥٤٨٥٤، الرياض ١١٥٢٤، المملكة العربية السعودية.

يعتبر الصندوق وحدة محاسبية مستقلة عند التعامل مع مالكي الوحدات. عليه يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق.

تم عرض الصندوق للطروحات بموجب أنظمة ولوائح هيئة السوق المالية في ١٤ شوال ١٤٣٩هـ (الموافق ٢٨ يونيو ٢٠١٨). بدأ الصندوق عملياته في ١٢ ذو القعدة ١٤٣٩هـ (الموافق ٢٥ يوليو ٢٠١٨). عليه، تغطي هذه القوائم المالية الفترة من ٢٥ يوليو ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ("الفترة").

كان آخر يوم تقويم للفترة هو ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

اعتمدت هذه القوائم المالية للإصدار من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢١ رجب ١٤٤١هـ (الموافق ١٦ مارس ٢٠٢٠).

٢- الجهة التنظيمية

يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار ("اللائحة") الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦) واعتباراً من ٦ صفر ١٤٣٨هـ (الموافق ٦ نوفمبر ٢٠١٦) والمعدلة لاحقًا بلائحة صناديق الاستثمار الجديدة الصادرة في ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦) من قبل هيئة السوق المالية والتي تنص على الأمور التي يتعين على جميع الصناديق الاستثمارية العاملة في المملكة العربية السعودية اتباعها.

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية المهمة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية موضحة أدناه.

٣-١ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، ويشار إليها فيما بعد بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي".

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية استخدام بعض التقديرات المحاسبية الهامة. كما يتطلب من مجلس الإدارة إصدار الأحكام في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق. إن النواحي التي تتضمن درجة عالية من الأحكام أو التعقيد، أو النواحي التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات هامة للقوائم المالية، تم الإفصاح عنها في إيضاح ٤.

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية المهمة - تتمة

٣-١ أسس الإعداد - تتمة

أ) المعايير والتعديلات على المعايير القائمة سارية المفعول في ١ يناير ٢٠١٩

المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ (عقود الإيجار)
يحدد المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ مبادئ إثبات عقود الإيجار وقياسها وعرضها والإفصاح عنها.

يحل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ محل المعايير والتفسيرات التالية:

(أ) معيار المحاسبة الدولي رقم ١٧ (عقود الإيجار)
(ب) التفسير رقم ٤ الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي: تحديد ما إذا كان الترتيب يتضمن عقد إيجار؛
(ج) التفسير رقم ١٥ الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير - عقود الإيجار التشغيلي - الحوافز
(د) التفسير رقم ٢٧ الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير: تقويم جوهر المعاملات التي تأخذ الشكل النظامي لعقد الإيجار

يقدم المعيار نموذجًا محاسبيًا واحدًا للمستأجر، ويتطلب من المستأجرين إثبات الموجودات والمطلوبات لكافة عقود الإيجار الرئيسية؛ والذي يمثل تغيرا جوهريا من معيار المحاسبة الدولي رقم ١٧.

لقد بقيت المحاسبة عن المؤجر بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ بدون تعديل عن المحاسبة الحالية بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم ١٧. سيستمر المؤجر في تصنيف كافة عقود الإيجار باستخدام نفس مبادئ التصنيف المذكورة في معيار المحاسبة الدولي رقم (١٧)، والتمييز بين أنواع عقود الإيجار: عقود الإيجار التشغيلي والتمويلي.

يرى مجلس الإدارة أن المعيار المذكور أعلاه لن يؤثر بشكل واضح على الصندوق، لأن الصندوق ليس لديه عقود إيجار.

ب) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة سارية المفعول بعد ١ يناير ٢٠١٩ ولم يتم اتباعها في وقت مبكر

إن المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات التالية لم يسر مفعولها بعد وليس من المتوقع أن يكون لها أثر هام على القوائم المالية للصندوق:

المعايير / التعديلات على المعايير / التفسيرات	تاريخ سريان المفعول
تعريف النشاط التجاري (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣)	١ يناير ٢٠٢٠
تعريف "جوهري" (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٨)	١ يناير ٢٠٢٠
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٧ (عقود التأمين)	١ يناير ٢٠٢١

يرى مجلس الإدارة أن هذه المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات لن تؤثر بشكل واضح على الصندوق. ينوي الصندوق اتباع هذه المعايير، إن وجدت، عندما تصبح سارية المفعول.

٣-٢ العرف المحاسبي
تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، المعدلة من خلال إعادة تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

لا يوجد لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يعرض موجودات ومطلوبات متداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وبدلا من ذلك، تعرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب السيولة.

٣-٣ تحويل العملات الأجنبية

أ) العملة الوظيفية وعملة العرض
يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي، وهو العملة الوظيفية وعملة عرض الصندوق. تم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة إلى أقرب ريال سعودي.

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية المهمة - تتمة

٣-٣ تحويل العملات الأجنبية - تتمة

ب) المعاملات والأرصدة
تحول المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام أسعار الصرف السائدة بتواريخ المعاملات. تحول الموجودات والمطلوبات المقيدة بالعملة الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام سعر الصرف السائد بتاريخ قائمة المركز المالي.

تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن ترجمة العملات الأجنبية في قائمة الدخل الشامل.

٣-٤ الأدوات المالية

٣-٤-١ الإثبات الأولي والقياس
يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما يصبح الصندوق طرفًا في الأحكام التعاقدية للأداة. يسجل الصندوق الاستثمارات على أساس "تاريخ المتاجرة"، وهو التاريخ الذي يلتزم فيه الصندوق بشراء أو بيع الأصل.

وعند الإثبات الأولي، يقوم الصندوق بقياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية بالقيمة العادلة زائدًا أو ناقصًا، في حالة الموجودات المالية أو المطلوبات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة الإضافية والمتعلقة مباشرة بشراء أو إصدار الموجودات المالية أو المطلوبات المالية، مثل الأتعاب والعمولات. يتم إدراج تكاليف معاملات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصروف في قائمة الدخل الشامل.

٣-٤-٢ التصنيف
وفقًا للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩، يقوم الصندوق بتصنيف موجوداته المالية ومطلوباته المالية عند الإثبات الأولي إلى فئات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المذكورة أدناه.

عند تطبيق هذا التصنيف، تعتبر الموجودات المالية أو المطلوبات المالية محتفظ بها للمتاجرة إذا:
(أ) يتم شراؤها أو تكبدها بصورة أساسية لغرض بيعها أو إعادة شرائها في الأجل القريب؛ أو
(ب) كانت جزء من محفظة الأدوات المالية المحددة عند الإثبات الأولي، والتي يتم إدارتها معًا ولها دليل على أنه يوجد نمط فعلي مؤخرًا لجني الأرباح على المدى القصير؛ أو
(ج) كانت مشتقة (باستثناء المشتقات التي تمثل عقد ضمان مالي أو أداة تحوط محددة وفعالة).

الموجودات المالية
يصنف الصندوق موجوداته المالية على أنها مقاسة لاحقا بالتكلفة المطفأة أو مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على أساس كل من:

- نموذج أعمال المنشأة لإدارة الموجودات المالية؛ و
- خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في الحالات التالية:

(أ) لا ينتج عن شروطها التعاقدية حدوث تدفقات نقدية في تواريخ محددة تكون فقط مدفوعات أصل المبلغ والعمولة على المبلغ الأصلي القائم؛
(ب) لا يحتفظ بها ضمن نموذج أعمال هدفه إما تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيعها؛ و
(ج) يتم تخصيصها بشكل لا رجعة فيه عند الإثبات الأولي على أنها مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وعند القيام بذلك يلغي أو يقلل بشكل كبير من عدم تناسق القياس أو الإثبات الذي قد ينشأ من قياس الموجودات أو المطلوبات أو إثبات الأرباح والخسائر عنها على أساسات مختلفة.

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية المهمة - تتمة

٣-٤ الأدوات المالية - تتمة
٣-٤-٢ التصنيف - تتمة

المطلوبات المالية

المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
يتم قياس المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كانت تستوفي تعريف المطلوبات المالية المحتفظ به للمتاجرة.

المطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة
تشمل هذه الفئة كافة المطلوبات المالية، بخلاف تلك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يدرج الصندوق في هذه الفئة الذمم الدائنة قصيرة الأجل.

٣-٤-٣ القياس اللاحق
بعد القياس الأولي، يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالقيمة العادلة. يتم تسجيل التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لتلك الأدوات المالية في صافي الربح أو الخسارة على الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل الشامل. تسجل العمولة وتوزيعات الأرباح المكتسبة أو المدفوعة على هذه الأدوات بشكل منفصل في إيرادات أو مصاريف العمولة وإيرادات أو مصاريف توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل.

تقاس المطلوبات المالية، عدا تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العمولة الفعلية. يتم إثبات المكاسب والخسائر في الربح أو الخسارة عندما يتم التوقف عن إثبات المطلوبات وكذلك من خلال عملية الإطفاء.

لا يوجد لدى الصندوق أي موجودات مالية عدا النقدية وشبه النقدية والموجودات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وبالتالي، فقد اختار تطبيق منهجية مماثلة للمنهجية المبسطة لخسائر الائتمان المتوقعة بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩. لذلك، لا يتتبع الصندوق التغيرات في مخاطر الائتمان، ولكن بدلاً من ذلك، سوف يقوم بإثبات مخصص خسارة استنادًا إلى خسائر الائتمان المتوقعة مدى العمر بتاريخ كل تقرير مالي عن الذمم المدينة التجارية إذا نشأت في المستقبل. تعكس المنهجية التي يتبعها الصندوق بشأن خسائر الائتمان المتوقعة النتائج المرجحة بالاحتمالات والقيمة الزمنية للنقود والمعلومات المعقولة والمدعومة المتاحة دون تكلفة أو جهد بتاريخ التقرير المالي عن الأحداث الماضية والظروف الحالية والتوقعات الخاصة بالظروف الاقتصادية في المستقبل.

يستخدم الصندوق مصفوفة مخصصات كوسيلة عملية لقياس خسائر الائتمان المتوقعة على الذمم المدينة التجارية، على أساس أيام التأخر في السداد وذلك لتجميع الذمم المدينة ذات أنماط الخسارة المماثلة. يتم تجميع الذمم المدينة على أساس طبيعتها. تستند مصفوفة المخصصات إلى معدلات الخسارة الملحوظة التاريخية على مدار العمر المتوقع للذمم المدينة ويتم تعديلها للحصول على تقديرات مستقبلية.

نظرًا لأن هذه هي القوائم المالية الأولى للصندوق، فلا توجد خبرة سابقة بشأن خسائر الائتمان، وتتوقع الإدارة بناءً على تقديراتها أن تكون التعرضات لخسائر الائتمان المتوقعة غير جوهرية على موجوداتها المالية لهذه الفترة.

٣-٤-٤ التوقف عن إثبات الأدوات المالية
يتم التوقف عن إثبات الموجودات المالية عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجودات المالية أو يتم تحويل الموجودات، ويكون التحويل مؤهلاً للتوقف عن الإثبات. في الحالات التي يتم فيها تقييم أن الصندوق قد قام بتحويل أصل مالي، يتم التوقف عن إثبات الموجودات إذا قام الصندوق بتحويل جميع المخاطر والمنافع الهامة المصاحبة للملكية. إذا لم يقم الصندوق بنقل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمنافع الهامة المصاحبة للملكية، يتم التوقف عن إثبات الموجودات المالية فقط إذا لم يحتفظ الصندوق بالسيطرة على الأصل المالي. يقوم الصندوق بشكل منفصل بإثبات أي حقوق أو التزامات تم تكوينها أو الاحتفاظ بها في العملية كموجودات أو مطلوبات.

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات المطلوبات المالية عندما يتم الإعفاء من الالتزام بموجب المطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاؤه.

٣- ملخص بالسياسات المحاسبية المهمة - تتمة

٣-٤ الأدوات المالية - تتمة

٣-٤-٥ مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية وتدرج بالصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق نظامي ملزم لمقاصة المبالغ المثبتة وعند وجود نية للمقاصة على أساس الصافي، أو بيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد. يجب ألا يكون الحق النظامي الملزم مشروطًا بأحداث مستقبلية ويجب أن يكون ملزما خلال دورة الأعمال العادية وفي حالة التخلف عن السداد أو الإعسار أو الإفلاس لكل من الصندوق أو الطرف المقابل.

٣-٥ النقدية وشبه النقدية

تشتمل النقدية وشبه النقدية على النقد في الصندوق ولدى البنوك والاستثمارات الأخرى عالية السيولة قصيرة الأجل، إن وجدت، وفترة استحقاقها ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الشراء.

٣-٦ الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

تتم مراجعة القيمة الدفترية للموجودات غير المالية للتأكد من وجود انخفاض في قيمتها وذلك عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية غير قابلة للاسترداد. يتم إثبات خسارة الانخفاض في القيمة للمبلغ الذي تتجاوز به القيمة الدفترية للأصل القيمة القابلة للاسترداد والذي يمثل القيمة العادلة للأصل ناقصًا تكلفة البيع والقيمة الحالية، أيهما أعلى. عندما تنعكس خسارة الانخفاض في القيمة لاحقًا، تتم زيادة القيمة الدفترية للأصل إلى التقدير المعدل للقيمة القابلة للاسترداد، ولكن يجب ألا تتجاوز القيمة الدفترية الزائدة القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها، إذا لم يتم تسجيل خسارة انخفاض في قيمة الموجودات أو الوحدة المدرة للنقدية في السنوات السابقة. يتم إثبات عكس خسارة الانخفاض في القيمة كدخل مباشرةً في قائمة الدخل الشامل.

٣-٧ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزامات حالية (قانونية أو متوقعة) على الصندوق ناتجة عن أحداث سابقة، وأنه من المحتمل أن يتطلب الأمر استخدام الموارد التي تتضمن المنافع الاقتصادية لسداد الالتزام وأنه يمكن تقدير مبلغ الالتزام بشكل موثوق به.

٣-٨ المصاريف مستحقة الدفع

يتم في الأصل إثبات المصاريف المستحقة الدفع بالقيمة العادلة، وتظهر لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العمولة الفعلية.

٣-٩ الوحدات القابلة للاسترداد

يتم تسجيل الوحدات المكتتبة والمستردة على أساس صافي قيمة الموجودات لكل وحدة في يوم التقييم الذي يتم فيه استلام طلب الاشتراك وطلبات الاسترداد.

٣-١٠ صافي قيمة الموجودات

يتم احتساب صافي قيمة الموجودات لكل وحدة مفصح عنها في قائمة المركز المالي بقسمة صافي قيمة موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية الفترة.

٣-١١ أتعاب الإدارة والحفظ والمصاريف الأخرى

يتم تحميل أتعاب الإدارة والأتعاب الإدارية وأتعاب الحفظ والمصاريف الأخرى بأسعار / مبالغ ضمن الحدود المذكورة في شروط وأحكام الصندوق.

٣-١٢ الزكاة وضريبة الدخل

بموجب النظام الحالي للضرائب في المملكة العربية السعودية، لا يتوجب على الصندوق دفع أي زكاة أو ضريبة دخل بل هما التزام من قبل مالكي الوحدات ولا يتم تكوين مخصص لهما في القوائم المالية المرفقة.

٣-١٣ دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح عند إثبات الحق في الحصول عليها.

٤- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

تقوم الإدارة بعمل تقديرات وافتراضات تتعلق بالمستقبل. ومن النادر أن تساوي التقديرات المحاسبية الناتجة، بحكم تعريفها، النتائج الفعلية ذات العلاقة. إن التقديرات والافتراضات التي لها مخاطر كبيرة في التسبب [بإجراء تعديل جوهري على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات موضحة أدناه.

قياس القيمة العادلة

يقوم الصندوق بقياس استثماراته في أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقرير مالي. القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يعتمد قياس القيمة العادلة على افتراض أن المعاملة لبيع الموجودات أو تحويل المطلوبات تحدث إما في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات أو، في حالة عدم وجود سوق رئيسي، في السوق الأكثر فائدة للموجودات أو المطلوبات. إن السوق الرئيسي أو الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الصندوق. تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية. يأخذ قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية بعين الاعتبار مقدرة المتعاملين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية عن طريق الاستخدام الأفضل والأقصى للأصل أو بيعه لمتعاملين آخرين في السوق يستخدمون الأصل على النحو الأفضل وبأقصى حد.

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة في تاريخ التقرير المالي إلى أسعارها المدرجة المتاحة في سوق المال المعنية، دون أي خصم لتكاليف المعاملة. يستخدم الصندوق أحدث الأسعار المتداولة التي يتم إثباتها كاتفاقية تسعير قياسية في هذا المجال.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في سوق نشط، إن وجدت، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام طرق تقييم تعتبر مناسبة في الظروف. تتضمن طرق التقييم منهجية السوق (أي استخدام معاملات السوق التي تتم وفق شروط تعامل عادل، وتعديلها عند الضرورة، والإشارة إلى القيمة السوقية الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير) ومنهجية الدخل (أي تحليل التدفقات النقدية المخصومة ونماذج تسعير الخيارات التي تستخدم أكبر قدر ممكن من بيانات السوق المتاحة وقابلة للدعم قدر الإمكان).

يقوم الصندوق بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة بتاريخ قائمة المركز المالي. يتم الإفصاح عن القيمة العادلة لتلك الأدوات المالية في إيضاح ٧.

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

فيما يلي تلخيص تكوين الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في آخر يوم تقييم والتعرض الجغرافي لها:

	الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
	القيمة السوقية
	ريال سعودي
الاستثمارات في الأسهم المدرجة (حسب البلد)	
المملكة العربية السعودية	٣٤,٥١٦,٥٠٨

فيما يلي مكاسب الموجودات المالية من خلال الربح أو الخسارة خلال الفترة:

	ريال سعودي
مكاسب من تغيرات في القيمة العادلة	٣,٠٨٨,١٠٣
مكاسب من بيع استثمارات	٤,٩٣٣,٨٧٤
	٨,٠٢١,٩٧٧

٦- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

تعتبر الجهات ذات علاقة إذا كان لدى أحد الطرفين القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير هام على الطرف الآخر في اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. يعتبر مدير الصندوق والمنشآت / الأشخاص ذو العلاقة بمدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق كجهات ذات علاقة بالصندوق. وخلال دورة أنشطته العادية، يتعامل الصندوق مع الجهات ذات العلاقة. تخضع معاملات الجهات ذات العلاقة لقيود تحددها اللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية. تتم الموافقة على جميع معاملات الجهات ذات العلاقة من قبل مجلس الإدارة.

أ) أتعاب الإدارة والأتعاب الإدارية
يعتبر مدير الصندوق مسؤولًا عن الإدارة الشاملة لأنشطة الصندوق. يقوم مدير الصندوق بتحميل اتعاب إدارة بمعدل ١,٤٥٪ يتم احتسابها على أساس يومي بناءً على صافي قيمة موجودات الصندوق. بلغ إجمالي أتعاب الإدارة للسنة ٨٨٩,٧٤٠ ريال سعودي مع مبلغ ١٤٣,٧١٦ ريال سعودي ضمن الأتعاب المستحقة القائمة لمدير الصندوق في نهاية الفترة.

يقوم مدير الصندوق بتحميل اتعاب إدارية بمعدل ٠,٠٧٪ يتم احتسابها على أساس يومي بناءً على إجمالي صافي قيمة موجودات الصندوق مع حد أدنى للأتعاب الشهرية قدرها ٩,٣٧٥ ريال سعودي. بلغ إجمالي الأتعاب الإدارية للفترة ١٦١,٥٠٧ ريال سعودي.

إضافة إلى ذلك، يقوم مدير الصندوق بتحميل أتعاب اشتراك لمرة واحدة بمعدل ٢٪ من قيمة الاشتراك من مالكي وحدات الصندوق، ولكن لا تؤخذ هذه الأتعاب بعين الاعتبار في القوائم المالية للصندوق، حيث أن الاستثمار في الصندوق يظهر دائمًا بعد خصم أتعاب الاشتراك.

ب) تعويضات مجلس الإدارة والهيئة الشرعية
بلغ إجمالي التعويضات المستحقة إلى مجلس الإدارة للفترة ٢٨,٧١٢ ريال سعودي وتتكون من أتعاب ثابتة. إضافة إلى ذلك، بلغ إجمالي أتعاب الإشراف لأعضاء الهيئة الشرعية للفترة ٢٠,٠٨٧ ريال سعودي.

ج) الاشتراكات في وحدات الصندوق واستردادها
خلال الفترة، قام مدير الصندوق بشراء ١,٠٠٣,٢١٣ وحدة في الصندوق بمبلغ ١٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي واسترداد مبلغ ١١,١٤١,١٦١ ريال سعودي مع عدم وجود وحدات قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

إضافة إلى ذلك، قام مجلس إدارة مديرالصندوق خلال الفترة بشراء ٩٧٠,١٠٦ وحدة في الصندوق بمبلغ ٩,٧٥٠,٠٠٠ ريال سعودي واسترداد مبلغ ١٠,٦٥٠,٦٩٩ ريال سعودي مع عدم وجود وحدات قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

٧- إدارة المخاطر المالية

٧-١ عوامل المخاطر المالية
تتعرض أنشطة الصندوق لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يسعى البرنامج الشامل لإدارة المخاطر التابع للصندوق إلى تحقيق أقصى قدر من العائدات المشتقة من مستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق ويسعى إلى تقليل الآثار السلبية المحتملة على الأداء المالي للصندوق. يوجد لدى مدير الصندوق سياسات وإجراءات لتحديد المخاطر التي تؤثر على استثمارات الصندوق ولضمان معالجة هذه المخاطر في أقرب وقت ممكن، والتي تشمل إجراء تقييم المخاطر مرة واحدة على الأقل كل سنة.

كما يقوم مدير الصندوق بتطبيق توزيع المخاطر بحذر مع الأخذ بعين الاعتبار سياسات الاستثمار في الصندوق والشروط والاحكام. علاوة على ذلك، يبذل مدير الصندوق كل جهد ممكن لضمان توفر سيولة كافية لتلبية أي طلب استرداد متوقع. يلعب مجلس إدارة الصندوق دورًا في التأكد من أن مدير الصندوق يقوم بمسؤولياته لصالح مالكي الوحدات وفقاً لأحكام نظام صناديق الاستثمار والشروط والأحكام.

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها؛ والتي يتم شرحها أدناه.

٧- إدارة المخاطر المالية - تتمة

٧-١ عوامل المخاطر المالية - تتمة

٧-١-١ مخاطر السوق

أ) مخاطر أسعار العمولات
تمثل مخاطر أسعار العمولات المخاطر الناتجة عن تقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية أو القيمة العادلة للأدوات المالية ذات العائد الثابت نتيجة للتغيرات في أسعار العمولات في السوق. لا يخضع الصندوق لمخاطر أسعار العمولات، حيث إنه ليس لديه أي أدوات مالية تحمل عمولة.

ب) مخاطر العملات
تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. إن الموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق مقيدة بالريال السعودي وبالتالي لا يتعرض الصندوق لأي مخاطر متعلقة بالعملات على هذه الأدوات المالية.

ج) مخاطر الأسعار
تمثل مخاطر الأسعار المخاطر الناتجة عن تقلب قيمة الأدوات المالية للصندوق نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير تحركات أسعار العملات الأجنبية والعمولات.

تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم التأكد بشأن الأسعار المستقبلية للأدوات المالية التي يمتلكها الصندوق. يراقب مدير الصندوق عن كثب حركة أسعار أدواته المالية المدرجة في أسواق المال. يدير الصندوق المخاطر من خلال تنويع محفظته الاستثمارية عن طريق الاستثمار في مختلف القطاعات الصناعية.

تم الإفصاح عن تركيز الصناعة لمحفظة استثمارات الصندوق في الجداول أدناه:

مجموعة الصناعة	النسبة المئوية	٣١ ديسمبر ٢٠١٩
بنوك	٢٣,٣٣	٨,٠٥٢,٣٩٣
مواد	٢٣,١٤	٧,٩٨٨,١٣٢
تجارة تجزئة	١٣,٠٦	٤,٥٠٨,٣٥٣
طاقة	١١,٤٦	٣,٩٥٦,٦٠٨
خدمات اتصالات	١٠,٢٢	٣,٥٢٥,٩٤٤
تأمين	٥,٦٦	١,٩٥٣,٥٥٧
خدمات مستهلك	٣,٨١	١,٣١٤,٧٠٩
وسائل نقل	٣,٤٦	١,١٩٣,٢٠٧
عقارات	٣,١١	١,٠٧٢,٨٦٦
أطعمة ومشروبات	٢,٧٥	٩٥٠,٧٣٩
	١٠٠	٣٤,٥١٦,٥٠٨

تحليل الحساسية
يوضح الجدول أدناه الأثر على الربح أو الخسارة بشأن الانخفاض / الارتفاع المحتمل بشكل معقول في أسعار سوق الأسهم الفردية بنسبة ٥٪ بتاريخ التقرير المالي. يتم إجراء التقديرات على أساس الاستثمار الفردي. يفترض التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى ثابتة.

		٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ريال سعودي
صافي مكاسب (خسائر) من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	+٥٪	١,٧٢٥,٨٢٥
	-٥٪	(١,٧٢٥,٨٢٥)

٧- إدارة المخاطر المالية - تتمة

٧-١ عوامل المخاطر المالية - تتمة

٧-١-٢ مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي يواجهها الصندوق في توفير الأموال للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالمطلوبات المالية.

تنص شروط وأحكام الصندوق على إجراء اشتراكات واسترداد للوحدات على مدار الأسبوع، وبالتالي فإن الصندوق معرض لمخاطر السيولة في حال عدم استيفاء عمليات استرداد مالكي الوحدات. تعتبر الأوراق المالية للصندوق قابلة للتحقيق بسهولة ويمكن تسييلها في أي وقت. ومع ذلك، قام مدير الصندوق بوضع بعض إرشادات السيولة الخاصة بالصندوق ويقوم بمراقبة متطلبات السيولة على أساس منتظم لضمان وجود أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند ظهورها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو تصفية محفظة الاستثمار أو بالحصول على تمويل من الجهات ذات العلاقة مع الصندوق.

٧-١-٣ مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن عدم مقدرة أحد أطراف أداة مالية على الوفاء بالتزامه وتسببه في تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. لا يوجد لدى الصندوق آلية رسمية لتصنيف الحسابات الداخلية. تتم إدارة ومراقبة مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والحد من المعاملات مع أطراف مقابلة محددة والتقييم المستمر للجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة. تدار مخاطر الائتمان بشكل عام على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة. يسعى مدير الصندوق إلى الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة مخاطر الائتمان والتعامل مع أطراف ذات سمعة طيبة.

يتعرّض الصندوق لمخاطر الائتمان على النقدية وشبه النقدية التي يحتفظ بها لدى البلاد المالية، وهي أمين حفظ الصندوق.

٧-٢ إدارة مخاطر رأس المال

يمثل رأسمال الصندوق صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد. يمكن أن يتغير مبلغ الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد بشكل ملحوظ في كل يوم تقييم، حيث يخضع الصندوق لعمليات اشتراكات واسترداد وفقًا لتقدير مالكي الوحدات في كل يوم تقييم، بالإضافة إلى التغيرات الناتجة عن أداء الصندوق. يتمثل هدف الصندوق عند إدارة رأس المال في الحفاظ على قدرة الصندوق على الاستمرار في العمل وفقا لمبدأ الاستمرارية من أجل توفير عوائد لمالكي الوحدات، وتوفير المنافع لأصحاب المصلحة الآخرين والحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية لدعم تطوير أنشطة الصندوق الاستثمارية.

وللحفاظ على هيكل رأس المال، تتمثل سياسة الصندوق في رصد مستوى الاشتراكات والاسترداد بالنسبة للموجودات التي يتوقع أن تكون قادرة على التسييل وتعديل مبلغ توزيعات الأرباح التي يدفعها الصندوق للوحدات القابلة للاسترداد.

يقوم مجلس إدارة الصندوق ومدير الصندوق بمراقبة رأس المال على أساس قيمة صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد.

٧-٣ تقدير القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. تعتبر الأداة المالية على أنها مدرجة في سوق نشط إذا كانت الأسعار المتداولة متاحة بسهولة وبانتظام من تاجر أو سمسار أو مجموعة صناعية أو خدمة تسعير أو وكالة تنظيمية، وتمثل تلك الأسعار معاملات سوقية فعلية ومنتظمة تتم وفق شورط تعامل عادل.

عند قياس القيمة العادلة، يستخدم الصندوق بيانات السوق القابلة للرصد قدر الإمكان. يتم تصنيف القيمة العادلة إلى مستويات مختلفة في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة استنادًا إلى المدخلات المستخدمة في طرق التقييم على النحو التالي:

- مدخلات المستوى ١ هي الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة يمكن للمنشأة الوصول إليها في تاريخ القياس.
- مدخلات المستوى ٢ هي مدخلات غير الأسعار المعلنة المدرجة ضمن المستوى ١ والقابلة للرصد للموجودات أو المطلوبات، بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- مدخلات المستوى ٣ هي مدخلات غير قابلة للرصد للموجودات أو المطلوبات.

تستند قيمة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إلى أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

٨- الأدوات المالية حسب الفئة

تتكون الموجودات المالية من النقد وما يعادله والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. بينما تتكون المطلوبات المالية من المصاريف مستحقة الدفع. تم تصنيف كافة الموجودات المالية والمطلوبات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ضمن فئة التكلفة المطفأة باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي يتم تصنيفها وقياسها على أساس القيمة العادلة.

٩- القطاع التشغيلي

يتم تنظيم الصندوق في قطاع تشغيل واحد. إن كافة أنشطة الصندوق مترابطة ويتوقف كل نشاط على الأنشطة الأخرى. عليه، تستند كافة القرارات التشغيلية الهامة على تحليل الصندوق كقطاع واحد.

١٠- الموجودات والمطلوبات المحتملة

لا توجد أي موجودات ومطلوبات محتملة كما في تاريخ التقرير.

١١- الأحداث اللاحقة

في بداية عام ٢٠٢٠م تم تأكيد وجود فايروس كورونا COVID 19 الذي انتشر في جميع أنحاء العالم مما تسبب في اضطراب الأنشطة التجارية والاقتصادية. يعتبر مدير الصندوق أن هذا الحدث من الأحداث التي لا تتطلب تعديلات بعد فترة التقرير المالي نظرًا لأن الوضع متغير وسريع التطور ولا يمكن تقدير الأثر المحتمل على نتائج الصندوق .

بالنسبة لفترات التقرير اللاحقة، قد يؤثر ذلك على القياس والاعتراف بالموجودات والمطلوبات في القوائم المالية للصندوق. ولا يزال مدير الصندوق يعمل على تقييم الأثر للعام ٢٠٢٠م إن وجد.

Disclaimer

Unless otherwise stated, all information contained in this document shall not be reproduced, in whole or in part, without the specific written permission of Alpha Capital Company. The content of this document is for information purposes only. Alpha Capital Company does not hold itself out as providing legal, financial or other advice via this document. Investment in the fund is governed by the fund's Terms and Conditions. Investments in the fund are not deposits and are not guaranteed. The fund value is subject to fluctuations and the investor may not receive the full amount that is originally invested. The fund's past performance is not indicative of future performance.

Alpha Capital Company is registered in Riyadh under the Commercial Register No.1010936196 dated 06/05/1439 H, and was licensed in 23/04/1439 H corresponding to 10/01/2018 by the Capital Market Authority License No. 18187-33

ALPHA CAPITAL

ألفا المالية

www.alphacapital.com.sa