ALPHA CAPITAL ألفا المالية

Alpha Murabaha Fund

2020 Semi Annual Report

Dear Unitholder,

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

Since its inception in October 2018, the Fund's Assets under Management (AuM) continued to grow exponentially and closed the year with a net asset value of ~ SAR 767 Mn as of December 2019 compared to ~ SAR 67 Mn when it was incepted. We believe that this solid growth represents a continuation of our proven team's performance, supported with the Fund's yield and performance, which remained within the top quartile compared to other similar funds.

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
Fund Board Annual Report

07
Other Key Disclosures

09
Custodian Information

10
Auditor's Information

11
Fund Audited Financial Statements

Semi Annual Fund Report

Investments Details

Fund Name	Alpha's Murabaha Fund
Investment Objectives & Policies	To provide low risk return to unit holders while maintaining capital and providing liquidity, through investing mainly in Murabaha transactions and other financial instruments that are low risk, short maturity and compliant with sharia principals. The fund does not distribute profit to unit holders but instead all profits and earned revenues are reinvested in the fund.
Distribution of Income and Gain Policy	The Fund will not make any distributions to unit holders.

Fund Performance

Net Asset value and Distributions, *SAR*

Description	December 2019	June 2020
Fund Net Asset Value ("NAV") at the end of the financial year	766,565,296.03	1,804,589,619.54
NAV per unit at the end of the financial year	10.33870	10.46380
Highest NAV per unit for the financial year	10.33870	10.46380
Lowest NAV per unit for the financial year	10.04558	10.33948
No. of Units at the end of financial year	74,145,248.6792	172,460,286.7134
Income Distribution per unit - Gross	NA	NA
Income Distribution per unit - Net	NA	NA
Total Expense Ratio % - Avg AUM	0.51	0.25

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]	2.70

Description	December 2019	June 2020
Annual Total Return (%) [2]	2.92	2.44

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

Semi Annual Fund Report

Performance Record

Fund Fees & Expenses for 2019	SAR	%
Audit fee	13,089.04	0.53%
Directors fee	7,978.07	0.33%
Management fee	2,320,493.54	94.55%
Custodian fee	99,361.91	4.05%
Shariah advisory fee	6,980.82	0.28%
Regulatory & exchange fee	6,357.53	0.26%
Total	**2,454,260.91**	**100.00%**

Special commission arrangements	There were no special commission received during the reporting period.
Exercise of Annual Voting Rights, Issuer's Name and Date of AGM	No voting is required.
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 invested its assets in some Shariah compliant money market funds. The following table provides further data on these investments:

Fund's Name	Fund Manager	Management Fees (%)
Al Rajhi Commodity Fund SAR	Al Rajhi Capital	16% of Net Return (profits)
Riyad SAR Trade Fund	Riyad Capital	0.5% of Net Asset Value
HSBC Saudi Riyal Murabaha Fund	HSBC Saudi Arabia	0.75% of Net Asset Value

Semi Annual Fund Report

Investment Activities and Performance

Review of Investment Activities During the Period	During the period, the fund has invested its assets in Murabaha deposits and some Shariah compliant money market funds.
Investment Fund's performance during the period	The fund's performance YTD stood at 2.44% v/s 1.33% for the benchmark. The fund outperformed its benchmark since YTD by 1.11%. The fund's performance since inception stood at 2.69% v/s 2.24% for the benchmark. The fund outperformed its benchmark since inception by 0.45%.
Statement of Investment in other investment fund	As of 30/06/2020, the fund had 56.87% of its net assets value invested in other money market funds. This investment is subject to management fees from other asset managers as well as the management fees applied by the fund manager.

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.

Semi Annual Fund Report

Fund Board Annual Report & Other Key Disclosures

Fund Board Annual Report	There was one fund board meeting during the first half of 2020 as follows: — The meeting was held on 24/06/2020 with the below agenda: ✓ Confirm that no approvals have been passed by the council since the 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.
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 of Investment Funds Regulations (IFR): Underlying investment with or in a single counterparty, or with or in parties belonging to the same group exceeded 25% of the fund's total net assets due to unforeseen redemption which altered the weights of the underlying investments. ✓ Action: New subscriptions materialized, and the breach was reversed. (18 February 2020 – rectified in 1 month) — Breach 2 – Passive breach of Investment Funds Regulations (IFR): Underlying investment with or in a single counterparty, or with or in parties belonging to the same group exceeded 25% of the fund's total net assets due to unforeseen redemption which altered the weights of the underlying investments. ✓ Action: New subscriptions materialized, and the breach was reversed. (02 March 2020 – rectified in 2 days) — Breach 3 – Passive breach of Investment Funds Regulations (IFR): Underlying investment with or in a single counterparty, or with or in parties belonging to the same group exceeded 25% of the fund's total net assets due to unforeseen redemption which altered the weights of the underlying investments. ✓ Action: New subscriptions materialized, and the breach was reversed. (05 March 2020 – rectified in 2 days)

Semi Annual Fund Report

Other Key Disclosures (Cont.)

Details of changes during the period in fund T&Cs and information memorandum	— Changed Paragraph B of Article 17 of the Fund's T&C by changing the collection frequency of the Fund's management fees from quarterly to monthly. — Changed Paragraph B of Article 17 of the Fund's T&C by changing the limit of the director fees from up to 10,000 SAR per year per director to up to 8,000 SAR per year per director, with a maximum of 4 meetings per year. — Changed Paragraph B of Article 17 of the Fund's T&C by updating the wording of the Value Added Tax paragraph, with the addition of the clarification that the VAT is determined by the concerned authorities in the Kingdom. — For more information please see the Funds T&C, Information Memorandum and Key Fact Sheet.

Semi 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.

Semi 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

Semi Annual Fund Report

Fund Audited Financial Statements

The Fund's audited financial statements for the financial year ending 30 June 2020 are presented on the following pages.

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

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2020

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2020

INDEX

	PAGE
Independent auditor's review report on the condensed interim financial statements	1
Condensed interim statement of financial position	2
Condensed interim statement of comprehensive income	3
Condensed interim statement of cash flows	4
Condensed interim statement of changes in net assets	5
Notes to the condensed interim financial statements	6 – 19

ALLUHAID & ALYAHYA
الـــلـــحـيـد و الـــــيـحـيـى

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 auditors' review report
on the condensed interim financial statements to the unitholders of
Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

Introduction:

We have reviewed the accompanying condensed interim statement of financial position of Alpha Murabaha Fund ("the Fund") being managed by Alpha Capital Company (the "Fund Manager") as at 30 June 2020, and the related condensed interim statements of comprehensive income, cash flows and changes in net assets for the six-month period then ended 30 June 2020, and notes comprising the summary of significant accounting policies and other explanatory notes. The Fund Manager is responsible for the preparation and fair presentation of these condensed interim financial statements in accordance with International Accounting Standard 34 – "Interim Financial Reporting ("IAS 34"), as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. Our responsibility is to express a conclusion on these condensed interim financial statements based on our review.

Scope of review:

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity" as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. A review of the condensed interim financial statements consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion:

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed interim financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia.

For Alluhaid & Alyahya Chartered Accountants

Turki Alluhaid
Certified Public Accountant
Registration No. 438

Riyadh 26 Dhul-Hijjah 1441H
(16 August 2020)

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 30 June 2020
(All amounts in Saudi Riyal "000" unless otherwise stated)

	Note	*30 June 2020 (Unaudited)* SR	*31 December 2019 (Audited)* SR
ASSETS			
Cash and cash equivalents		**170**	19,959
Financial assets at fair value through profit or loss	5	**1,188,814**	412,151
Investments measured at amortised cost	6	**616,479**	335,318
Other receivables		**91**	23
TOTAL ASSETS		**1,805,554**	767,451
LIABILITIES			
Accrued expenses and other current liabilities		**965**	886
NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO THE REDEEMABLE UNITHOLDERS		**1,804,589**	766,565
Units in issue		**172,460**	74,145
Per unit value		**10.46**	10.34

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

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

(All amounts in Saudi Riyal "000" unless otherwise stated)

	Note	*For the six-month period ended 30 June 2020 (Unaudited)* SR	*For the period from 15 October 2018 to 30 June 2019 (Unaudited)* SR
Income from investments held at amortised cost			
Sukuk	6	**6,465**	1,183
Commodity murabaha	6	**5,016**	2,780
Income from financial assets at fair value through profit or loss			
Unrealised gain	5	**998**	1,262
Realised gain	5	**2,899**	217
TOTAL INCOME FOR THE PERIOD		**15,378**	5,442
EXPENSES			
Management fees	7	**(2,921)**	(685)
Value-added tax expenses		**(182)**	(34)
Custodian fees		**(119)**	(58)
Director's fees	7	**(20)**	(11)
Shariah advisory fees		**(2)**	(10)
Other operating expenses		**(825)**	(67)
TOTAL OPERATING EXPENSES		**(4,069)**	(865)
NET INCOME FOR THE PERIOD		**11,309**	4,577
Other comprehensive income		**-**	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD		**11,309**	4,577

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

Alpha Murabaha Fund
(Managed by Alpha Capital Company)

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CASH FLOWS

(All amounts in Saudi Riyal "000" unless otherwise stated)

	For the six-month period ended 30 June 2020 (Unaudited) SR	*For the period from 15 October 2018 to 30 June 2019 (Unaudited)* SR
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net income for the period	**11,309**	4,577
Adjustments for:		
Unrealised gain from the financial assets at fair value through profit or loss	**(998)**	(1,262)
	10,311	3,315
Changes in operating assets and liabilities:		
Financial assets at fair value through profit or loss	**(775,665)**	(129,892)
Investments measured at amortised cost	**(281,161)**	(454,232)
Other receivables	**(68)**	(12)
Accrued expenses and other current liabilities	**79**	623
Net cash used in operating activities	**(1,046,504)**	(580,198)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from issuance of units	**1,479,726**	694,639
Payment against redemption of units	**(453,011)**	(114,160)
Net cash from financing activities	**1,026,715**	580,479
NET (DECREASE) INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	**(19,789)**	281
Cash and cash equivalents at beginning of the period	**19,959**	-
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	**170**	281

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

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

(All amounts in Saudi Riyal "000" unless otherwise stated)

	For the six-month period ended 30 June 2020 (Unaudited) SR	*For the period from 15 October 2018 to 30 June 2019 (Unaudited) SR*
NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO THE REDEEMABLE UNITHOLDERS AS THE BEGINNING OF THE PERIOD	**766,565**	-
Comprehensive income		
Net income for the period	**11,309**	4,577
Other comprehensive income for the period	-	-
Total comprehensive income for the period	**11,309**	4,577
	777,874	4,577
CHANGE FROM UNIT TRANSACTIONS		
Proceeds from issuance of units	**1,479,726**	694,639
Payment against redemption of units	**(453,011)**	(114,160)
Net change from unit transactions	**1,026,715**	580,479
NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO THE REDEEMABLE UNITHOLDERS AT THE END OF THE PERIOD	**1,804,589**	585,056

UNITS TRANSACTIONS

Transactions in units for the period are summarised as follows:

	Units	*Units*
UNITS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	**74,145**	-
Units issued during the period	**141,841**	68,712
Units redeemed during the period	**(43,526)**	(11,288)
UNITS AT THE END OF THE PERIOD	**172,460**	57,424
NET ASSETS VALUE PER UNIT AT THE END OF THE PERIOD	**10.46**	10.19

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

1 GENERAL

Alpha Murabaha Fund (the "Fund") is an open-ended investment fund. The main activity of the Fund is to protect investor's principle investment and to achieve low risk investment returns by way of Murabaha based transactions, money market, sukuk instruments and other transactions that do not conflict with Shariah rules.

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 custodian of the Fund is Al Bilad Capital.

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 6 Muharram 1440H (corresponding to 16 September 2018). The Fund commenced its operations on 4 Safar 1440H (corresponding to 15 October 2018). Accordingly, the Fund has presented the comparative information for the period from 15 October 2018 to 31 December 2019 in the condensed interim statements of comprehensive income, changes in net assets and cash flows. For the condensed interim statement of financial position, the comparative information is as at 31 December 2019.

The last valuation day of the period was 30 June 2020.

These condensed financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on 26 Dhul-Hijjah 1441H (corresponding to 16 August 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 accounting policies adopted in the preparation of the interim condensed financial statements are consistent with those followed in the preparation of the Fund's annual financial statements for the year ended 31 December 2019.

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

3.1 BASIS OF PREPARATION

These condensed interim financial statements for the six-month period ended 30 June 2020 of the Fund have been prepared in accordance with International Accounting Standard 34 ("IAS 34") as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia.

The condensed interim financial statements do not include all information and disclosure required in the annual financial statements and should be read in conjunction with the Fund's annual financial statements as at 31 December 2019.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.1 *BASIS OF PREPARATION (continued)*

The preparation of these condensed interim 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 condensed interim financial statements, are disclosed in Note 4.

The condensed interim financial statements are rounded of as "000" thousand.

a) Standards and amendments to existing standards effective 1 January 2020

Definition of a Business (Amendments to IFRS 3)
Definition of Materiality (Amendments to IAS 1 and IAS 8)

In the opinion of the Board of Directors, the above-mentioned standards and amendment to existing standards, will clearly not impact the Fund.

b) New standards, amendments and interpretations effective after 1 January 2020 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 condensed interim financial statements:

Standards / amendments to standards / interpretations	***Effective date***
IFRS 17 *Insurance Contracts*	1 January 2023

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 condensed interim 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 condensed interim statement of financial position. Instead, assets and liabilities are presented in order of liquidity. However, all balances would generally be classified as current except for "Investments measured at amortized cost/ Investment held to maturity"

3.3 *FOREIGN CURRENCY TRANSLATION*

a) Functional and presentation currency

These condensed interim 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 condensed interim statement of financial position date.

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

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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 condensed interim 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).

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 amortised cost
A debt instrument is measured at amortised cost if it is held within a business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows and its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding. The Fund includes in this category cash and cash equivalents, investments in sukuk / bond, money market placements and murabaha placements, and other receivables.

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.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)
3.4 FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)
3.4.2 Classification (continued)

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 condensed interim 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 condensed interim 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.

3.4.4 Impairment of financial assets

The Fund recognises loss allowances for expected credit losses (ECL) on the financial instruments that are measured at amortize cost that are sukuk, money market placements and murabaha placements. No impairment loss is recognised on equity investments. The Fund measures loss allowances at an amount equal to lifetime ECL, except for the following, for which they are measured at 12-month ECL:

A- Financial assets that are determined to have low credit risk at the reporting date; and

B- Financial assets on which credit risk has not increased significantly since their initial recognition.

The Fund considers a debt security to have low credit risk when their credit risk rating is equivalent to the globally understood definition of 'investment grade' or certain un-rated investment with no default in past. 12-month ECL are the portion of ECL that result from default events on a financial instrument that are possible within the 12 months after the reporting date.

Measurement of ECL
ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

A- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date: as the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the Fund in accordance with the contract and the cash flows that the Fund expects to receive); and

B- - Financial assets that are credit-impaired at the reporting date: as the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

Presentation of allowance for ECL in the statement of financial position

Loss allowances for ECL are presented in the statement of financial position for financial assets measured at amortised cost as a deduction from the gross carrying amount of the assets.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)
3.4 FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)
3.4.4 Impairment of financial assets (continued)

Significant increase in credit risk
To determine whether the risk of default on a financial instrument has increased significantly since initial recognition, the Fund considers reasonable and supportable information that is relevant and available without undue cost or effort.

This includes both quantitative and qualitative information and analysis, based on the Fund's historical experience and expert credit assessment and including an assessment of the change in probability of default (PD) as at the reporting date with the PD at the time of initial recognition of the exposure.

Definition of default
The Fund considers a financial asset to be in default when:

A- the investee is unlikely to pay its credit obligations to the Fund in full, without recourse by the Fund to actions such as realizing security (if any is held); or

B- the investee is past due more than 10 days on any material credit obligation to the Fund.

In assessing whether an investee is in default. The Fund considers indicators that are:

A- qualitative- e.g. breaches of covenant.

B- quantitative- e.g. overdue status and non-payment on another obligation of the same issuer to the Fund; and based on data developed internally and obtained from external sources.

Inputs into the assessment of whether a financial instrument is in default and their significance may vary over time to reflect changes in circumstances.

3.4.5 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.

3.4.6 Offsetting financial instruments

Financial assets and liabilities are offset, and the net amount reported in the condensed interim 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 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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 condensed interim 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.

3.9 *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 condensed interim 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 the Kingdom of Saudi Arabia the Fund is not liable to pay any zakat or income tax which are considered to be the obligation of the Unitholders and are as such not provided in the accompanying condensed interim financial statements.

3.13 *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.

Profit on Murabaha Contracts and Sukuk is recognised on effective commission rate method.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)
3.13 INCOME RECOGNITION (continued)

The effective commission rate is the rate that exactly discounts the estimated future cash payments and receipts through the expected life of a financial asset (or, where appropriate, a shorter period) to the carrying amount of the financial asset. When calculating the effective commission rate, the fund manager estimates future cash flows considering all contractual terms of the financial instrument but not future credit losses. The carrying amount of the financial asset is adjusted if the fund manager revises its estimates of payments or receipts. The adjusted carrying amount is calculated based on original effective commission rate and the change in carrying amount is recorded as impairment losses.

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.

Use of Judgments and Estimates in preparing these Condensed Interim Financial Statements
Management has made judgments and estimates that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets and liabilities, income and expense. Actual results may differ from these estimates. The significant judgments made by management in applying the Fund's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those described in the last annual financial statements. However, The Fund has reviewed the key sources of estimation uncertainties disclosed in the last annual financial statements against the backdrop of the Covid-19 pandemic. Management believes all other sources of estimation uncertainty remain similar to those disclosed in the annual financial statements. Management will continue to monitor the situation and any changes required will be reflected in future reporting periods.

Going concern
The Fund management has made an assessment of the Fund's ability to continue as going concern and satisfied that the Fund has the resources to continue in business for the foreseeable future. Furthermore, the management is not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the Fund's ability to continue as going concern. Therefore, the condensed interim financial statements continued to be prepared on the going concern basis.

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.

4 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS (continued)

Fair value measurement (continued)

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 other than Sukuk and Murabaha placements at fair value at each statement of financial position date. Fair values of those financial instruments are disclosed in Note 8.

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:

As at 30 June 2020 (Unaudited)	***Cost SR "000"***	***Market value SR "000"***	***Unrealised gains SR "000"***
Investments in liquidity funds (i)	**1,184,344**	**1,188,814**	**4,470**

As at 31 December 2019 (Audited)	*Cost SR "000"*	*Market value SR "000"*	*Unrealised gains SR "000"*
Investments in liquidity funds (i)	408,679	412,151	3,472

(i) These investments in liquidity Funds are partially listed in the Saudi stock market ("Tadawul") and managed by the Fund managers licensed by CMA of the Kingdom of Saudi Arabia. The remaining investments in liquidity funds are placed in the Kingdom of Bahrain with counterparties that have sound credit ratings and are managed by a leading regional asset manager licensed from the Central Bank of Bahrain.

The geographical distribution % of financial assets at fair value through profit or loss is summarized below:

	30 June 2020 (Unaudited)	*31 December 2019 (Audited)*
Kingdom of Saudi Arabia	**86%**	84.20%
Kingdom of Bahrain	**14%**	15.80%
	100%	100%

5 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (continued)

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

	For the six-month period ended 30 June 2020 (Unaudited) SR "000"	*For the period from 15 October 2018 to 30 June 2019 (Unaudited) SR "000"*
Gain from sale of investments	**2,899**	217
Gain from changes in fair value	**998**	1,262
	3,897	1,479

6 INVESTMENT MEASURED AT AMORTISED COST

	30 June 2020 (Unaudited) SR "000"	*31 December 2019 (Audited) SR "000"*
Murabaha placements with original maturity exceeding 3 months (i)	**495,625**	261,413
Investments in sukuk (ii)	**120,854**	73,905
	616,479	335,318

(i) Counterparties with whom the Fund has made placements have sound credit ratings as issued by rating agencies. The average effective special commission rate on these placements as at the period end is 2.55% per annum (31 December 2019: 3.21%). As at 30 June 2020, these placements included an accrued profit of SR 2,013 thousand (31 December 2019: SR 1,162 thousand).

The income from murabaha placements during the period is as follows:

	For the six-month period ended 30 June 2020 (Unaudited) SR "000"	*For the period from 15 October 2018 to 30 June 2019 (Unaudited) SR "000"*
Realised income	**3,003**	1,247
Accrued income	**2,013**	1,533
	5,016	2,780

6 INVESTMENT MEASURED AT AMORTISED COST (continued)

(ii) Sukuk are redeemable at par Sukuk investments at their maturity date. The average effective special commission on rate for these investments as at the period end is 5.39% per annum (31 December 2019: 4.09%). As at 30 June 2020, these investments included an accrued profit of SR 2,409 thousand (31 December 2019: SR 909 thousand).

The income from sukuk during the period is as follows:

	For the six-month period ended 30 June 2020 (Unaudited) SR "000"	*For the period from 15 October 2018 to 30 June 2019 (Unaudited) SR "000"*
Realised income	**4,056**	772
Accrued income	**2,409**	411
	6,465	1,183

Murabaha Placements and Sukuk are subject to impairment assessment based on expected credit loss model as per IFRS 9 (note 3.4.4). The management based on their estimate expect the ECL exposure to be immaterial on its financial assets for this period.

7 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 fees

The Fund Manager is responsible for the overall management of the Fund's activities. The Fund Manager charges management fee at the rate of 0.45% that are calculated on the daily basis on the net asset value of the Fund's assets. Total management fee for the six-month period ended 30 June 2020 amounted to SR 3,103 thousand with SR 555 thousand, inclusive of value-added tax, in the outstanding accrued fees due to the Fund Manager as at 30 June 2020. Total management fee for the period from 15 October 2018 to 30 June 2019 amounted to SR 719 thousand with SR 744 thousand, inclusive of value-added tax, in outstanding accrued fees due to the Fund Manager as at 31 December 2019.

b) Board of Directors

The total remuneration accrued to the Board of Directors for the six-month period ended 30 June 2020 was SR 8 thousand and consisted of a fixed fee.

The total remuneration accrued to the directors for the period from 15 October 2018 to 30 June 2019 was SR 11 thousand and consisted of only fixed directors' fees.

7 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

c) Subscriptions and redemptions of units of other funds managed by the Fund manager

During the period, the Fund Manager had subscribed 3,972,463 units of the Fund amounting to SR 41,265 thousand and redeemed 4,382,589 units amounting to SR 45,550 thousand with 2,682,434 outstanding units as at 30 June 2020.

The Board of Directors of the Fund Manager had subscribed 4,703,902 units of the Fund amounting to SR 49,010 thousand and redeemed 8,384,700 units amounting to SR 87,245 thousand with 870,131 outstanding units as at 30 June 2020.

Further, the Board of Directors of the Fund had subscribed 559,291 units of the Fund amounting to SR 5,841 thousand and redeemed 456,384 units amounting to SR 4,771 thousand with 132,112 outstanding units as at 30 June 2020.

During the period, the Alpha Saudi Equity Fund had subscribed 1,571,054 units amounting to SR 16,400 thousand and redeemed 1,171,088 units amounting to SR 12,237 thousand with 399,966 outstanding units as at 30 June 2020.

During the period from 15 October 2018 to 31 December 2019, the Fund Manager had subscribed 7,669,094 units of the Fund amounting to SR 77,657 thousand and redeemed 4,576,533 units amounting to SR 46,450 thousand with 3,092,561 outstanding units as at 31 December 2019.

Further, The Board of Directors of the Fund Manager had subscribed 10,921,069 units of the Fund amounting to SR 111,500 thousand and redeemed 6,370,140 units amounting to SR 65,105 thousand with 4,550,929 outstanding units as at 31 December 2019.

Further, the Board of Directors of the Fund had subscribed 446,959 units of the Fund amounting to SR 4,500 thousand and redeemed 417,755 units amounting to SR 4,237 thousand with 29,204 outstanding units as at 31 December 2019.

8 FINANCIAL RISK MANAGEMENT

8.1 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.

8 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

8.1 *FAIR VALUE ESTIMATION (continued)*

Fair value hierarchy

The table below analyses financial instruments measured at fair value at the reporting date by the level in the fair value hierarchy into which the fair value measurement is categorized. The amounts are based on the values recognised in the statement of financial position. Valuations are the responsibility of the Board of Directors of the Fund.

As at 30 June 2020 (Unaudited)	*Level 1 SR "000"*	*Level 2 SR "000"*	*Level 3 SR "000"*	*Total SR "000"*
Financial assets at fair value through profit or loss	**1,026,190**	**-**	**162,624**	**1,188,814**

As at 31 December 2019 (Unaudited)	*Level 1 SR "000"*	*Level 2 SR "000"*	*Level 3 SR "000"*	*Total SR "000"*
Financial assets at fair value through profit or loss	347,006	-	65,145	412,151

The value of financial assets at fair value through profit or loss that are amounting to SR 1,026,190 thousand (31 December 2019: SR 347,006 thousand) are based on quoted market prices listed in Tadawul and are therefore classified within Level 1 of the fair value hierarchy.

The value of financial assets at fair value through profit or loss amounting to SR 162,624 thousand (31 December 2019: SR 65,145 thousand) are based on the net assets value of the private liquidity fund managed by a leading regional asset manager licensed from the Central Bank of Bahrain. The net assets value is calculated by dividing the net assets value of the fund by the number of units in issue at the period end and are therefore classified within Level 3 of the fair value hierarchy.

For level 3 investment at FVTPL, this have been valued based on management's assessment of risks associated with their underlying assets, the terms and conditions of the investment and the current market prevailing economics. Furthermore, this investment is a short-term financial asset whose carrying amount approximate fair value, because of its short-term nature and the high credit quality of counterparty.

Level 3 reconciliation

The following table shows a reconciliation of all movements in the fair value of items categorised within Level 3 between the beginning and the end of the reporting period:

Private liquidity fund investment	*31 June 2020 (Unaudited) SR "000"*	*31 December 2019 (Audited) SRo"000"*
Balance at the beginning of the year	**65,145**	**-**
Purchases	**119,027**	134,062
Sales	**(22,262)**	(70,813)
Realised gains	**440**	640
Unrealised gains	**274**	1,256
Balance at the end of the year	**162,624**	65,145

During the period, there has been no transfer in fair value hierarchy for the financial assets.

9 FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY

Financial assets consist of cash and cash equivalents, investments measured at amortised cost and financial assets at fair value through profit or loss. Financial liabilities consist of accrued expenses and other current liabilities. 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.

10 MATURITY ANALYSIS OF ASSETS AND LIABILITIES

The table below show an analysis of assets and liabilities according to when they are expected to be removed or settled respectively:

As at 30 June 2020 (Unaudited)	*Within 12 months SR "000"*	*After 12 months SR "000"*	*Total SR "000"*
ASSETS			
Cash and cash equivalents	**170**	-	**170**
Financial assets at fair value through profit or loss	**1,188,814**	-	**1,188,814**
Investments measured at amortised cost	**496,622**	**119,857**	**616,479**
Other receivables	**91**	-	**91**
TOTAL ASSETS	**1,685,697**	**119,857**	**1,805,554**
LIABILITIES			
Accrued expenses and other current liabilities	**965**	-	**965**
TOTAL LIABILITIES	**965**	-	**965**

As at 31 December 2019 (Audited)	*Within 12 months SR "000"*	*After 12 months SR "000"*	*Total SR "000"*
ASSETS			
Cash and cash equivalents	19,959	-	19,959
Financial assets at fair value through profit or loss	412,151	-	412,151
Investments measured at amortised cost	279,340	55,978	335,318
Other receivables	23	-	23
TOTAL ASSETS	711,473	55,978	767,451
LIABILITIES			
Accrued expenses and other current liabilities	886	-	886
TOTAL LIABILITIES	886	-	886

11 CHANGES IN FUND'S TERMS AND CONDITIONS

During the period ended 30 June 2020, the Fund Manager has made certain changes to the terms and conditions of the Fund stated as follows:

i. Management fees is updated to be 0.45% of net asset value calculated based on Fund's daily net asset value and will be paid to the Fund Manager on monthly basis.

ii. Independent Board of Directors members renumeration is updated to be SR 2 thousand per meeting capped at SR 8 thousand annually for each independent board of directors' member. The renumeration accrues on a daily evaluation basis and paid annually.

12 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.

13 CONTINGENCIES

There are no contingencies as at the reporting date.

14 SUBSEQUENT EVENTS

There were no events subsequent to the reporting date which require adjustments of or disclosure in the interim condensed financial statements or notes thereto.

صندوق ألفا للمرابحة
(المدار من قبل شركة ألفا المالية)
القوائم المالية الأولية الموجزة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠

المحتويات	رقم الصفحة
تقريرفحص المراجع المستقل حول القوائم المالية الأولية الموجزة	١
قائمة المركز المالي الأولية الموجزة	٢
قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة	٣
قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة	٤
قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية الموجزة	٥
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة	٦ – ١٨

اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون
ترخيص رقم (٧٣٥)
٦٣٧٦طريق أبو بكر الصديق، حي التعاون
ص.ب ٨٥٤٥٣ الرياض ١١٦٩١-المملكة العربية السعودية
هاتف : ٩٦٦١١٩٦٢٩١٤٤+، فاكس: ٩٦٦١١٩٦٢٦١٥٣+
www.lyca.com.sa

ALLUHAID & ALYAHYA
اللحيد واليحيى

تقرير فحص المراجع المستقل
حول القوائم المالية الأولية الموجزة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد في
صندوق ألفا للمرابحة
(المدار من قبل شركة ألفا المالية)

مقدمة

لقد قمنا بفحص قائمة المركز المالي الأولية الموجزة المرفقة لصندوق ألفا للمرابحة ("الصندوق") المدار من قبل شركة ألفا المالية ("مدير الصندوق") كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ وقوائم الدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في صافي الموجودات الأولية الموجزة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠، والإيضاحات التي تتضمن ملخصًا بالسياسات المحاسبية المهمة والإيضاحات التفسيرية الأخرى. إن مدير الصندوق مسؤول عن إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة وعرضها بشكل عادل وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا هي إظهار نتيجة فحص هذه القوائم المالية الأولية الموجزة بناءً على الفحص الذي قمنا به.

نطاق الفحص

لقد قمنا بفحصنا وفقاً للمعيار الدولي الخاص بارتباطات الفحص رقم (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المنفذ من قبل المراجع المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. يشتمل فحص القوائم المالية الأولية الموجزة على توجيه استفسارات، بشكل أساسي، إلى المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. إن الفحص أقل نطاقاً إلى حد كبير من المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي فهو لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها أثناء القيام بأعمال المراجعة. عليه، فإننا لا نبدي رأي مراجعة.

الاستنتاج

استنادا إلى الفحص الذي قمنا به ، لم يلفت انتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي الجوهرية وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن اللحيد واليحيى محاسبون قانونيون

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

تركي عبد المحسن اللحيد
محاسب قانوني
قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٤٣٨)

الرياض: ٢٦ ذو الحجة ١٤٤١هـ
(١٦ أغسطس ٢٠٢٠)

قائمة المركز المالي الأولية الموجزة

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠

(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يرد خلاف ذلك)

	إيضاح	٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (غير مراجعة) ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (مراجعة) ريال سعودي
الموجودات			
نقدية وشبه نقدية		١٧٠	١٩,٩٥٩
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٥	١,١٨٨,٨١٤	٤١٢,١٥١
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	٦	٦١٦,٤٧٩	٣٣٥,٣١٨
ذمم مدينة أخرى		٩١	٢٣
إجمالي الموجودات		١,٨٠٥,٥٥٤	٧٦٧,٤٥١
المطلوبات			
مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى		٩٦٥	٨٨٦
صافي الموجودات المتعلقة بمالكي الوحدات القابلة للاسترداد		١,٨٠٤,٥٨٩	٧٦٦,٥٦٥
الوحدات المصدرة		١٧٢,٤٦٠	٧٤,١٤٥
قيمة الوحدة		١٠,٤٦	١٠,٣٤

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يرد خلاف ذلك)

	إيضاح	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (غير مراجعة) ريال سعودي	للفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣٠ يونيو ٢٠١٩ (غير مراجعة) ريال سعودي
دخل من استثمارات محتفظ بها بالتكلفة المطفأة			
صكوك	٦	٦,٤٦٥	١,١٨٣
سلع مرابحة	٦	٥,٠١٦	٢,٧٨٠
دخل من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
مكاسب غير محققة	٥	٩٩٨	١,٢٦٢
مكاسب محققة	٥	٢,٨٩٩	٢١٧
إجمالي دخل الفترة		١٥,٣٧٨	٥,٤٤٢
المصاريف			
أتعاب إدارة	٧	(٢,٩٢١)	(٦٨٥)
مصاريف ضريبة قيمة مضافة		(١٨٢)	(٣٤)
أتعاب حفظ		(١١٩)	(٥٨)
أتعاب أعضاء مجلس إدارة	٧	(٢٠)	(١١)
أتعاب الهيئة الشرعية		(٢)	(١٠)
مصاريف تشغيلية أخرى		(٨٢٥)	(٦٧)
إجمالي المصاريف التشغيلية		(٤,٠٦٩)	(٨٦٥)
صافي دخل الفترة		١١,٣٠٩	٤,٥٧٧
دخل شامل آخر		-	-
إجمالي الدخل الشامل للفترة		١١,٣٠٩	٤,٥٧٧

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٤ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة.

قائمة التدفقات النقدية الأولية الموجزة
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يرد خلاف ذلك)

	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (غير مراجعة) ريال سعودي	للفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣٠ يونيو ٢٠١٩ (غير مراجعة) ريال سعودي
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
صافي دخل الفترة	١١,٣٠٩	٤,٥٧٧
التعديلات لـ:		
مكاسب غير محققة عن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٩٩٨)	(١,٢٦٢)
	١٠,٣١١	٣,٣١٥
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٧٧٥,٦٦٥)	(١٢٩,٨٩٢)
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	(٢٨١,١٦١)	(٤٥٤,٢٣٢)
ذمم مدينة أخرى	(٦٨)	(١٢)
مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى	٧٩	٦٢٣
صافي النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية	(١,٠٤٦,٥٠٤)	(٥٨٠,١٩٨)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
متحصلات من إصدار وحدات	١,٤٧٩,٧٢٦	٦٩٤,٦٣٩
دفعات مقابل استرداد وحدات	(٤٥٣,٠١١)	(١١٤,١٦٠)
صافي النقدية من الأنشطة التمويلية	١,٠٢٦,٧١٥	٥٨٠,٤٧٩
صافي (النقص) الزيادة في النقدية وشبه النقدية	(١٩,٧٨٩)	٢٨١
النقدية وشبه النقدية في بداية الفترة	١٩,٩٥٩	-
النقدية وشبه النقدية في نهاية الفترة	١٧٠	٢٨١

قائمة التغيرات في صافي الموجودات الأولية الموجزة
(جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يرد خلاف ذلك)

	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (غير مراجعة) ريال سعودي	للفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣٠ يونيو ٢٠١٩ (غير مراجعة) ريال سعودي
صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد في بداية الفترة	٧٦٦,٥٦٥	-
الدخل الشامل		
صافي دخل الفترة	١١,٣٠٩	٤,٥٧٧
الدخل الشامل الآخر للفترة	-	-
إجمالي الدخل الشامل للفترة	١١,٣٠٩	٤,٥٧٧
	٧٧٧,٨٧٤	٤,٥٧٧
التغير من معاملات الوحدات		
متحصلات من إصدار وحدات	١,٤٧٩,٧٢٦	٦٩٤,٦٣٩
دفعات مقابل استرداد وحدات	(٤٥٣,٠١١)	(١١٤,١٦٠)
صافي التغير من معاملات الوحدات	١,٠٢٦,٧١٥	٥٨٠,٤٧٩
صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الوحدات القابلة للاسترداد في نهاية الفترة	١,٨٠٤,٥٨٩	٥٨٥,٠٥٦

معاملات الوحدات

فيما يلي ملخص المعاملات في الوحدات للفترة:

	الوحدات	الوحدات
الوحدات في بداية الفترة	٧٤,١٤٥	-
وحدات مصدرة خلال الفترة	١٤١,٨٤١	٦٨,٧١٢
وحدات مستردة خلال الفترة	(٤٣,٥٢٦)	(١١,٢٨٨)
الوحدات في نهاية الفترة	١٧٢,٤٦٠	٥٧,٤٢٤
صافي قيمة الموجودات لكل وحدة في نهاية الفترة	١٠,٤٦	١٠,١٩

١- عام

صندوق ألفا للمرابحة ("الصندوق") هو صندوق استثمار مفتوح. يتمثل النشاط الرئيسي للصندوق في حماية الاستثمار الأساسي للمستثمر وتحقيق عوائد استثمار منخفضة المخاطر عن طريق المعاملات القائمة على المرابحة، وسوق المال، وأدوات الصكوك وغيرها من المعاملات التي لا تتعارض مع الشريعة الإسلامية.

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. وتمثل شركة البلاد المالية أمينَ حفظ الصندوق.

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 ٦ محرم ١٤٤٠هـ (الموافق ١٦ سبتمبر ٢٠١٨). بدأ الصندوق عملياته في ٤ صفر ١٤٤٠هـ (الموافق ١٥ أكتوبر ٢٠١٨). وبناءً على ذلك، قام الصندوق بعرض معلومات المقارنة للفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ في قوائم الدخل الشامل والتغيرات في صافي الموجودات والتدفقات النقدية الأولية الموجزة. أما بالنسبة لقائمة المركز المالي الأولية الموجزة، فتُعرض معلومات المقارنة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

كان آخر يوم تقويم للفترة هو ٣٠ يونيو ٢٠٢٠.

اعتمدت هذه القوائم المالية الموجزة للإصدار من قبل أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ ٢٦ ذو الحجة ١٤٤١هـ (الموافق ١٦ أغسطس 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 السياسات المحاسبية المهمة

إن السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة تتماشى مع تلك المتبعة في إعداد القوائم المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

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

٣-١ أسس الإعداد

أعدت هذه القوائم المالية الأولية الموجزة للصندوق لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ المعتمد في المملكة العربية السعودية.

لا تتضمن القوائم المالية الأولية الموجزة كافة المعلومات والإفصاحات الضرورية في القوائم المالية السنوية ويجب قراءتها جنبًا إلى جنب مع القوائم المالية السنوية للصندوق في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تتمة

٣-١ أسس الإعداد - تتمة

يتطلب إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة استخدام بعض التقديرات المحاسبية المهمة. 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 مهمة للقوائم المالية الأولية الموجزة، تم الإفصاح عنها في إيضاح ٤.

تم تقريب القوائم المالية الأولية الموجزة إلى أقرب ألف.

أ) المعايير والتعديلات على المعايير القائمة سارية المفعول في ١ يناير ٢٠٢٠

تعريف مصطلح الأعمال (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣)
تعريف مصطلح "ذو أهمية نسبية" (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٨)

يرى أعضاء مجلس الإدارة أن المعايير المذكورة أعلاه والتعديلات على المعايير القائمة لن تؤثر بشكل واضح على الصندوق.

ب) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة سارية المفعول بعد ١ يناير ٢٠٢٠ 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 الأولية الموجزة للصندوق:

المعايير / التعديلات على المعايير / التفسيرات	تاريخ سريان المفعول
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٧ (عقود التأمين)	١ يناير ٢٠٢٣

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 الأولية الموجزة 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 الأولية الموجزة. وبدلا من ذلك، تعرض الموجودات والمطلوبات حسب ترتيب السيولة. ومع ذلك، يتم تصنيف كافة الأرصدة بصفة عامة على أنها متداولة باستثناء "الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة / الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق".

٣-٣ تحويل العملات الأجنبية

أ) العملة الوظيفية وعملة العرض

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

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 الأولية الموجزة.

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

٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تتمة

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 الأولية الموجزة.

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 بالتكلفة المطفأة
يتم قياس أداة الدين بالتكلفة المطفأة إذا كانت محتفظ بها ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات المالية من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وينتج عن شروط التعاقد الخاصة بها في تواريخ محددة تدفقات نقدية تكون فقط مدفوعات أصل المبلغ والفائدة على المبلغ الأصلي القائم. يدرج الصندوق في هذه الفئة النقدية وشبه النقدية والاستثمارات في الصكوك / السندات، وإصدارات سوق المال، وإيداعات المرابحة، والذمم المدينة الأخرى.

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 والفائدة 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 السياسات 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 الأولية الموجزة. تسجل الفائدة وتوزيعات الأرباح المكتسبة أو المدفوعة على هذه الأدوات بشكل منفصل في إيرادات أو مصاريف الفائدة وإيرادات أو مصاريف توزيعات الأرباح في قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة.

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

٣-٤-٤ الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم الصندوق بإثبات مخصصات خسائر بشأن خسائر الائتمان المتوقعة على الأدوات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة وهي الصكوك وإصدارات سوق المال وإيداعات المرابحة. لا يتم إثبات خسائر انخفاض في قيمة الاستثمارات في حقوق الملكية. يقوم الصندوق بقياس مخصصات الخسارة بمبلغ يساوي خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر، باستثناء ما يلي، والتي يتم قياسها على أساس خسائر الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهرًا:

أ- الموجودات المالية التي تم تحديد أنها ذات مخاطر ائتمان منخفضة في تاريخ التقرير؛ و

ب- الموجودات المالية التي لم ترتفع فيها مخاطر الائتمان بشكل ملحوظ منذ الإثبات الأولي لها.

يعتبر الصندوق أن سندات الدين ذات مخاطر ائتمان منخفضة عندما يكون تصنيفها لمخاطر الائتمان معادلاً لتعريف "درجة الاستثمار" المعروف عالميًا أو بعض الاستثمارات غير المصنفة مع عدم وجود إخفاقٍ سابق في السداد. تمثل خسائر الائتمان المتوقعة لفترة ١٢ شهرًا جزءًا من خسائر الائتمان المتوقعة الناتجة عن أحداث الإخفاق في السداد للأدوات المالية التي يمكن تحقيقها في خلال ١٢ شهرًا بعد تاريخ التقرير المالي.

قياس خسائر الائتمان المتوقعة
تمثل خسائر الائتمان المتوقعة تقديرات مرجحة الاحتمال لخسائر الائتمان، ويتم قياسها على النحو التالي:

أ- الموجودات المالية التي لم تنخفض قيمتها في تاريخ التقرير: بالقيمة الحالية لكافة حالات العجز النقدي (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للصندوق وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي يتوقع الصندوق الحصول عليها)؛ و

ب- الموجودات المالية التي انخفضت قيمتها في تاريخ التقرير: بالفرق بين إجمالي القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة.

عرض مخصص خسائر الائتمان المتوقعة في قائمة المركز المالي

يتم عرض مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة في قائمة المركز المالي للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة كخصم من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات.

٣- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تتمة
٣-٤ الأدوات المالية - تتمة
٣-٤-٤ الانخفاض في قيمة الموجودات المالية - تتمة

الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان
لتحديد ما إذا كانت مخاطر الإخفاق في السداد لأداة مالية قد زادت بشكل ملحوظ منذ الإثبات الأولي، يضع الصندوق بعين الاعتبار المعلومات المعقولة والتي يمكن دعمها المتعلقة بالأداة والمتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبررين.

ويشمل ذلك المعلومات والتحليلات الكمية والنوعية، بناءً على الخبرة السابقة للصندوق وتقييم ائتمان الخبراء، ويتضمن تقييمًا للتغير في احتمالية الإخفاق في السداد كما في تاريخ إعداد التقارير مع احتمالية الإخفاق في السداد في وقت الإثبات الأولي للتعرض.

تعريف الإخفاق في السداد
يعتبر الصندوق الموجودات المالية أنها في حالة إخفاق في السداد عندما:

أ- يكون من غير المحتمل أن يدفع المستثمر التزاماته الائتمانية للصندوق بالكامل، دون لجوء الصندوق إلى إجراءات مثل تحقيق ضمان (إن وجد)؛ أو

ب- يكون المستثمر قد تأخر في سداد أي التزام ائتماني جوهري للصندوق لأكثر من ١٠ أيام.

عند تقييم ما إذا كان المستثمر في حالة إخفاق في السداد. يضع الصندوق بعين الاعتبار المؤشرات التالية:

أ- النوعية - على سبيل المثال خرق العهد.

ب- الكمية - على سبيل المثال حالة التأخر في السداد وعدم السداد على التزام آخر من نفس المصدر للصندوق؛ واستنادا إلى البيانات التي تم تطويرها داخليا والتي تم الحصول عليها من مصادر خارجية.

إن المدخلات في تقييم ما إذا كانت الأداة المالية في حالة إخفاق في السداد ومدى أهميتها قد تتباين بمرور الوقت لتعكس التغيرات في الظروف.

٣-٤-٥ 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 المهمة المصاحبة للملكية. إذا لم يقم الصندوق بنقل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمنافع المهمة 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 انتهائه.

٣-٤-٦ مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية، وتدرج بالصافي في قائمة المركز المالي الأولية الموجزة عند وجود حق ملزم نظامًا 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- ملخص السياسات المحاسبية المهمة - تتمة

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 مباشرة في قائمة الدخل الشامل الأولية الموجزة.

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 إثبات المصاريف مستحقة الدفع مبدئيًا بالقيمة العادلة، وتظهر لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

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 الأولية الموجزة 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 سداد أي زكاة أو ضريبة دخل وهما يعتبران التزام من قبل مالكي الوحدات، وبالتالي لا يتم تكوين مخصص لهما في القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة.

٣-١٣ إثبات الدخل

يتم إثبات الإيرادات إلى الحد الذي يكون فيه من المرجح تدفق المنافع الاقتصادية إلى الصندوق ويمكن قياس الإيرادات بشكل موثوق به، بغض النظر عن تاريخ إجراء الدفعة. تقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم، باستثناء الخصومات والضرائب.

يتم إثبات الربح من عقود المرابحة والصكوك باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

يمثل معدل العمولة الفعلي السعر الذي يخصم فعليًا المدفوعات والمقبوضات النقدية المستقبلية المقدرة خلال العمر المتوقع للأصل المالي (أو عند الاقتضاء، خلال فترة أقصر) إلى القيمة الدفترية للأصل المالي. عند حساب معدل العمولة الفعلي، يقوم مدير الصندوق بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية مع الأخذ بعين الاعتبار كافة الشروط التعاقدية للأداة المالية ولكن ليس خسائر الائتمان المستقبلية. يتم تعديل القيمة الدفترية للأصل المالي إذا قام مدير الصندوق بمراجعة تقديرات المدفوعات أو المقبوضات. يتم احتساب القيمة الدفترية المعدلة على أساس معدل العمولة الفعلي الأصلي ويتم تسجيل التغير في القيمة الدفترية كخسائر انخفاض في القيمة.

٤- التقديرات والأحكام المحاسبية المهمة

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.

استخدام الأحكام والتقديرات في إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموجزة
أصدرت الإدارة الأحكام والتقديرات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات والدخل والمصاريف. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. إن الأحكام المهمة التي أصدرتها الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات هي نفسها تلك الموضحة في القوائم المالية السنوية الأخيرة. ومع ذلك، قام الصندوق بمراجعة المصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات المُفصح عنها في القوائم المالية السنوية الأخيرة على خلفية جائحة كوفيد-١٩. تعتقد الإدارة أن كافة مصادر عدم التأكد من التقديرات الأخرى تظل مماثلة لتلك المُفصح عنها في القوائم المالية السنوية. وستستمر الإدارة في مراقبة الوضع وستنعكس أي تغييرات ضرورية في فترات إعداد التقارير المستقبلية.

مبدأ الاستمرارية
أجرت إدارة الصندوق تقييمًا لقدرته على الاستمرار كمنشأة مستمرة وهي على اقتناع بامتلاكه الموارد للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور. إضافة إلى ذلك، فإن الإدارة ليست على علم بأي حالات عدم تأكد جوهرية قد تلقي شكوكًا حول قدرة الصندوق على الاستمرار كمنشأة مستمرة. لذلك، يستمر إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة على أساس مبدأ الاستمرارية.

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 بخلاف الصكوك و إيداعات المرابحة بالقيمة العادلة بتاريخ قائمة المركز المالي. يتم الإفصاح عن القيمة العادلة لتلك الأدوات المالية في إيضاح ٨.

٥- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

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

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (غير مراجعة)	التكلفة ألف ريال سعودي	القيمة السوقية ألف ريال سعودي	المكاسب غير المحققة ألف ريال سعودي
استثمارات في صناديق سيولة (١)	١,١٨٤,٣٤٤	١,١٨٨,٨١٤	٤,٤٧٠

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (مراجعة)	التكلفة ألف ريال سعودي	القيمة السوقية ألف ريال سعودي	المكاسب غير المحققة ألف ريال سعودي
استثمارات في صناديق سيولة (١)	٤٠٨,٦٧٩	٤١٢,١٥١	٣,٤٧٢

(١) إن هذه الاستثمارات في صناديق السيولة مدرجة جزئيًا في السوق المالية السعودية ("تداول") ويديرها مديرو الصناديق المرخصون من هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية. بينما يتم إيداع الاستثمارات المتبقية في صناديق السيولة في مملكة البحرين مع أطراف مقابلة ذات تصنيفات ائتمانية جيدة وتدار بواسطة مدير أصول إقليمي مرخص من مصرف البحرين المركزي.

فيما يلي ملخص بالنسبة المئوية للتوزيع الجغرافي للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

	٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (غير مراجعة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (مراجعة)
المملكة العربية السعودية	٨٦٪	٨٤,٢٠٪
مملكة البحرين	١٤٪	١٥,٨٠٪
	١٠٠٪	١٠٠٪

فيما يلي مكاسب الموجودات المالية من خلال الربح أو الخسارة:

	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (غير مراجعة) ألف ريال سعودي	للفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣٠ يونيو ٢٠١٩ (غير مراجعة) ألف ريال سعودي
مكاسب من بيع استثمارات	٢,٨٩٩	٢١٧
مكاسب من تغيرات في القيمة العادلة	٩٩٨	١,٢٦٢
	٣,٨٩٧	١,٤٧٩

٦- الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة

	٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (غير مراجعة) ألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (مراجعة) ألف ريال سعودي
إيداعات مرابحة بفترة استحقاق أصلية تتجاوز ٣ أشهر (١)	٤٩٥,٦٢٥	٢٦١,٤١٣
استثمارات في صكوك (٢)	١٢٠,٨٥٤	٧٣,٩٠٥
	٦١٦,٤٧٩	٣٣٥,٣١٨

(١) إن الأطراف المقابلة التي قام الصندوق بعمل الإيداعات فيها لديها تصنيفات ائتمانية جيدة صادرة من قبل وكالات التصنيف. إن متوسط معدل العمولة الخاصة الفعلي على هذه الإيداعات كما في نهاية الفترة هو ٢,٥٥٪ سنويًا (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٣,٢١٪). كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠، اشتملت هذه الإيداعات على أرباح مستحقة قدرها ٢,٠١٣ ألف ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ١,١٦٢ ألف ريال سعودي).

كان الدخل من إيداعات المرابحة خلال الفترة كما يلي:

	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (غير مراجعة) ألف ريال سعودي	للفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣٠ يونيو ٢٠١٩ (غير مراجعة) ألف ريال سعودي
دخل محقق	٣,٠٠٣	١,٢٤٧
دخل مستحق	٢,٠١٣	١,٥٣٣
	٥,٠١٦	٢,٧٨٠

(٢) إن الصكوك قابلةٌ للاسترداد بالقيمة الاسمية لاستثمارات الصكوك في تاريخ استحقاقها. إن متوسط معدل العمولة الخاصة الفعلي على هذه الاستثمارات كما في نهاية الفترة هو ٥,٣٩٪ سنويًا (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٤,٠٩٪). كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠، اشتملت هذه الاستثمارات على أرباح مستحقة قدرها ٢,٤٠٩ ألف ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٩٠٩ ألف ريال سعودي).

كان الدخل من الصكوك خلال الفترة كما يلي:

	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (غير مراجعة) ألف ريال سعودي	للفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣٠ يونيو ٢٠١٩ (غير مراجعة) ألف ريال سعودي
دخل محقق	٤,٠٥٦	٧٧٢
دخل مستحق	٢,٤٠٩	٤١١
	٦,٤٦٥	١,١٨٣

تخضع إيداعات المرابحة والصكوك لتقييم الانخفاض في القيمة بناءً على نموذج خسائر الائتمان المتوقعة وفقًا للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ (إيضاح ٣-٤-٤). تتوقع الإدارة بناءً على تقديراتها أن التعرض لخسائر الائتمان المتوقعة غيرُ جوهري على موجوداتها المالية لهذه الفترة.

٧- 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 ٠,٤٥٪ يتم احتسابها على أساس يومي على صافي قيمة موجودات الصندوق. بلغ إجمالي أتعاب الإدارة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ مبلغًا وقدره ٣,١٠٣ ألف ريال سعودي مع مبلغ وقدره ٥٥٥ ألف ريال سعودي، شاملًا ضريبة القيمة المضافة، ضمن الأتعاب المستحقة القائمة لمدير الصندوق كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠. بلغ إجمالي أتعاب الإدارة للفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣٠ يونيو ٢٠١٩ مبلغًا وقدره ٧١٩ ألف ريال سعودي مع مبلغ وقدره ٧٤٤ ألف ريال سعودي، شاملًا ضريبة القيمة المضافة، ضمن الأتعاب المستحقة القائمة لمدير الصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

ب) تعويضات مجلس الإدارة

بلغ إجمالي التعويضات المستحقة إلى أعضاء مجلس الإدارة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ مبلغًا وقدره ٨ ألف ريال سعودي وتتكون من أتعاب ثابتة.

بلغ إجمالي التعويضات المستحقة إلى أعضاء مجلس الإدارة للفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣٠ يونيو ٢٠١٩ مبلغًا وقدره ١١ ألف ريال سعودي وتتكون فقط من أتعاب ثابتة لأعضاء مجلس الإدارة.

ج) مشتريات واسترداد وحدات الصناديق الأخرى التي يديرها مدير الصندوق

خلال الفترة، قام مدير الصندوق بشراء ٣,٩٧٢,٤٦٣ وحدة في الصندوق بمبلغ ٤١,٢٦٥ ألف ريال سعودي واسترداد ٤,٣٨٢,٥٨٩ وحدة بمبلغ ٤٥,٥٥٠ ألف ريال سعودي مع وجود ٢,٦٨٢,٤٣٤ وحدة قائمة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠.

وقام مجلس إدارة مدير الصندوق بشراء ٤,٧٠٣,٩٠٢ وحدة في الصندوق بمبلغ ٤٩,٠١٠ ألف ريال سعودي واسترداد ٨,٣٨٤,٧٠٠ وحدة بمبلغ ٨٧,٢٤٥ ألف ريال سعودي مع وجود ٨٧٠,١٣١ وحدة قائمة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠.

إضافة إلى ذلك، قام مجلس إدارة الصندوق بشراء ٥٥٩,٢٩١ وحدة في الصندوق بمبلغ ٥,٨٤١ ألف ريال سعودي واسترداد ٤٥٦,٣٨٤ وحدة بمبلغ ٤,٧٧١ ألف ريال سعودي مع وجود ١٣٢,١١٢ وحدة قائمة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠.

خلال الفترة، قام صندوق ألفا للأسهم السعودية بشراء ١,٥٧١,٠٥٤ وحدة بمبلغ ١٦,٤٠٠ ألف ريال سعودي واسترداد ١,١٧١,٠٨٨ وحدة بمبلغ ١٢,٢٣٧ ألف ريال سعودي مع وجود ٣٩٩,٩٦٦ وحدة قائمة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠.

خلال الفترة من ١٥ أكتوبر ٢٠١٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، قام مدير الصندوق بشراء ٧,٦٦٩,٠٩٤ وحدة في الصندوق بمبلغ ٧٧,٦٥٧ ألف ريال سعودي واسترداد ٤,٥٧٦,٥٣٣ وحدة بمبلغ ٤٦,٤٥٠ ألف ريال سعودي مع وجود ٣,٠٩٢,٥٦١ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

إضافة إلى ذلك، قام مجلس إدارة مدير الصندوق بشراء ١٠,٩٢١,٠٦٩ وحدة في الصندوق بمبلغ ١١١,٥٠٠ ألف ريال سعودي واسترداد ٦,٣٧٠,١٤٠ وحدة بمبلغ ٦٥,١٠٥ ألف ريال سعودي مع وجود ٤,٥٥٠,٩٢٩ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

وكذلك قام مجلس إدارة الصندوق بشراء ٤٤٦,٩٥٩ وحدة في الصندوق بمبلغ ٤,٥٠٠ ألف ريال سعودي واسترداد ٤١٧,٧٥٥ وحدة بمبلغ ٤,٢٣٧ ألف ريال سعودي مع وجود ٢٩,٢٠٤ وحدة قائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

٨- إدارة المخاطر المالية

٨-١ 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.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يحلل الجدول أدناه الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في تاريخ التقرير حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياس القيمة العادلة. تستند المبالغ على القيم المثبتة في قائمة المركز المالي. إن التقييمات من مسؤولية مجلس إدارة الصندوق.

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (غير مراجعة)	**المستوى ١ ألف ريال سعودي**	**المستوى ٢ ألف ريال سعودي**	**المستوى ٣ ألف ريال سعودي**	**الإجمالي ألف ريال سعودي**
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١,٠٢٦,١٩٠	-	١٦٢,٦٢٤	١,١٨٨,٨١٤

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (غير مراجعة)	المستوى ١ ألف ريال سعودي	المستوى ٢ ألف ريال سعودي	المستوى ٣ ألف ريال سعودي	الإجمالي ألف ريال سعودي
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٣٤٧,٠٠٦	-	٦٥,١٤٥	٤١٢,١٥١

إن قيمة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة البالغة ١,٠٢٦,١٩٠ ألف ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٣٤٧,٠٠٦ ألف ريال سعودي) تستند إلى أسعار السوق المعلنة المدرجة في تداول وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

كما أن قيمة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة البالغة ١٦٢,٦٢٤ ألف ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٦٥,١٤٥ ألف ريال سعودي) تستند إلى صافي قيمة الموجودات لصندوق السيولة الخاص المدار بواسطة مدير أصول إقليمي مرخص من مصرف البحرين المركزي. يتم حساب صافي قيمة الموجودات بقسمة صافي قيمة موجودات الصندوق على عدد الوحدات المصدرة في نهاية الفترة، وبالتالي يتم تصنيفها ضمن المستوى ٣ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

بالنسبة إلى الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة المدرج ضمن المستوى ٣، فقد تم تقييمه بناءً على تقييم الإدارة للمخاطر المرتبطة بموجوداتها المعنية، وشروط وأحكام الاستثمار، والاقتصاديات السائدة في السوق الحالية. إضافة إلى ذلك، فإن هذا الاستثمار هو أصل مالي قصير الأجل قيمته الدفترية تقارب القيمة العادلة، بسبب طبيعته قصيرة الأجل وجودة الائتمان العالية للطرف المقابل.

٨- إدارة المخاطر المالية - تتمة

٨-١ تقدير القيمة العادلة - تتمة

تسوية المستوى ٣

يوضح الجدول التالي تسوية جميع الحركات في القيمة العادلة للبنود المصنفة ضمن المستوى ٣ بين بداية ونهاية فترة التقرير:

استثمار في صندوق سيولة خاص	٣١ يونيو ٢٠٢٠ (غير مراجعة) ألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (مراجعة) ألف ريال سعودي
الرصيد في بداية السنة	٦٥,١٤٥	-
مشتريات	١١٩,٠٢٧	١٣٤,٠٦٢
مبيعات	(٢٢,٢٦٢)	(٧٠,٨١٣)
مكاسب محققة	٤٤٠	٦٤٠
مكاسب غير محققة	٢٧٤	١,٢٥٦
الرصيد في نهاية السنة	**١٦٢,٦٢٤**	**٦٥,١٤٥**

خلال الفترة، لم يكن هناك تحويل في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للموجودات المالية.

٩- الأدوات المالية حسب الفئة

تتكون الموجودات المالية من النقدية وشبه النقدية والاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. بينما تتكون المطلوبات المالية من المصاريف مستحقة الدفع والمطلوبات المتداولة الأخرى. 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.

١٠- تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول أدناه تحليل الموجودات والمطلوبات وفقًا للوقت المتوقع فيه استبعادها أو تسويتها على التوالي:

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ (غير مراجعة)	خلال ١٢ شهرًا ألف ريال سعودي	بعد ١٢ شهرًا ألف ريال سعودي	الإجمالي ألف ريال سعودي
الموجودات			
نقدية وشبه نقدية	١٧٠	-	١٧٠
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١,١٨٨,٨١٤	-	١,١٨٨,٨١٤
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	٤٩٦,٦٢٢	١١٩,٨٥٧	٦١٦,٤٧٩
ذمم مدينة أخرى	٩١	-	٩١
إجمالي الموجودات	**١,٦٨٥,٦٩٧**	**١١٩,٨٥٧**	**١,٨٠٥,٥٥٤**
المطلوبات			
مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى	٩٦٥	-	٩٦٥
إجمالي المطلوبات	**٩٦٥**	**-**	**٩٦٥**

١٠- تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات - تتمة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (مراجعة)	خلال ١٢ شهرًا ألف ريال سعودي	بعد ١٢ شهرًا ألف ريال سعودي	الإجمالي ألف ريال سعودي
الموجودات			
نقدية وشبه نقدية	١٩,٩٥٩	-	١٩,٩٥٩
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٤١٢,١٥١	-	٤١٢,١٥١
استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	٢٧٩,٣٤٠	٥٥,٩٧٨	٣٣٥,٣١٨
ذمم مدينة أخرى	٢٣	-	٢٣
إجمالي الموجودات	٧١١,٤٧٣	٥٥,٩٧٨	٧٦٧,٤٥١
المطلوبات			
مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات متداولة أخرى	٨٨٦	-	٨٨٦
إجمالي المطلوبات	٨٨٦	-	٨٨٦

١١- التغييرات في شروط وأحكام الصندوق

قام مدير الصندوق خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ بإجراء بعض التغييرات على شروط وأحكام الصندوق على النحو التالي:

١. تم تحديث أتعاب الإدارة لتصبح ٠,٤٥٪ من صافي قيمة الموجودات المحسوبة على أساس صافي قيمة الموجودات اليومية للصندوق، وسيتم دفعها إلى مدير الصندوق على أساس شهري.

٢. تم تحديث تعويضات أعضاء مجلس الإدارة المستقلين لتبلغ ٢ ألف ريال سعودي لكل اجتماع بحد أقصى ٨ ألف ريال سعودي سنويًا لكل عضو مجلس إدارة مستقل. يُستحق التعويض على أساس التقييم اليومي ويُدفع سنويًا.

١٢- 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 المهمة على تحليل الصندوق كقطاع واحد.

١٣- الموجودات والمطلوبات المحتملة

لا توجد أي موجودات ومطلوبات محتملة كما في تاريخ التقرير.

١٤- الأحداث اللاحقة

لم تكن هناك أحداث لاحقة لتاريخ التقرير تتطلب تعديلات أو إفصاحات في القوائم المالية الأولية الموجزة أو الإيضاحات حولها.