



## مذكرة المعلومات

اسم الصندوق:

صندوق مشاركة للأسهم السعودية  
(متوافق مع معايير الهيئة الشرعية)

### MUSHARAKA SAUDI EQUITY FUND

Sharia Compliant

صندوق أسهم عام مفتوح متوافق مع ضوابط الهيئة الشرعية المعينة للصندوق

إسم مدير الصندوق

شركة مشاركة المالية

إسم امين الحفظ

شركة الإنماء للإستثمار

صدرت مذكرة المعلومات بتاريخ 2018/ 3/ 13 م و تم تحديثها بتاريخ 2020/11/01 م

جميع محتويات مذكرة المعلومات الخاصة بصندوق مشاركة للأسهم السعودية خاضعة لأحكام لائحة صناديق الإستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية.

ننصح المستثمرين بقراءة محتويات مذكرة المعلومات و فهمها , وفي حال تعذر فهم محتويات مذكرة المعلومات، ننصح بالأخذ بمشورة مستشار مهني.

هذه هي النسخة المعدلة من مذكرة المعلومات لصندوق مشاركة للطروحات الأولية التي تعكس التغييرات في أسم الصندوق وإستراتيجيته وسياسات الإستثمار حسب خطابنا المرسل الى هيئة السوق المالية بتاريخ 1441/12/26 هجريا الموافق 2020/8/16 ميلادي.

## إشعارهام للمستثمرين

- روجعت مذكرة المعلومات من قبل مجلس إدارة الصندوق وتمت الموافقة عليها، ويتحمل مدير الصندوق وأعضاء مجلس إدارة الصندوق مجتمعين ومنفردين كامل المسؤولية عن دقة واكتمال المعلومات الواردة في مذكرة المعلومات، كما يقر ويؤكد أعضاء مجلس إدارة الصندوق ومدير الصندوق بصحة واكتمال المعلومات الواردة في مذكرة المعلومات ، كما يقرون ويؤكدون على أن المعلومات والبيانات الواردة في مذكرة المعلومات غير مضللة.
- وافقت هيئة السوق المالية على تأسيس صندوق الاستثمار وطرح وحداته. ولا تتحمل الهيئة أي مسؤولية عن محتويات مذكرة المعلومات، ولا تعطي اي تأكيد يتعلق بدقتها أو اكتمالها، وتخلي نفسها صراحة من أي مسؤولية مهما كانت، ومن أي خسارة تنتج عما ورد في مذكرة المعلومات أو عن الاعتماد على أي جزء منها. ولا تعطي هيئة السوق المالية أي توصية بشأن جدوى الاستثمار في الصندوق من عدمه ولا تعني موافقتها على تأسيس الصندوق توصيتها بالاستثمار فيه أو تأكيد صحة المعلومات الواردة في الشروط والأحكام ومذكرة المعلومات، وتؤكد على أن قرار الاستثمار في الصندوق يعود للمستثمر أو من يمثله.
- تم اعتماد صندوق مشاركة للأسهم السعودية على أنه صندوق استثمار متوافق مع المعايير الشرعية المجازة من قبل هيئة الرقابة الشرعية المعنية لصندوق الاستثمار.

قائمة المحتويات:

قائمة المصطلحات

(1) صندوق الاستثمار

(2) سياسات الاستثمار وممارساته

(3) المخاطر الرئيسية للاستثمار في الصندوق

(4) معلومات عامة

(5) مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب

(6) التقويم والتسعير

(7) التعامل

(8) خصائص الوحدات

(9) المحاسبة وتقديم التقارير

(10) مجلس إدارة الصندوق

(11) هيئة الرقابة الشرعية

(12) مدير الصندوق

(13) أمين الحفظ

(14) المحاسب القانوني

(15) معلومات أخرى

قائمة المصطلحات

صندوق مشاركة للأسهم السعودية، "الصندوق"، هو برنامج إستثمار جماعي مفتوح للمشاركة، تم تأسيسه كترتيب تعاقدى بين مدير الصندوق والمستثمرين.	الصندوق
برنامج إستثمار جماعي برأس مال متغير، يقوم بإصدار وحدات جديدة أو يسترد وحدات قائمة في أي وقت وفقاً لشروطه وأحكامه. ويمكن للمستثمر شراء وحدات الصندوق أو إستردادها مباشرة من الصندوق من خلال مدير الصندوق.	صندوق إستثمار مفتوح
شركة مشاركة المالية، رقم الترخيص الصادر عن هيئة السوق المالية : 13169-27 بتاريخ 14/12/1434هـ، ورأس مال قدرة 65 مليون ريال سعودي (مدفوع بالكامل). ومقرها الخبر – طريق الأمير تركي بن عبد العزيز – برج أدير الدور الثالث عشر ص.ب. 712 الخبر 31952.	مدير الصندوق
شركة الإنماء للاستثمار، رقم الترخيص الصادر عن هيئة السوق المالية 09134-37 بتاريخ 14/4/2009 م ومقرها الرياض، المملكة العربية السعودية - ص. ب. 66333 الرياض 11576، برج العنود 2، الطابق 20، طريق الملك فهد، حي العليا	أمين الحفظ
إتفاقية الإشتراك في صندوق مشاركة للأسهم السعودية و أي معلومات أخرى ذات علاقة يوافق عليها المستثمر بغرض المشاركة في وحدات الصندوق بعد موافقة مدير الصندوق.	طلب الإشتراك
هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية.	الهيئة
تشمل جميع أصول الصندوق بما في ذلك الاستثمارات التي تم الدخول فيها والأموال النقدية بإنتظار الاستثمار.	أصول المحفظة
الإصدارات أو الإكتتابات الأولية العامة للأسهم العادية للشركات التي يتم طرحها طرْحاً عاماً للإكتتاب لأول مرة في السوق الأولية.	الطروحات الأولية
السوق التي يتم فيه تداول الأوراق المالية بما في ذلك الأسهم والسندات.	الأسواق المالية
هي السوق التي يتم فيها طرح الأوراق المالية للشركات للمرة الأولى. والتي يتم فيها شراء الأوراق المالية طرْحاً عاماً من المصدر أو متعهد التغطية.	السوق الأولية
هي السوق التي يتم فيها إدراج الأوراق المالية للشركات بعد مرحلة الطرح الأولى. ويتم فيها شراء الأوراق المالية للشركات من مستثمر آخر عوضاً عن المصدر.	السوق الثانوية
هي الأسواق التي تمر بمرحلة التطور والنمو من حيث الحجم و النشاط و جودة الأدوات ولكنها لم تصل بعد لمرحلة النضج الكامل.	الأسواق المالية الناشئة
تاريخ السريان الذي يبدأ فيه الصندوق عملياته، وهو اليوم الذي يعقب تاريخ إغلاق فترة الطرح الأولى لوحدات الصندوق. أو أي تاريخ آخر يقرره مدير الصندوق.	تاريخ التشغيل

تاريخ الإغلاق	تاريخ إغلاق المشاركة في وحدات الصندوق خلال فترة الطرح الأولي لوحده. أو أي تاريخ آخر قرره مدير الصندوق.
العمليات	يقصد بها العمليات الاستثمارية التي ينفذها مدير الصندوق في إطار إستراتيجية الاستثمار لتحقيق أهداف الصندوق.
أيام التقويم	يوماً من الأحد إلى الخميس ، بإستثناء أيام العطل الرسمية للمملكة العربية السعودية.
أيام التعامل	يوماً من عمل (من الأحد إلى الخميس) بإستثناء أيام العطل الرسمية للمملكة العربية السعودية، على أن تنفذ كافة طلبات الإشتراك بحد أقصى الرابعة مساءً في كل يوم من أيام التعامل.
أيام الإشتراك	أي يوم عمل (من الأحد إلى الخميس) بإستثناء أيام العطل الرسمية للمملكة العربية السعودية، سواء خلال فترة الطرح الأولي، أو بعد بدء تشغيل الصندوق، وبحد أقصى الساعة العاشرة صباحاً في يوم العمل الذي يسبق يوم التعامل.
أيام الإستراداد	أي يوم عمل (من الأحد إلى الخميس) بإستثناء أيام العطل الرسمية للمملكة العربية السعودية.
يوم العمل	يوم عمل في المملكة العربية السعودية، طبقاً لأيام العمل الرسمية في الهيئة.
تاريخ/ يوم التقويم	و يقصد به أي يوم عمل ( من الأحد الى الخميس) يتم فيه تحديد صافي قيمة الأصول وحساب صافي قيمة الأصول للوحدة في صندوق مشاركة للأسهم السعودية.
صافي قيمة الأصول	صافي قيمة أصول الصندوق حسبما هو مبين في القسم المسعى "تقويم أصول الصندوق".
حملة الوحدات	حملة وحدات صندوق مشاركة للأسهم السعودية والمشاركون فيه وفقاً لمذكرة المعلومات .
الوحدات	وحدات مشاركة قياسية إستثمارية، وتمثل مشاركة نسبية حقيقية في أصول الصندوق.
التحليل الكمي	تحليل المؤشرات المالية للشركة، مثل نسب الربحية والسيولة والديون وهي تقيس مدى كفاءة الشركة في استخدام الأموال وإدارتها وقدرتها على تحقيق الأرباح.
الشروط والأحكام	الشروط والأحكام التي يتم بموجبها عمل الصندوق وتنظيم العلاقة بين مدير الصندوق والمشاركين فيه.
المستثمرون المشاركون	حملة وحدات صندوق مشاركة للأسهم السعودية المشاركون فيه لغرض الاستثمار.
المعايير الشرعية	الأحكام والضوابط الشرعية المعتمدة من الهيئة الشرعية لاستثمارات الصندوق والموضحة في الملحق رقم (1).
صفقات أسواق النقد	هي صفقات الدين قصيرة الأجل وتعتبر الوظيفة الأساسية لهذه الصفقات إيجاد السيولة للشركات والحكومات من أجل مواجهة احتياجاتها النقدية قصيرة الأجل والتي تشمل العقود المتوافقة مع الضوابط الشرعية مثل عقود المربحة والمضاربة والوكالة والإجارة والمشاركة وأي عقد آخر متوافق مع الضوابط الشرعية للصندوق.
صناديق المؤشرات المتداولة	هي صناديق استثمارية يتمثل هدفها الاستثماري الرئيس في تتبع أداء مؤشر محدد وتداول وحداتها في السوق أو سوق أوراق مالية أخرى معتمدة من قبل الهيئة.

النظام	هو نظام السوق المالية الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم (م / 30) بتاريخ 1424/6/2 هجريا ، الموافق 2003/7/31 ميلاديا . وصيغت مواد النظام بهدف تنظيم السوق المالية وتطويرها، وتنظيم إصدار الأوراق المالية ومراقبة تداولاتها، ومراقبة أعمال الجهات المرخصة من الهيئة للقيام بأعمال الأوراق المالية، إضافة إلى حماية المواطنين والمستثمرين من الممارسات غير العادلة أو غير السليمة.
السنة المالية	فيما عدا السنة الأولى من عمر الصندوق، تبدأ السنة المالية في الأول من يناير ميلادي من كل عام ميلادي وتنتهي في 31 من ديسمبر ميلادي
لائحة الأشخاص المرخص لهم	لائحة الأشخاص المرخص لهم الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم 2005-83-1 بتاريخ 1426/5/21 هجريا بناء على نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/30 وتاريخ 1424/6/2 هجريا المعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم 3-85-2017 وتاريخ 1438/12/27 هجريا الموافق 2017/9/18 م
المحاسب القانوني	بيكر تيلي م ك م وشركاه
نظام ضريبة القيمة المضافة VAT	يعني نظام ضريبة القيمة المضافة VAT ("الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم م / 113 بتاريخ 1438/11/2 هـ والذي تم إصداره مع اللائحة التنفيذية للهيئة العامة للزكاة والدخل "GAZT"، وتم البدء بتطبيقه اعتبارا من 1 يناير 2018م "تاريخ السريان"، وهي ضريبة غير مباشرة تفرض على جميع السلع والخدمات التي يتم شراؤها وبيعها من قبل المنشآت").
الظروف الإستثنائية	حالة الأزمات الاقتصادية الحادة وإضطرابات أسواق المال التي تترافق مع هبوط حاد في أسعار الأوراق المالية والأصول الأخرى
مجلس الإدارة	هو مجلس إدارة الصندوق الذي يتولى الإشراف على الأمور الإدارية والرقابية المتعلقة بالصندوق، ويتكون من الرئيس و أربعة أعضاء تم تسميتهم في الشروط والأحكام.
اللائحة، لائحة صناديق الاستثمار	لائحة صناديق الاستثمار الصادرة بموجب القرار رقم 1-219-2006 في تاريخ 1427/12/03 هـ الموافق 2006/12/24 م من مجلس هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية، والمعدلة بقرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم 1-61-2016 بتاريخ 8-16-1437 هـ الموافق 5-23-2016 م والتي يخضع الصندوق لأحكامها.
عضو غير مستقل	عضو مجلس إدارة صندوق يكون موظفاً أو عضو مجلس إدارة لدى مدير الصندوق أو أي تابع له أو أي مدير صندوق من الباطن أو أمين حفظ الصندوق، أو لديه عمل جوهري أو علاقة تعاقدية مع مدير الصندوق أو أي مدير صندوق من الباطن أو أمين حفظ ذلك الصندوق.
عضو مستقل	عضو مجلس إدارة صندوق لا يكون موظفاً أو عضو مجلس إدارة لدى مدير الصندوق أو أي تابع له أو مدير صندوق من الباطن أو أمين حفظ الصندوق، وليس لديه عمل جوهري أو علاقة تعاقدية مع مدير الصندوق أو أي مدير صندوق من الباطن أو أمين حفظ ذلك الصندوق، وينطبق عليه تعريف عضو مجلس إدارة مستقل حسب قائمة المصطلحات الواردة في لوائح هيئة السوق المالية.

الإدارة النشطة	هي التي تركز على مبدأ تبديل المراكز الاستثمارية لاستثمارات الصندوق وفق سبل المسح الأولي للإختيار و التقييم النهائي والدوري للاستثمارات.
عمليات المسح الأولي	عمليات حصر وتصنيف الشركات المتوافقة، وأخذ حركة الأسهم خلال الفترة الأولى من الإدراج بالإعتبار، و مقارنة مؤشراتها المالية بمؤشرات القطاع و السوق.
صندوق إستثمار عقاري متداول REIT	صندوق عقاري مطروح عاما تتداول وحداته في السوق، و يهدف الي الاستثمار في عقارات مطورة تطويرا انشائيا، قابلة لتحقيق دخل دوري تأجيري و توزيعات دورية محددة.
السوق الموازية ( سوق نمو)	هي السوق التي تتداول فيها الأسهم التي تم تسجيلها و قبول إدراجها بموجب القواعد الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم 3-151-2016 وتاريخ 1438/3/22 هـ الموافق 2016/12/21 م، بناء على نظام السوق المالية رقم م/30 وتاريخ 1424/6/2 هـ.
شهادة إيداع	هي أداة مالية قابلة للتداول في أسواق المال الدولية تقوم بإصدارها إحدى المؤسسات أو البنوك الدولية مقابل الاحتفاظ بغطاء مالي يقابلها من الأسهم المحلية للبلد المصدرة.
تحليل رأسي	تحليل يعتمد على متغيرات الاقتصاد الكلي والجزئي حيث يقوم فريق المحللين لدى مدير الصندوق بتباحث الصورة الاقتصادية العامة وكيف يمكن أن تنعكس سلبا أو إيجابا على قطاعات محددة في السوق أو شركات محددة مما ينتج عنه اختيارات محددة للقطاعات أو الشركات. ومن ثم يقوم مدير الصندوق بعمل تحليل شامل للشركات يعتمد على التدفقات النقدية المستقبلية لها واختبار هذه التوقعات تحت ظروف اقتصادية مختلفة لضمان دقة التوقعات ومعرفة كافة الاحتمالات
تحليل أساسي	هي عملية تحليل البيانات والمعلومات الاقتصادية والمالية، وذلك بهدف التنبؤ بربحية المنشأة المستقبلية، والتعرف على حجم المخاطر المستقبلية. وتمثل تلك المعلومات الأساس في تحديد سعر السهم الخاص بالمنشأة الاقتصادية.
المملكة	المملكة العربية السعودية
دول مجلس التعاون الخليجي	لغرض هذه المذكره المقصود بها الدول التالية : المملكة العربية السعودية الإمارات والكويت وعمان والبحرين .

## 1- صندوق الاستثمار

أ. اسم الصندوق:

صندوق مشاركة للأسهم السعودية

Musharaka Saudi Equity Fund

ب. تاريخ إصدار شروط وأحكام صندوق الاستثمار:

1435/11/20 هـ الموافق 2014/09/15 م.

ج. تاريخ موافقة هيئة السوق المالية على تأسيس الصندوق وطرح وحداته:

تمت الموافقة على تأسيس الصندوق وطرح وحداته من قبل هيئة السوق المالية بتاريخ 1435/11/20 هـ الموافق 2014/09/15 م.

د. مدة وتاريخ استحقاق الصندوق:

مفتوح المدة ولا يوجد تاريخ استحقاق.

هـ. عملة الصندوق:

عملة الصندوق هي الريال السعودي، في حالة السداد بعملة أخرى غير العملة الأساسية للصندوق، يقوم مدير الصندوق بإجراء التحويل اللازم وفقاً لسعر الصرف السائد في وقت الاشتراك. وأي فروقات في أسعار الصرف يتحملها المستثمر وحده دون أي التزام من مدير الصندوق.

## 2- سياسات الاستثمار وممارساته

أ. الأهداف الاستثمارية للصندوق:

صندوق مشاركة للأسهم السعودية، وهو صندوق استثماري مفتوح يهدف إلى تنمية رأس المال على المدى المتوسط والطويل وذلك من خلال الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في الأسواق المالية والطروحات الأولية في المملكة العربية السعودية سواء بالسوق الرئيسي أو السوق الموازي و بما يتفق مع ضوابط الاستثمار الشرعية المعتمدة من الهيئة الشرعية للصندوق. ويجوز للصندوق الاستثمار في جميع قطاعات الأسهم المختلفة المدرجة بالأسواق المالية وكذلك الاستثمار في صناديق أسواق النقد و صناديق الصكوك و صناديق المؤشرات المتداولة (ETF) ، سواء الإدارة من قبل مدير الصندوق أو غيره التي تستثمر في السوق المالية السعودية و المرخصه لها من هيئة السوق المالية أو/و بأسواق المال لدول مجلس التعاون الخليجي والتي تخضع لإشراف هيئة رقابية تطابق معايير ومتطلبات تنظيمية مماثلة لتلك التي تطبقها الهيئة، وقد يتم الاحتفاظ بالأرصدة النقدية، أو سيعاد استثمارها في صفقات أسواق النقد قصيرة الأجل بالريال السعودي مع البنوك السعودية تحت اشراف مؤسسة النقد العربي السعودي.



يقوم مدير الصندوق بإختيار البنوك المصدرة صفقات أسواق النقد بناءً على التصنيف الائتماني ويكون الحد الأدنى للتصنيف الائتماني لتلك المصارف والبنوك حسب ما تحدده إحدى وكالات التصنيف الائتماني الدولية والمصنفة بحد أدنى كالتالي: ستاندرد أند بورز (BBB-)، موديز (Baa3)، وفتش (BBB-) وبما يتوافق مع لائحة صناديق الاستثمار واللوائح التنظيمية.

مؤشر الصندوق هو مؤشر السوق الرئيسية السعودية (تاسي) (Tadawul All Share Index (TASI)، ويمكن للمستثمرين متابعة أداء المؤشر بشكل يومي على الموقع الإلكتروني الخاص بتداول.

ب. أنواع الأوراق المالية التي سوف يستثمر الصندوق فيها بشكل أساسي:

1. يستهدف الصندوق الاستثمار في الأوراق المالية التالية ("الأوراق المالية المستهدفة"):
  - أ. أسهم الشركات المدرجة في الأسواق المالية الرئيسية والموازية بالملكة العربية السعودية.
  - ب. الطروحات الأولية في الأسواق المالية بالملكة العربية السعودية.
  - ج. حقوق الأولوية في السوق المالية السعودية الرئيسية والموازية، والدخول في مزادات الأسهم المتبقية خلال فترة طرح حقوق الأولوية.
  - د. صناديق الاستثمار في الأسهم المدرجة وصناديق الطروحات الأولية في السوق المالية السعودية وأسواق المال لدول مجلس التعاون الخليجي والمتوافقة مع المعايير الشرعية وأهداف الصندوق الاستثمارية المطروحة طرحا عاما والمرخصة من قبل الهيئة أو جهة رقابية مماثلة.
  - هـ. صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (REITs) المدرجة بأسواق الأسهم بالملكة العربية السعودية.
  - و. صناديق أسواق النقد المطروحة طرحا عاما والمرخصة من قبل الهيئة أو جهة رقابية مماثلة المتوافقة مع أحكام الهيئة الشرعية للصندوق وفي صفقات أسواق النقد بالريال السعودي مع البنوك السعودية تحت اشراف مؤسسة النقد العربي السعودي وبنوك دول مجلس التعاون الخليجي، يقوم مدير الصندوق بإختيار البنوك المصدرة لصفقات أسواق النقد بناءً على التصنيف الائتماني ويكون الحد الأدنى للتصنيف الائتماني لتلك المصارف والبنوك حسب ما تحدده إحدى وكالات التصنيف الائتماني الدولية والمصنفة بحد أدنى كالتالي: ستاندرد أند بورز (BBB-)، موديز (Baa3)، وفتش (BBB-).
  - ز. صناديق المؤشرات المتداولة (ETF) المدرجة في المملكة العربية السعودية. والصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق (وفي حال إستثمر الصندوق في صندوق اخر يديره مدير الصندوق، سيتم إعادة أتعاب الإدارة لتجنب ازدواج تقاضي الرسوم).
2. يجوز لمدير الصندوق تقليل الحد الأدنى للاستثمار في الأوراق المالية الواردة في الفقرات أعلاه من البند (1) من (100%) إلى (0%) في الظروف الاستثنائية ويجوز له تخصيص كافة أصول الصندوق نقداً أو في صفقات أسواق النقد قصيرة الأجل بالريال السعودي.

ج. سياسة تركيز الاستثمار:

لن يستثمر الصندوق إلا في أدوات مالية متوافقة مع ضوابط الهيئة الشرعية ، وستكون حدود استثمارات الصندوق كنسبة مئوية من صافي قيمة الأصول كما هو موضح في الجدول التالي:

الحد الأقصى لأصول الصندوق	الحد الأدنى لأصول الصندوق	نوع الاستثمار
100%	50%	أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية (الرئيسية والموازية) بما في ذلك الطروحات الأولية وحقوق الأولوية.
50%	0%	صناديق الإستثمار التي تستثمر في أسواق الأسهم بدول مجلس التعاون الخليجي.
50%	0%	صناديق الإستثمار العقارية المتداولة (REITs) المدرجة بسوق الأسهم بالمملكة العربية السعودية
50%	0%	صفقات النقد بالريال السعودي وصناديق اسواق النقد وصناديق الصكوك ، وصناديق المؤشرات المتداولة ETF المطروحة طرحا عاما والمرخصة من قبل الهيئة في المملكة العربية السعودية.

مع مراعاة الحدود المذكورة أعلاه، يلتزم مدير الصندوق باتخاذ قرارات الاستثمار حسب ما يراه مناسباً وفق تقديره المطلق كما يلتزم مدير الصندوق بالالتزام بالقيود الواردة في المادة 41 من لائحة صناديق الاستثمار أو أي قيود وأحكام أخرى تنص عليها لائحة صناديق الاستثمار واللوائح التنفيذية الأخرى.

يركز الصندوق استثماراته، في الظروف العادية، في مجموعة مختارة من أسهم الشركات المدرجة في السوق الرئيسية والموازية والتي تنطبق عليها ضوابط الهيئة الشرعية. ويجوز للصندوق في الظروف الاستثنائية بيع كامل الأصول أو بعضها والاحتفاظ بقيمتها نقداً، و/أو في صناديق أسواق النقد، و/أو صفقات أسواق النقد المتوافقة مع ضوابط الهيئة الشرعية. في حال استثمار في صفقات أسواق النقد تتم مع بنوك ومصارف خليجية ويكون الحد الأدنى للتصنيف الائتماني لتلك المصارف والبنوك (الأطراف النظيرة) حسب ما تحدده إحدى وكالات التصنيف الائتماني الدولية والمصنفة بحد أدنى كالتالي: ستاندرد آند بورز (BBB-)، موديز (Baa3)، وفتش (BBB-). وفي حال عدم وجود تصنيف ائتماني لتلك المصارف والبنوك لاستثمارات الصندوق أو الأطراف النظيرة، فإن مدير الصندوق سيقوم بتصنيف جودة الاستثمارات داخلياً بناء على استقرار وسلامة المركز المالي للطرف النظير وعلى الا تتجاوز نسبة تلك الإستثمارات مع الأطراف الغير مصنفة 10% من صافي أصول الصندوق، علماً بأن الحد الأعلى لتعامل الصندوق مع الطرف النظير سيكون 25٪ من صافي قيمة أصول الصندوق.

د. أسواق الأوراق المالية التي يحتمل أن يشتري ويبيع الصندوق فيها استثماراته:

كل معاملات الصندوق من شراء وبيع الاستثمارات تتم من خلال السوق المالية في المملكة العربية السعودية أو من خلال صناديق مماثلة تستثمر بأسواق الأسهم بدول مجلس التعاون الخليجي ولايحق لمدير الصندوق التداول في الأسهم الخليجية بصورة مباشرة . والجدول التالي يوضح نسب تركيز استثمارات الصندوق في كل سوق مالي:

السوق	الحد الأدنى من صافي أصول الصندوق	الحد الأقصى من صافي أصول الصندوق
المملكة العربية السعودية	%50	%100
دولة الإمارات العربية المتحدة ، دولة البحرين ، سلطنة عمان، دولة الكويت (سواء منفردين أو مجتمعين)	%0	%50

هـ. أنواع المعاملات والأدوات التي يمكن لمدير الصندوق استخدامها بغرض إتخاذ قراراته الاستثمارية:

تجمع عملية اتخاذ القرارات الاستثمارية لدى مدير الصندوق بين النهج التنالزي والنهج التصاعدي في اتخاذ القرار. ويتولى فريق إدارة محفظة الاستثمار، باستخدام النهج التنالزي، والذي يتضمن تحليل المؤشرات الاقتصادية الهامة على الصعيد الإقليمي والمحلي ، ومعدلات الفائدة الحالية والمتوقعة إقليميًا ، وحركة القطاعات/الصناعات الإقليمية بالإضافة إلى العوامل الجيوسياسية. ويحلل الفريق كذلك العوامل المتعلقة بالسوق، مثل السيولة التاريخية والمتوقعة، ومستوى التذبذب، إلخ. ويتبع النهج التصاعدي، الذي يتضمن بحثًا جوهريًا (يشتمل على بناء النماذج المالية والتوقعات المالية التفصيلية) لاختيار الفرص الاستثمارية وتكوين المحفظة. كما يقوم فريق إدارة محفظة الاستثمارات التابع لمدير الصندوق بإجراء التقييم الدوري للفرص الاستثمارية لضمان توافق مخصصات المحفظة مع أهداف العوائد طويلة الأمد للصندوق.

الإدارة المرنة هي الاستراتيجية التي يستخدمها مدير الصندوق في إدارة المحفظة، و هي طريقة تتبع أسلوب نشط لإدارة الاستثمارات، أي لا يرتبط بمؤشر السوق أو يتقيد بالأوزان السوقية لأي من شركات أو قطاعات السوق. وإنما يقوم فريق إدارة الأصول بفرز مبدئي للأسهم المتوافقة مع ضوابط الاستثمار الشرعية وذلك بناء على ثلاثة عوامل رئيسية وهي الربحية والقيمة السوقية والتذبذب في السوق، ويعتمد أيضا على التحليل الرأسي، كما هو موضح في التعريفات، والذي يقوم به فريق المحللين لدى مدير الصندوق. وأخيرا يقوم مدير الصندوق ببناء المحفظة الاستثمارية باختيار الأسهم وأوزانها النسبية في المحفظة الاستثمارية مع تعريض توقعاتهم لسيناريوهات مختلفة لتحديد نقاط الدخول والخروج في الأسهم المختارة واضعا في عين الاعتبار المخاطر المختلفة وسياسة الاستثمار وحدوده.

وفيما يلي بعض الآليات المتبعة لكل نوع من الاستثمارات كل على حدة :

ألية أختيار الأسهم والشركات: يقوم المدير بدراسة الإقتصاد الكلي ومن ثم الأداء المتوقع للقطاعات والصناعات المختلفة في ظل الإقتصاد الكلي وذلك قبل دراسة الشركات المتداولة في كل قطاع بما في ذلك التقييم المالي لأسهم كل شركة والفحص الكمي والتحليل المالي والأساسي.

ألية أختيارصناديق الاستثمار المختلفة: يقوم المدير بداية بمقارنة أداء كل صندوق مع نظرائه من الصناديق الأخرى التي تستثمر في نفس نوع الأصول التي يرغب المدير بالاستثمار بها، ويتم أختيار أفضل صندوق ليس فقط من ناحية الأداء التاريخي وهو المعيار الأهم بل أيضا يتم

النظر الى عوامل أخرى من ضمنها على سبيل المثال لا الحصر قيمة الأموال التي يديرها كل مدير الصندوق، والملائمة المالية لة وعدد منسوبة ومؤهلاتهم التعليمية ومدى استقرارهم بالشركة والتوصيات السابقة.

ألية اختيار صفقات أسواق النقد وصناديق أسواق النقد: يقوم مدير الصندوق باختيار البنوك المصدرة لصفقات أسواق النقد بناءً على التصنيف الائتماني ويكون الحد الأدنى للتصنيف الائتماني لتلك المصارف والبنوك حسب ما تحدده إحدى وكالات التصنيف الائتماني الدولية والمصنفة بحد أدنى كالتالي: ستاندرد آند بورز (BBB-)، موديز (Baa3)، وفتش (BBB-). أو إستثمارالسيولة بشكل غير مباشر من خلال صناديق أسواق النقد وصناديق الصكوك المطروحة طرماً عاماً، والمرخصة من هيئة السوق المالية في السعودية وإشراف هيئة رقابية تطابق معايير ومتطلبات تنظيمية مماثلة لتلك التي تطبقها الهيئة في دول مجلس التعاون الخليجي سواء كانت مدارة من قبل مدير الصندوق نفسه أو مدير آخر، ولن يقوم الصندوق بالاستثمار في أدوات غير مصنفة أو من مصدر غير مصنف، وتتم عملية المفاضلة ما بين صناديق اسواق النقد من خلال قياس الأداء التاريخي للصندوق مقارنة بالمخاطر.

ألية تقييم الطروحات الأولية: وفيما يتعلق بتحليل التقييم للطروحات الأولية فستتم وفقاً لنفس مبادئ التحليل الأساسية، ومن هذا المنطلق تتم مشاركة الصندوق في الطروحات الأولية اذا اظهرت الدراسة التقييمية عائد متوقع للاسهم بعد الطرح في السوق الثانوي. ومن ضمن اسلوب الإدارة المرنة هي الدورة الزمنية القصيرة التي تطبق فيما التحليلات الأنف ذكرها. حيث أن مدير المحفظة يراجع بشكل أسبوعي جميع الأسهم في المحفظة ووضع شركاتها بالإضافة إلى وزنها في المحفظة.

ألية اختيار الصناديق الإستثمار العقارية المتداولة REITs: يقوم المدير بدراسة المحفظة العقارية لكل صندوق قبل الاستثمار بما في ذلك عمر عقارات الصندوق ونوع المستأجرين و طول عقد الإيجار و عوائد الإيجار و أماكن تواجد عقارات الصندوق، بالإضافة الى دراسة مدير الصندوق العامة من حيث الأداء التاريخي و السمعة وحجم الأصول وفريق العمل.

ألية اختيار الصناديق المؤشرات المتداولة (ETF): يقوم مدير الصندوق بدراسة نوع الأصل الذي يستثمر به الصندوق على سبيل المثال لا الحصر سلعة الذهب سواء من الناحية الكمية او التقنية او المالية كالعرض والطلب والأسعار المتوقعة مستقبلاً والعوامل التي تؤثر عليها مثل سعر الدولار وأسعار الفائدة العالمية وقرارات التيسير الكمي للأحتياطي الفدرالي الأمريكي و مستويات التضخم العالمية، بالإضافة الى دراسة مدير الصندوق العامة من حيث الأداء التاريخي و السمعة وحجم الأصول وفريق العمل.

و. الأوراق المالية التي لا يمكن إدراجها في محفظة الصندوق:

- لن يستثمر الصندوق في أوراق مالية غير التي تم ذكرها في الفقرة (ب) من الفقرة (سياسات الاستثمار وممارساته) بهذه المذكرة.
- لن يستثمر الصندوق في أي أوراق مالية لا تتوافق مع المعايير الشرعية المعتمدة من الهيئة الشرعية للصندوق. ويلتزم الصندوق بقيود الاستثمار والمعايير المحددة في لائحة صناديق الاستثمار.

ز. القيود على الأوراق المالية التي يمكن للصندوق الاستثمار فيها:

يلتزم مدير الصندوق بالقيود الواردة في المادة الحادية والأربعين "قيود الاستثمار" من لائحة صناديق الاستثمار، والمعايير الشرعية التي تحددها الهيئة الشرعية.

ح. الحد الذي يمكن فيه استثمار أصول الصندوق في وحدات صناديق استثمار يديرها المدير او مدير وصناديق اخرين:

يحق لمدير الصندوق استثمار ما لا يزيد عن (25%) من صافي قيمة أصول الصندوق في صندوق استثمار آخر، (وفي حال استثمار الصندوق في أي صندوق اخر من الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق، فإنه سيتم إعادة دفع رسوم الإدارة لتجنب ازدواج تقاضي الرسوم)

ط. صلاحيات الصندوق في الاقتراض وسياسة مدير الصندوق بشأن ممارسة صلاحيات الاقتراض، وبيان سياسته فيما يتعلق برهن أصول الصندوق:

في حالة وجود فرص استثمارية ملائمة في الأسهم بحيث وجد مدير الصندوق أن العائد المتوقع من الفرصة الاستثمارية سيكون أعلى من تكلفة التمويل، فإن الصندوق قد يلجأ الي التمويل بما لا يتجاوز (10%) من صافي قيمة أصول الصندوق، ولفترة لا تزيد عن سنة، بعد الحصول على الموافقة من قبل مجلس إدارة الصندوق، وبما يتوافق مع المعايير الشرعية، ولا يحق لمدير الصندوق رهن أصول الصندوق للغير.

ي. الحد الأعلى للتعامل مع أي طرف نظير:

لا يجوز للصندوق أن يتجاوز التعامل مع طرف نظير واحد (25%) من صافي قيمة أصول الصندوق.

ك) سياسة مدير الصندوق لإدارة مخاطر الصندوق:

تكون قرارات الاستثمار التي يتخذها مدير الصندوق منسجمة مع ممارسات الاستثمار الجيدة والحكيمة التي تحقق الأهداف الاستثمارية للصندوق المحددة في شروط وأحكام الصندوق ومذكرة معلوماته، ويشمل ذلك بذل ما في وسعه للتأكد من الآتي:

- توافر السيولة الكافية لدى الصندوق للوفاء بأي طلب استرداد متوقع من الصندوق.
- أن استثمارات الصندوق تقوم على توزيع المخاطر بشكل حذر وحكيم مع عدم الإخلال بأهداف الاستثمار وسياساته وشروط وأحكام الصندوق.

دراسة المخاطر التشغيلية ومخاطر الائتمان ومخاطر مخالفة قيود الاستثمار مع مجلس إدارة الصندوق بشكل دوري.

ل. المؤشر الاسترشادي، بالاضافة الى معلومات عن الجهة المزودة للمؤشر والأسس والمنهجية المتبعة لحساب المؤشر:

المؤشر الاسترشادي للصندوق هو مؤشر السوق الرئيسية (ناسي)، ويمكن الحصول على معلومات الجهة المزودة للمؤشر من خلال الموقع الالكتروني [www.tadawul.com.sa](http://www.tadawul.com.sa) وسيتم الافصاح عن أداء المؤشر الاسترشادي بشكل دوري ضمن البيانات المعلنة عن أداء الصندوق.

منهجية المؤشر:

ويعتبر مؤشر السوق الرئيسية من المؤشرات ذات الحد الأعلى وهو تطبيق حد أقصى على جميع مكونات المؤشر وذلك بناء على أوزان الشركات التي تحدد قيمتها السوقية. يتم استخدام المؤشرات ذات الحد الأعلى للحد من سيطرة الشركات الكبيرة على المؤشر.

ويتم احتساب قيمة المؤشرات ذات الحد الأعلى حسب المعادلة التالية:

قيمة المؤشر = (مجموع القيم السوقية ذات الحد الأعلى للأسهم الحرة اليوم / مجموع القيم السوقية ذات الحد الأعلى للأسهم الحرة في اليوم السابق) x قيمة المؤشر لليوم السابق حيث:

القيمة السوقية ذات الحد الأعلى للأسهم الحرة = مجموع (القيمة السوقية للأسهم الحرة للشركة أ × معامل الحد الأعلى) + (القيمة السوقية للأسهم الحرة للشركة ب × معامل الحد الأعلى) ..... وهكذا لجميع الشركات التي يتضمنها المؤشر.

م. عقود المشتقات والهدف من استخدامها:

لايقوم الصندوق بالإستثمار في مشتقات الأوراق المالية.

ن. أي إعفاءات وافقت عليها هيئة السوق المالية بشأن أي قيود أو حدود على الإستثمار:

لا يوجد أي إعفاءات من هيئة السوق المالية بشأن قيود أو حدود الإستثمار حتى اعداد هذه النشرة من مذكرة المعلومات.

### 3- المخاطر الرئيسية للإستثمار في الصندوق

أ) يعتبر الإستثمار في الصندوق من فئة الإستثمارات عالية المخاطر، ومن المرجح أن يتعرض صندوق الإستثمار لتقلبات مرتفعه بسبب تكوين إستثماراته، وقد تؤثر سلباً في أداء الصندوق.

ب) الأداء السابق لصندوق الإستثمار أو الأداء السابق للمؤشر لا يعد مؤشراً على أداء الصندوق في المستقبل.

ج) لا يوجد ضمان للملكي الوحدات أن الأداء المطلق لصندوق الإستثمار أو أداءه مقارنة بالمؤشر سوف يتكرر أو يماثل الأداء السابق.

د) الإستثمار في الصندوق لا يعد إيداعاً لدى بنك.

هـ. مخاطر خسارة الأموال عند الإستثمار: الإستثمار في الصناديق الإستثمارية لا يخلو من المخاطر كما هو موضح في القائمة أدناه، يتحمل مالك الوحدات المسئولية عن أي خسارة قد تترتب على الإستثمار في الصندوق ماعدا الخسارة الناتجة عن إهمال أو تقصير متعمد من مدير الصندوق.

و) المخاطر الرئيسية المحتملة المرتبطة بالإستثمار في الصندوق والتي يمكن أن يتعرض لها الصندوق وأي ظروف من الممكن أن تؤثر في صافي قيمة أصول الصندوق وعائداته:

#### مخاطر الإستثمار في صناديق أخرى:

تعرض الصناديق الأخرى التي يستهدف الصندوق الإستثمارها إلى نفس المخاطر الواردة في فقرة "المخاطر الرئيسية للإستثمار في ذلك الصندوق"، مما قد يؤثر سلباً على أصول الصندوق، وسعر الوحدة، وبالتالي قد يؤثر سلباً على الأداء في الصندوق وعلى مالكي الوحدات.

#### مخاطر أسعار الفائدة:

هي المخاطر الناتجة عن تقلب قيمة الأوراق المالية التي يستثمر بها الصندوق نتيجة للتغيير في أسعار الفائدة. ولذا فإن قيمة الأوراق المالية وأسهم الشركات يمكن أن تتأثر بشكل سلبي بتقلبات أسعار الفائدة. مما قد يؤثر ذلك سلباً على أصول الصندوق وسعر الوحدة، وعلى أداء الصندوق وعلى مالكي الوحدات.

#### مخاطر الإستثمار في أدوات غير مصنفة:

الإستثمار في أدوات استثمارية غير مصنفة يعرض رأس المال للمخاطر في حال إفلاس أو عدم قدرة الطرف الآخر على السداد بسبب احتمالية الإستثمار مع أطراف أخرى لا تتوفر لديهم الملاءة المالية للوفاء بالتزاماتهم التعاقدية مع الصندوق مما قد ينعكس بشكل سلبي على أداء الصندوق وانخفاض إستثمارات مالكي الوحدات.

#### مخاطر سجل الأداء المحدود:

الصندوق جديد في مفهومه، وليس له سجل أداء سابق، ويعتمد على خبرة مدير الصندوق في إدارة هذا النوع من الإستثمارات. ولا يمكن

إعطاء تأكيد بأن أهداف الصندوق الإستثمارية ستتحقق. وقد يكون لذلك تأثير سلبي على أصول وعلى سعر الوحدة في الصندوق، وبالتالي على أدائه، وعلى مالكي الوحدات.

#### مخاطر العملة / مخاطر سعر الصرف:

إذا كانت استثمارات الصندوق ودفعات شراء الوحدات بعملة غير عملة الصندوق، فإن إستثمارات المشترك قد تتأثر بالنقص نتيجة للتغير في أسعار الصرف، وبالتالي ستأثر تلك الإستثمارات وقد يؤثر على سعر الوحدة بشكل سلبي. مما قد يؤثر سلباً على الأداء. في الصندوق وعلى مالكي الوحدات.

#### مخاطر الكوارث الطبيعية:

تنشأ هذه المخاطر عن حوادث غير متوقعة ناجمة عن قوى الطبيعة، مثل الزلازل، البراكين، والأعاصير المدمرة، مما قد يترتب عليها خسائر في الأرواح والممتلكات، وتكون ذات تأثير شديد على الاقتصاد الوطني والحياة الاجتماعية وتنفوق إمكانيات مواجهتها قدرة الموارد الوطنية وتتطلب مساعدة دولية. وبالتالي قد يؤثر ذلك سلباً على أصول الصندوق وسعر الوحدة، مما قد يؤثر سلباً على أداء الصندوق وعلى مالكي الوحدات.

#### مخاطر عدم كفاية الإفصاح في نشرة الطروحات الأولية:

تتعلق مخاطر الإفصاح بإمكانية وجود بيانات غير صحيحة في نشرة إصدار الطروحات الأولية أو إغفال بيانات جوهرية فيها، وبالنظر لاعتماد مدير الصندوق بشكل جوهري في اتخاذ قرار الاستثمار على المعلومات التي ترد في نشرة الإصدار التي تصدرها الشركات فإن مخاطر اتخاذ قرار استثماري غير سليم تظل احتمالاً قائماً، وقد تكون المعلومات العامة التي تتعلق بالنتائج المالية وخطط التوسع المستقبلية للشركات المدرجة غير واضحة أو دقيقة، كما أنه من المحتمل وجود بيانات غير صحيحة قد يتم على أساسها اتخاذ قرارات استثمارية مما قد يؤثر سلباً على الأداء.

#### مخاطر التوقعات المالية المستقبلية:

توقعات النتائج المالية المستقبلية للشركات وتوفر العوامل اللازمة لتحقيق العوائد واستمرارها في المستقبل تعتبر من الأدوات الهامة التي يبني عليها مدير الصندوق قراراته الاستثمارية، إلا أن تلك التوقعات قد لا تتحقق بالشكل المتوقع مما قد يؤدي إلى انحراف نتائج عمليات الصندوق عن التوقعات والتأثير سلباً على قيمة وحدات الصندوق.

#### مخاطر الاعتماد على موظفي مدير الصندوق:

يعتمد مدير الصندوق على العنصر البشري بشكل أساسي خلال إدارته للصندوق، وبالتالي فإن الصندوق قد يتأثر سلباً بخسارة المدراء التنفيذيين والموظفين المرتبطين بأعمال الصندوق وصعوبة توفير بدائل على المستوى ذاته من الخبرة على المدى القصير مما يؤثر بشكل سلبي على أداء الصندوق.

#### مخاطر التقلبات في سوق الأسهم:

تتعرض أسعار الأسهم في سوق الأسهم السعودية والأسواق الخليجية التي ينوي الصندوق الاستثمار بها لتقلبات حادة قد تتضمن حركة هبوط حاد ومفاجئ ولا يمكن تقديم ضمان أو تأكيد للأداء المستقبلي للسوق كما أن الأداء السابق للسوق لا يعكس ما سيتحقق في المستقبل، كما أنه وبعد إعلان النتائج المالية للشركات فإن السعر السوقي لأسهمها قد يتحرك في اتجاه مخالف لتلك التوقعات، وهذا قد يكون له تأثيراً سلبياً على أداء الصندوق وسعر وحداته.

#### مخاطر الأسواق الناشئة:

سوق الأسهم السعودية كما أسواق الأسهم الخليجية الأخرى التي ينوي الصندوق الإستثمار بها تعتبر من الأسواق الناشئة التي تتعرض لتقلبات الأسعار بشكل أكبر مما هو سائد في أسواق الأوراق المالية المتقدمة مما قد يشكل مخاطر على استثمارات الصندوق في حالة الهبوط الحاد والمفاجئ للقيمة السوقية للأوراق المالية ويؤثر سلباً على أداء الصندوق.

### مخاطر متعلقة بالمصدر:

قد يتضمن الاستثمار في الطروحات الأولية مخاطر متعلقة بالمصدر، فمعرفة مدير الصندوق بالشركة المصدرة للأسهم قد تكون غير كافية أو قد يكون لها تاريخ أداء محدود، كما أن الشركات المصدرة للأوراق المالية قد تنتهي لقطاعات اقتصادية جديدة، وبعض الشركات قد تكون في مرحلة التطوير ولا تحقق دخلاً تشغيلياً على المدى القصير مما يزيد من مخاطر الاكتتاب في أسهمها وينعكس ذلك سلباً على أداء الصندوق.

### مخاطر تأخر الإدراج:

من الممكن أن يحدث تأخير في إدراج أسهم شركة ما تم الاكتتاب في أسهمها خلال فترة الطرح الأولي لفترة غير محددة، وذلك قد يؤدي إلى عدم قدرة الصندوق على الاستفادة من المبالغ التي تم استثمارها في الطرح الأولي وبالتالي التأثير سلباً على أداء الصندوق

### المخاطر الائتمانية:

المخاطر الائتمانية هي تلك التي تتعلق باحتمال أن يخفق أي من الجهات المتعاقد معها في الوفاء بالتزاماته التعاقدية مع مدير الصندوق وفقاً للشروط المتفق عليها بينهما، وتطبق هذه المخاطر على الصندوق في حال الإستثمار في صفقات أسواق النقد لدى طرف ثالث، إن أي إخفاق من قبل الجهات التي يتعامل معها مدير الصندوق يؤثر سلباً على استثماره وأدائه.

### مخاطر الاقتراض:

في الحالات الخاصة التي قد يقوم فيها الصندوق بالاقتراض لغرض تغطية طلبات الاسترداد أو في حالة وجود فرص إستثمارية ملائمة في الأسهم بحيث وجد مدير الصندوق أن العائد المتوقع من الفرصة الإستثمارية سيكون أعلى من تكلفة التمويل، فإن الصندوق قد يلجأ الي التمويل بما لا يتجاوز (10%) من صافي قيمة أصول الصندوق، ولفترة لا تزيد عن سنة، بعد الحصول على الموافقة من قبل مجلس إدارة الصندوق، وبما يتوافق مع المعايير الشرعية. وقد يتأخر عن سداد المبالغ المقترضة في الوقت المحدد لأسباب خارجة عن إرادة مدير الصندوق مما قد يترتب على هذا التأخير رسوم تأخير سداد أو أن يضطر مدير الصندوق لتسييل بعض استثماراته لسداد القروض مما قد يؤثر على أصول الصندوق وأداؤه وينعكس سلباً على قيمة الوحدات.

### مخاطر تركيز الاستثمار:

هي المخاطر الناتجة عن تركيز استثمارات الصندوق في بعض شركات وقطاعات السوق والذي يجعل أداء الصندوق عرضة للتقلبات الحادة نتيجة التغير في الأوضاع الخاصة في الشركات والقطاعات التي يستثمر بها الصندوق والتي قد تآثر سلباً على أداء الصندوق .

### مخاطر التغير في التشريعات:

صناديق الاستثمار والأصول التي يتم الاستثمار بها معرضة لمخاطر التغير في التشريعات حيث أن مدير الصندوق سيعمل وفقاً للتشريعات والإجراءات الصادرة من قبل السلطات الرسمية المختصة بالتنظيم والإشراف والرقابة عليها وقد يتأثر أداء الصندوق سلباً وفقاً لطبيعة التعديلات المفروضة على إدارة الصندوق.

### مخاطر مرتبطة بالمعايير الشرعية:

إن تطبيق المعايير الشرعية على استثمارات الصندوق تحد بشكل عام من نطاق وعدد الأسهم المتاحة للاستثمار من قبل الصندوق كما أن الشركات التي يستثمر فيها الصندوق بعد الاستحواذ على أسهمها قد تتجاوز المعايير الشرعية المسموح بها مما يدفع الصندوق للتخلص من أسهم تلك الشركات في أوقات قد تكون غير ملائمة وقد يحد من نطاق الفرص الإستثمارية المتاحة للصندوق مما يؤثر سلباً على استثمارات الصندوق وأدائه.

### مخاطر نتائج التخصيص:

قد يقتصر الاكتتاب في الطروحات الأولية على فئات محددة يسمح لها بالاكتتاب، وقد يتم تحديد حدود دنيا وعليا للاكتتاب، ولا يتحكم مدير الصندوق بعدد الأسهم التي سيتم تخصيصها، لذلك فإن مثل تلك القيود قد تحد من حرية الصندوق في الاكتتاب وحجم التخصيص في أسهم



الشركات خلال فترة الطرح الأولي العام مما قد يجعل الصندوق يفقد بعض الفرص الاستثمارية التي كان يمكن أن تزيد من عوائد الصندوق وينعكس ذلك سلباً على سعر وحدة الصندوق.

#### مخاطر إعادة الاستثمار:

حيث أن الصندوق سيقوم بإعادة استثمار الأرباح الموزعة، فإن مبالغ التوزيعات قد لا يتم استثمارها بنفس الأسعار التي تم عندها شراء الأسهم من الأساس، وبالتالي ارتفاع تكلفة الشراء مما يؤثر سلباً على قيمة الوحدة.

#### المخاطر السياسية:

قد يتأثر أداء الصندوق بحالات عدم اليقين التي تنتج عن تغيرات سياسية غير ملائمة قد تحدث على نطاق قطري أو اقليمي أو عالمي قد تؤثر سلباً على أداء الأسواق وعلى القيمة السوقية للأوراق المالية التي يستثمر فيها الصندوق وبالتالي سعر الوحدة في الصندوق.

#### المخاطر الاقتصادية:

تنتج هذه المخاطر عن التغيرات الاقتصادية وظروف السوق وحالات عدم اليقين المصاحبة للتغير في سياسة الحكومات أو عن حالات فرض القيود على حركة انتقال رؤوس الأموال، أو التغير في القوانين والأنظمة والمتطلبات الضرائبية وحالات الركود أو الأزمات الاقتصادية التي تسود الأسواق المختلفة، وبالتالي يمتد التأثير على سوق الأسهم مما قد يؤثر سلباً على استثمارات الصندوق وأداؤه.

#### مخاطر السيولة:

مخاطر السيولة تعني السرعة والسهولة التي يمكن بهما تحويل الأصول إلى نقد دون حدوث خسارة في قيمتها السوقية، قد تواجه الصندوق مخاطر عدم إمكانية بيع بعض استثماراته بسبب الظروف الاقتصادية أو بسبب ظروف السوق، كما قد يعاني الصندوق من انخفاض السيولة في حالة أن جزءاً جوهرياً من أصوله يستثمر في أسهم عدد محدود من الشركات، وبشكل أساسي، فإن الصندوق قد لا يتمكن من تسهيل استثماره مع شركة معينة بسهولة مما يؤثر على الوفاء بمتطلبات الاسترداد في الصندوق.

#### مخاطر تعليق التداول:

قد يؤدي تعليق التداول في السوق ككل أو في مجموعة من الأوراق المالية إلى عدم توفر النقد أو فقدان عدد من الفرص الاستثمارية مما قد يؤثر سلباً على أداء الصندوق.

#### مخاطر تضارب المصالح:

تنشأ هذه المخاطر في الأوضاع التي تتأثر فيها موضوعية واستقلالية قرار مدير الصندوق بمصلحة شخصية مادية أو معنوية تهمه على حساب الصندوق، مما قد يؤثر سلباً على أدائه.

#### مخاطر عمليات الاسترداد الكبيرة:

قد يجبر تقدم المستثمرين بالصندوق بطلبات استرداد كبيرة في وقت واحد على أن يقوم الصندوق ببيع الأسهم المملوكة له لتغطية تلك الطلبات وهذا قد يؤثر سلباً على سعر الأسهم أو بيعها قبل تحقيق الهدف الاستثماري منها مما ينعكس بشكل سلبي على أداء الصندوق.

#### مخاطر الاعتماد على التصنيف الائتماني:

في حالة انخفاض التصنيف الائتماني لأي من صفقات أسواق النقد، أو أي من الأصول الأخرى أو الأطراف الأخرى التي يستثمر بهم أو من خلالهم الصندوق، قد يضطر مدير الصندوق إلى التخلص منها، مما قد يؤثر على أصول الصندوق والذي بدوره سيؤثر على سعر الوحدة.

#### المخاطر المرتبطة بالتداول في أسهم السوق الموازية (نمو):

وتتمثل مخاطر الإستثمار في الأسهم المدرجة في سوق نمو في العديد من المخاطر منها على سبيل المثال لا الحصر:

- مخاطر شح السيولة وعدم وجود تداول على أسهم معينة لمدة زمنية طويلة.
- مخاطر التقييم غير العادل لبعض الاسهم غير المتداولة بالحجم الكافي.
- مخاطر التذبذب الكبير في أسعار الأسهم.
- مخاطر الشفافية حيث أن افصاحات الشركات والتزاماتها تعتبر أقل من تلك في السوق الرئيسية، إضافة إلى صعوبة الحصول على المعلومات.
- مخاطر الشركات الصغيرة جداً، حيث ان بعض الشركات قد تكون صغير الحجم ومحدودة النشاط ما قد يعرضها لمخاطر التركيز على نشاط معين ومن الممكن ان يواجه صعوبات في حالات اقتصادية ما، إضافة إلى تركيزها على موظفين محددين في أعمالها ما يجعلها عرضة لتغيرات في حال تركبهم العمل.

#### مخاطر الإستثمار في صناديق الإستثمار العقارية المتداولة (الريت REIT):

من الممكن أن يستثمر الصندوق في صناديق الإستثمار العقارية المتداولة، ويرتبط الإستثمار في هذه الصناديق بطبيعة المخاطر المتعلقة بالقطاع العقاري وطبيعة الصناديق العقارية المتداولة ومنها المخاطر المتعلقة بالنشاط الإقتصادي وانخفاض الطلب، مخاطر التغير في التشريعات والأنظمة، المخاطر التشغيلية وتكاليف صيانة وتطوير العقارات، مخاطر السيولة وصعوبة بيع الأصول بسعر عادل أو بسرعة، المخاطر المتعلقة بالإنشاء والبناء، والمخاطر المتعلقة بالمستأجرين وعدم قدرتهم على الوفاء بالإيجارات المستحقة.

#### مخاطر الزكاة وضريبة الدخل وضريبة القيمة المضافة:

ينطوي الإستثمار في الصندوق على مخاطر آثار الزكاة ومخاطر ضريبية متنوعة بعضها ينطبق على الإستثمار في الصندوق نفسه والبعض الآخر ينطبق على ظروف معينة قد تكون ذات صلة بمستثمر معين ، وسوف تؤدي الزكاة والضرائب التي يتكديها مالكي الوحدات بالضرورة إلى تقليل العوائد المرتبطة بالإستثمار في الصندوق وانخفاض في سعر الوحدة ويجب على المستثمرين الحاليين والمحتملين أن يحصلوا على مشورة مهنية بخصوص آثار الزكاة والضرائب على امتلاكهم أو حيازتهم أو تصرفهم في وحدات الصندوق، كما يجب أن يعلم المستثمرون أنهم مسؤولون عن دفع الزكاة المترتبة عليهم، وأن جميع الرسوم والمصاريف المذكورة في الشروط والأحكام ومذكرة المعلومات وأي مستندات ذات صلة فهي لا تشمل ضريبة القيمة المضافة ما لم يتم النص على خلاف ذلك.

#### **4- معلومات عامة :**

##### **(أ) الفئة المستهدفة للإستثمار بالصندوق:**

الصندوق عام ويستهدف جميع الفئات سواء أشخاصاً طبيعيين أو أشخاصاً اعتباريين من داخل المملكة العربية السعودية أو خارجها.

##### **(ب) سياسة توزيع الأرباح:**

لن يقوم الصندوق بتوزيع أرباح على حاملي الوحدات، وفي حال تحقيق عوائد، يتم إعادة استثمارها لمصلحة الصندوق.

ج) الأداء السابق للصندوق:

العائد الاجمالي لسنة واحدة، وثلاث سنوات، وخمس سنوات، (ومنذ تأسيس)

الفترة	سنة	3 سنوات	5 سنوات	منذ التأسيس
الصندوق	8.23%	- 25.36%	-13.79%	-19.03%
المؤشر الإستراتيجي	14.06%	- 28.81%	- 50.32%	- 57.03%

إجمالي العوائد السنوية لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية، (أومنذ تأسيس)

السنوات	2019	2018	2017	2016	2015*
الصندوق	%8.23	-18.93%	-14.94%	5.33%	2.99%
المؤشر الإستراتيجي	%14.06	-19.03%	-22.91%	-11.77%	20.90%

ملحوظة: أداء الصندوق والمؤشر وفقا للجدول أعلاه يعكس فترة أداء الصندوق ذو فئة الطروحات الأولية حسب المجال الاستثماري السابق لة حتى تاريخ 2020/11/1 م ، كما أن السنة الأولى للصندوق تمتد من بداية تشغيل الصندوق بتاريخ 2014/11/02م وحتى 2015/12/31م.

تقارير الصندوق متاحة للإطلاع من خلال الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق و موقع السوق السعودية –تداول.

د) حقوق مالكي الوحدات:

- الحصول على نسخة محدثة من شروط و احكام الصندوق و مذكرة المعلومات باللغة العربية بدون مقابل.
- الحصول على التقارير و البيانات الخاصة بالصندوق حسب ما ورد في الفقرة التاسعة من مذكرة المعلومات ، ووفقا للمادة (71) من لائحة صناديق الإستثمار " تقديم التقارير الي مالكي الوحدات.
- اشعار مالكي الوحدات والهيئة بأي تغييرات مهمة في شروط و احكام الصندوق و مذكرة المعلومات و ارسال ملخص بهذا التغيير قبل سريانه ويجب الاتقل فترة الأشعار عن 21 يوما من سريانه .
- اشعار مالكي الوحدات والهيئة بأي تغييرات واجبة الإشعار في شروط و احكام الصندوق و مذكرة المعلومات و ارسال ملخص بهذا التغيير قبل سريانه ويجب الاتقل فترة الأشعار عن 8 أيام من سريانه .
- الحصول على موافقة مالكي الوحدات من خلال قرار صندوق عادي على اي تغيير اساسي في شروط و احكام الصندوق و مذكرة المعلومات. ويقصد بالتغيير الأساسي:

- التغيير المهم في أهداف الصندوق العام أو طبيعته .
  - التغيير الذي قد يكون له تأثير سلبي وجوهري على مالكي الوحدات أو على حقوقهم .
  - التغيير الذي يكون له تأثير في وضع المخاطر للصندوق العام.
  - الانسحاب الطوعي لمدير الصندوق من منصب مدير للصندوق.
  - أي حالات أخرى تقررها الهيئة من حين لآخر وتبذل بها مدير الصندوق.
- ادارة اصول الصندوق بما يحقق اقصى مصلحة للمالكي الوحدات، وفقاً لمذكرة المعلومات والشروط وأحكام الصندوق ولائحة صناديق الإستثمار.

- وضع اجراءات اتخاذ القرارات الواجب اتباعها لتنفيذ الجوانب الإدارية للصندوق.
- ادارة اعمال الصندوق واستثمارات المشاركين فيه بأقصى درجات السرية و جميع الأوقات ، وذلك لا يحد من حق السلطة التنظيمية للصندوق (هيئة السوق المالية) في الإطلاع على سجلات الصندوق لأغراض الإشراف النظامي. كما ان تتم مشاركة معلومات مالكي الوحدات الا في الحالات الضرورية اللازمة لفتح حساب المستثمر و تنفيذ عملياته و الإلتزام بالأنظمة المطبقة مع الجهات الرقابية المختصة او اذا كان في مشاركة المعلومات ما يحقق مصلحة لمالكي الوحدات.
- الحصول على نسخة محدثة من شروط و احكام الصندوق و مذكرة المعلومات سنوياً تظهر الرسوم و الأتعاب الفعلية و معلومات الصندوق عند طلبها.
- اشعار مالكي الوحدات كتابيا في حال رغبة مدير الصندوق في انهاء الصندوق قبل مدة لا تقل عن (21) يوماً من التاريخ المزمع انهاء الصندوق فيه دون الإخلال بمذكرة معلومات وبشروط و احكام الصندوق.
- دفع عوائد الإسترداد خلال الفترة الزمنية المنصوص عليها في مذكرة المعلومات والشروط و احكام الخاصة بالصندوق وفي لائحة صناديق الإستثمار.
- يحق لمالكي الوحدات استرداد وحداتهم قبل سريان اي تغيير مهم دون فرض اي رسوم استرداد.
- اي حقوق اخرى لمالكي الوحدات تقرها الأنظمة و اللوائح التنفيذية الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية و التعليمات السارية بالمملكة العربية السعودية ذات العلاقة.

#### هـ) مسؤولية مالكي الوحدات:

فيما عدا خسارة مالكي الوحدات لإستثماره في الصندوق أو جزء منه، لا يكون مالك الوحدات مسؤولاً عن ديون وإلتزامات الصندوق إلا في حدود ما يمتلكه من وحدات في الصندوق ' وعلى كل مستثمر أن يعطي عناية خاصة لعوامل المخاطر المذكورة أعلا عند تقويمه لفرص الإستثمار في الصندوق.

#### و) الحالات التي تستوجب إنهاء الصندوق، والإجراءات المتعلقة ، وذلك بموجب احكام لائحة صناديق الإستثمار:

- رغبة مدير الصندوق في انهاء الصندوق و عدم استمراره.
- انخفاض صافي قيمة اصول الصندوق عن الحد الأدنى المحدد في لائحة صناديق الإستثمار ولتعليمات و التعاميم الصادرة من هيئة السوق المالية.

#### الإجراءات الخاصة بانهاء الصندوق بموجب احكام المادة (37) من لائحة صناديق الإستثمار:

- اذا رغب مدير الصندوق في انهاء الصندوق العام، فيجب عليه اشعار الهيئة و مالكي الوحدات كتابياً برغبته في ذلك قبل مدة لا تقل عن (21) يوماً من التاريخ المزمع انهاء الصندوق فيه بعد الحصول على موافقة مجلس ادارة الصندوق، دون الإخلال بشروط و احكام الصندوق.
- يحق لمدير الصندوق انهاء الصندوق في حال إنخفاض اصول الصندوق بشكل كبير و عدم وجود الجدوى الإقتصادية لتشغيل الصندوق او في اي حالة يرى الصندوق انها تمثل سببا و جها لإنهاء الصندوق مثل: التغيير في الأنظمة و اللوائح التي يخضع لها الصندوق، و تركيز استثمارات الصندوق في عدد قليل من المستثمرين، عدم وجود استثمارات ملائمة للصندوق، تاسيس صناديق بديلة مديرالصندوق تنشُد نفس الأهداف.
- سيقوم مدير الصندوق بسداد الإلتزامات المستحقة على الصندوق من اصول الصندوق و توزيع المبالغ المتبقية (إن وجدت) على مالكي الوحدات المسجلين في تاريخ التصفية على اساس تناسبي على مالكي الوحدات بنسبة ما يملكه كل منهم من وحدات وذلك خلال فترة 30 يوم من نهاية إجراءات التصفية.

- يعلن مدير الصندوق في موقعه الإلكتروني [www.musharaka.co](http://www.musharaka.co) والموقع الإلكتروني للسوق [www.tadawul.com.sa](http://www.tadawul.com.sa) عن انتهاء مدة الصندوق العام و تصفيته.

(ز) يقر مدير الصندوق بأن لديه آلية داخلية لتقويم المخاطر يستخدمها من خلال وحدة إدارة المخاطر بالشركة.

## 5- مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب

(أ) جميع أنواع المدفوعات من أصول صندوق الإستثمار:

- أتعاب إدارة الصندوق: 1.75% من صافي قيمة أصول الصندوق تدفع سنوياً لمدير الصندوق نظير تقديمه لخدمات إدارة الإستثمار للصندوق. و تحسب في كل يوم تقويم و تخصم شهرياً.
- أتعاب أمين الحفظ: مبلغ و قدره 30,000 ريال سعودي أو 0.02 % من قيمة أصول الصندوق تحت الحفظ، أيهما أكثر و تحسب في كل يوم تقويم و تخصم شهرياً.
- رسوم المؤشر الاسترشادي: لا يوجد
- أتعاب مراجع الحسابات : مبلغ وقدره 15,000 ريال سعودي سنوياً، تحسب في كل يوم تقويم و تخصم شهرياً.
- أتعاب هيئة الرقابة الشرعية للصندوق: مبلغ وقدره 24,000 ريال سعودي سنوياً، تحسب في كل يوم تقويم و تخصم شهرياً.
- أتعاب أعضاء مجلس الإدارة: يحصل كل عضو مجلس إدارة مستقل على مكافأة قدرها 3,000 ريال سعودي للاجتماع الواحد بحد أقصى 24,000 ريال سعودي سنوياً.
- الرسوم الرقابية الخاصة بالمراجعة ومتابعة الإفصاح: مبلغ وقدره 7,500 ريال سعودي سنوياً، تحسب في كل يوم تقويم و تخصم شهرياً.
- مصاريف التعامل: يتحمل الصندوق عمولات و رسوم التداول الناتجة عن صفقات و عمليات شراء و بيع الأوراق المالية حسب العمولات السائدة في الأسواق والتي تدفع للوسطاء والأسواق المالية والجهات التنظيمية وأمناء الحفظ.
- رسوم النشر في موقع تداول: مبلغ وقدره 5,000 ريال سعودي سنوياً، تحسب في كل يوم تقويم و تخصم شهرياً.
- مصاريف التمويل: يتم تحميلها على الصندوق حال وجودها حسب أسعار السوق السائدة.
- المصاريف والأتعاب الأخرى الغير متكررة: كنسبة قصوى 0.25% من إجمالي قيمة أصول الصندوق سنوياً – تُحتسب وتدفع عند الحصول على الخدمة والتي قد تشمل مصاريف دعوة وأنعقاد اجتماعات مالكي الوحدات، مصاريف التسويق والدعاية والاعلان للصندوق وسيتم خصم المصاريف الفعلية فقط.

(ب) جدول يوضح جميع الرسوم والمصاريف مع كيفية حساب مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب، ووقت دفعها من قبل الصندوق:

رسوم إدارة الصندوق	1.75% من صافي قيمة أصول الصندوق تدفع سنوياً لمدير الصندوق نظير تقديمه لخدمات إدارة الإستثمار للصندوق. و تحسب في كل يوم تقويم و تخصم شهرياً.
رسوم أمين الحفظ	مبلغ و قدره 30,000 ريال سعودي أو 0.02 % من قيمة أصول الصندوق تحت الحفظ، أيهما أكثر و تحسب في كل يوم تقويم و تخصم شهرياً،
رسوم المحاسب القانوني	مبلغ وقدره 15,000 ريال سعودي سنوياً، تحسب في كل يوم تقويم و تخصم شهرياً.

رسوم الهيئة الشرعية	مبلغ وقدره 24,000 ريال سعودي سنوياً، تحسب في كل يوم تقويم وتخصم شهرياً.
مكافآت أعضاء مجلس الإدارة	يحصل كل عضو مجلس إدارة مستقل على مكافأة قدرها 3,000 ريال سعودي للاجتماع الواحد بحد أقصى 24,000 ريال سعودي سنوياً.
الرسوم الرقابية	مبلغ وقدره 7,500 ريال سعودي سنوياً، تحسب في كل يوم تقويم وتخصم شهرياً.
رسوم نشر المعلومات على موقع تداول	مبلغ وقدره 5,000 ريال سعودي سنوياً، تحسب في كل يوم تقويم وتخصم شهرياً.
رسوم التعامل	يتحمل الصندوق عمولات و رسوم التداول الناتجة عن صفقات و عمليات شراء و بيع الأوراق المالية حسب العمولات السائدة في الأسواق والتي تدفع للوسطاء والأسواق المالية والجهات التنظيمية وأمناء الحفظ.
مصاريف التمويل	يتم تحميلها على الصندوق حال وجودها حسب أسعار السوق السائدة.
المصاريف والأتعاب الأخرى الغير متكررة	كنسبة قصوى 0.25% من إجمالي قيمة أصول الصندوق سنوياً – تُحسب وتدفع عند الحصول على الخدمة والتي قد تشمل مصاريف دعوة وأنعقاد اجتماعات مالكي الوحدات، مصاريف التسويق والدعاية والاعلان للصندوق وسيتم خصم المصاريف الفعلية فقط.

ملحوظة: تجدر الإشارة إلى أن جميع الرسوم والأتعاب والعمولات والمصاريف التي تستحق لمشاركة المالية ومقدمي الخدمات الآخرين لا تشمل ضريبة القيمة المضافة والتي سيدفعها الصندوق بشكل منفصل وفقاً للنسب التي ينص عليها نظام ضريبة القيمة المضافة ولائحته التنفيذية.

(ج) تفاصيل مقابل الصفقات التي يجوز فرضها فيما يتعلق برسوم الاشتراك والاسترداد ونقل الملكية التي يدفعها مالكو الوحدات، وطريقة احتساب ذلك المقابل :

لايوجد

(د) أي عمولة خاصة يبرمها مدير الصندوق:

يحق لمدير الصندوق أن يبرم ترتيبات عمولة خاصة تكون محصورة في سلع وخدمات قد يحصل عليها مدير الصندوق على أن تكون متعلقة بتنفيذ صفقات نيابة عن صندوق الاستثمار أو بتقديم أبحاث لمصلحة الصندوق وفقاً لللائحة الأشخاص المرخص لهم.

هـ) مثال افتراضي يوضح جميع الرسوم والمصاريف ومقابل الصفقات التي دُفعت من أصول الصندوق أو من قبل مالك الوحدات عل أساس عملة الصندوق.

مثال افتراضي لحساب جميع الرسوم والمصاريف ومقابل الصفقات: بإفتراض رأس المال 10 مليون ريال سعودي، مبلغ الاستثمار 100,000 ريال وعائد 10% سنوياً، وبإفتراض مصروفات وأتعاب غير متكررة 8,950 ريال سعودي.

بالريال السعودي	الصندوق	حامل الوحدات
صافي قيمة الأصول في بداية العام	10,000,000	100,000
رسوم الإشتراك	-	-
أتعاب إدارة الصندوق	175,000	1750
أتعاب أمين الحفظ	30,000	300
أتعاب مراجع الحسابات	15,000	150
رسوم الهيئة الشرعية	24,000	240
مكافآت أعضاء مجلس الإدارة (بالحد الأقصى)	24,000	240
رسوم مراجعة ومتابعة الأفصاح	7,500	75
رسوم النشر في موقع تداول	5,000	50
المصروفات والأتعاب الأخرى الغير متكررة (إفتراض)	8,950	89.5
المصاريف التشغيلية	289,450	2894.5
مصاريف التعامل	حسب التعامل والاستثمار	حسب التعامل والاستثمار
عائد أفتراضي 10% في نهاية العام	1,000,000	10,000
صافي العائد بعد كافة الرسوم والأتعاب	710,550	7,106
صافي قيمة الأصول في نهاية العام	10,710,550	107,106
صافي العائد (بعد الرسوم) في نهاية العام	7.11%	7.11%

ملاحظة: المثال أعلاه لا يتضمن ضريبة القيمة المضافة ، وتطبق النسب الضرائبية التي تقرها الجهات التنظيمية ذات العلاقة

## 6- التقييم والتسعير

أ) وصف لطريقة التقييم:

الأصول التي يتضمنها التقييم:

- جميع أصول صندوق الاستثمار يجب أن تكون جزءاً من التقييم.
- سوف يتبع مدير الصندوق المبادئ الآتية لتقييم أصول الصندوق:
  - إذا كانت الأصول أوراقاً مالية مدرجة أو متداولة في أي سوق أوراق مالية منظمة أو على نظام تسعير الي، فيستخدم سعر آخر صفقة تمت في ذلك السوق أو النظام.
  - إذا كانت الأوراق المالية معلقة، فينبغي تقييمها وفقاً لآخر سعر قبل التعليق، إلا إذا كان هناك دليل قاطع على أن قيمة هذه الأوراق المالية قد انخفضت عن السعر المعلق.
  - بالنسبة إلى صناديق الاستثمار، آخر صافي قيمة أصول منشور لكل وحدة.

- بالنسبة إلى صفقات أسواق النقد، القيمة الأسمية بالإضافة إلى الأرباح المتراكمة.
- أي استثمار آخر، القيمة العادلة التي يحددها مدير الصندوق بناء على الطرق والقواعد التي يوافق عليها أمين الحفظ، وبعد التحقق منها من قبل المحاسب القانوني للصندوق.
- تكون التزامات الصندوق شاملة لكل الالتزامات أيا كان نوعها وطبيعتها، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر:
  - جميع القروض والذمم الدائنة.
  - جميع المصاريف والرسوم المستحقة أو المتراكمة على الصندوق.

• طريقة التقييم:

1. يقوم صندوق الاستثمار في كل يوم تقويم، كذلك يتم التقييم على أساس العملة ويكون تحديد التقييم بناء على جميع الأصول التي تضمها المحفظة مخصصاً منها المستحقات الخاصة بصندوق الاستثمار في ذلك الوقت.
  2. تعتمد طريقة التقييم على نوع الأصول، وقد يعتمد مدير الصندوق على نظم موثوق فيها فيما يتعلق بتحديد القيم والأسعار وأسعار الصرف.
  3. سوف يتبع مدير الصندوق المبادئ أعلاه لتقييم أصول الصندوق
- صافي قيمة الأصول لكل وحدة (إجمالي الأصول - المستحقات - المصروفات المتراكمة) / عدد الوحدات القائمة وقت التقييم.
  - سوف يكون تقويم جميع الأوراق المالية بنفس عملة الصندوق وسوف يستخدم مدير الصندوق سعر الصرف الحالي وقت التقييم

(ب) عدد نقاط التقييم وتكرارها:

يتم تقويم أصول الصندوق كل يوم عمل من الأحد إلى الخميس، باستثناء العطل الرسمية لسوق الأسهم السعودية، وذلك بعد إغلاق سوق الأسهم السعودية، الساعة الرابعة عصراً. ويتم الإعلان عن قيمة الوحدة بعد أقصى الساعة الثانية عشر ظهر في يوم العمل التالي. وفي حال إذا وافق يوم التقييم عطلة رسمية سيتم تأجيله إلى يوم التعامل التالي على أن يكون يوم عمل بسوق الأسهم بالمملكة العربية السعودية.

(ج) الإجراءات المتخذة عند الخطأ في التقييم / التسعير:

- في حال التقييم أو التسعير الخاطئ لأي أصل من أصول الصندوق أو الإحتساب الخاطئ لسعر الوحدة سيقوم مدير الصندوق بالتالي:
- توثيق أي تقويم أو تسعير خاطئ لأصل من أصول الصندوق أو احتساب سعر الوحدة بشكل خاطئ.
- تعويض جميع مالكي الوحدات المتضررين بما في ذلك مالكي الوحدات السابقين عن جميع أخطاء التقييم أو التسعير دون تأخير.
- إبلاغ هيئة السوق المالية فوراً عن أي خطأ في التقييم أو التسعير بما يشكل نسبة 0.5% من سعر لوحدة والإفصاح عن ذلك فوراً في الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق و الموقع الإلكتروني لتداول وفي تقارير الصندوق التي يعدها مدير الصندوق وفقاً للمادة (71) من لائحة صناديق الاستثمار.
- يقوم مدير الصندوق بتقديم ملخصاً بجميع أخطاء التقييم و التسعير (إن وجدت) لهيئة السوق المالية و المطلوبة وفقاً للمادة (72) من لائحة صناديق الاستثمار.



(د) طريقة احتساب سعر الوحدة لأغراض تنفيذ طلبات الإشتراك والإسترداد:

يحسب سعر الوحدة عن الإشتراك والإسترداد في يوم التعامل بناء على صافي قيمة اصول كل وحدة من وحدات الصندوق عند نقطة التقويم في يوم التعامل ذي العلاقة. و يتم احتساب سعر الوحدة على النحو التالي: (اجمالي قيمة اصول الصندوق- الرسوم و المصاريف و الخصوم - رسوم الإدارة / عدد الوحدات القائمة في يوم التقويم).

(هـ) مكان ووقت نشر سعر الوحدة، وتكرارها:

يعلن مدير الصندوق عن سعر الوحدة من خلال موقع شركة السوق المالية السعودية "تداول" [www.tadawul.com.sa](http://www.tadawul.com.sa) وعلى موقع مدير الصندوق [www.musharaka.co](http://www.musharaka.co) في أول يوم عمل يلي يوم التقويم بحد أقصى الساعة الثانية عشر ظهرا على أن لا يكون يوم إجازة رسمية في المملكة العربية السعودية.

-7 التعامل

(أ) تاريخ بدء الطرح الأولي وسعر الوحدة:

تم طرح الوحدات في 1435/12/18 هـ ، الموافق 2014/10/12 م وكان سعر الوحدة عند بداية الطرح 10 ريال سعودي.

(ب) التاريخ المحدد و المواعيد النهائية لتقديم طلبات الإشتراك والإسترداد :

تقديم طلبات الإشتراك: يجوز تقديم طلبات الإشتراك في أي يوم عمل. كل الإشتراكات يجب ان تدفع قبل أو عند الساعة العاشرة صباحا في يوم العمل الذي يسبق أيام التعامل . أيام التعامل يوميا من الأحد الى الخميس من كل اسبوع على ان يكون يوم عمل بالمملكة ، وذلك حسب توقيت المملكة العربية السعودية، وفي حالة تسليم الطلب أو المبلغ بعد الوقت المحدد أعلاه فسيتم معاملته على أنه طلب ليوم التعامل التالي.

تقديم طلبات الإسترداد: يجوز تقديم طلب الإسترداد في اي يوم عمل في المملكة بشرط تسليم اشعار خطي بالإسترداد او توقيع النموذج الخاص بالإسترداد عن طريق مركز الشركة الرئيس وفرعها الوحيد قبل او عند الساعة العاشرة صباحا في يوم العمل بالمملكة الذي يسبق يوم التعامل المستهدف . أيام التعامل يوميا من الأحد الى الخميس من كل اسبوع على ان يكون يوم عمل بالمملكة، اما الطلبات التي يتم تقديمها بعد الوقت المحدد أعلاه في يوم العمل بالمملكة الذي يسبق يوم التعامل او اذا كان يوم التعامل عطلة رسمية للبنوك او للأشخاص المرخص لهم في المملكة العربية السعودية، فسوف يتم تنفيذ طلبات الإسترداد في يوم التعامل التالي.

(ج) إجراءات الإشتراك والإسترداد والتحويل، بما في ذلك الحد الأدنى للإشتراك والإسترداد والحد الأدنى للملكية ومكان تقديم الطلبات والمدة بين طلب الإسترداد ودفع متحصلات الإسترداد:

إجراءات الإشتراك: عند الإشتراك في الصندوق يوقع العميل علي نموذج الإشتراك و الشروط و الأحكام و مذكرة المعلومات عن طريق المركز الرئيسي ومقر الشركة الوحيد، كما يمكنه اجراء ذلك من خلال القنوات البديلة (وهي عن طريق الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق، او الهاتف المعتمد من مدير الصندوق)، و يتم خصم مبلغ الإشتراك من حساب العميل. و يجب على المستثمر الفرد ابراز اثبات شخصية سارية المفعول الصلاحية مثل بطاقة الهوية الوطنية ( للسعوديين) او الإقامة (للمقيمين)، و يجب ان يقدم المستثمر ذو الشخصية الاعتبارية ( الشركات و المؤسسات) خطابا مختوما من الشركة بالإضافة الي نسخة من السجل التجاري ساري المفعول للشركة بالإضافة الي اي مستندات اخرى حسب نوع الشركة او المؤسسة.

**إجراءات الإسترداد:** يمكن ان يقدم مالك الوحدات طلبا لإسترداد قيمة الوحدات كليا او جزئيا في اي وقت، وذلك بتسليم اشعار خطي او بتعبئة و تسليم نموذج الإسترداد الذي يمكن الحصول عليه من الفرع او من خلال القنوات البديلة. و يجب ان يقوم المستثمر بابرار الهوية الوطنية او الإقامة سارية المفعول وذلك في حال رغبته بالإسترداد عن طريق المركز الرئيس ومقر الشركة الوحيد. كما على مالك الوحدات تحديد ما اذا كان يرغب قيمة وحداته كليا او جزئيا. و في حال تقديم مالك الوحدات طلب استرداد جزئي من الصندوق، ثم حدث انخفاض لقيمة كامل وحداته الي اقل من مبلغ الإسترداد الجزئي المطلوب فان من حق مدير الصندوق رفض عملية الإسترداد المطلوب تنفيذها في يوم التعامل المستهدف، بدون اي مسؤولية على مدير الصندوق، و بالتالي على المستثمر تقديم طلب استرداد جديد ليتم تنفيذه في يوم التعامل التالي.

**إجراءات التحويل بين صندوقيين:** يمكن اجراء تحويل بين بعض الصناديق المدارة من شركة مشاركة المالية على ان يكون مطروحا طرحا عاما و غير محدد المدة. تعتبر عملية التحويل بين صندوقيين من الصناديق المدارة من شركة مشاركة المالية بمثابة عملية واحدة تتركب من جزأين منفصلين: استرداد و اشتراك. و على هذا الأساس، يتم تنفيذ عملية الإسترداد طبقا لبند " تقديم طلبات الإسترداد" أعلاه، ثم تتم عملية الإشتراك طبقاً لبند " تقديم طلبات الإشتراك" الخاص بالصندوق الأخر. و عند طلب التحويل، يجب على المستثمر تعبئة نموذج التحويل و تقديمه الي ممثل خدمات العملاء بمقر الشركة مصحوباً بهوية الشخصية غير منتهية الصلاحية او من خلال القنوات البديلة.

#### **الحد الأدنى للملكية:**

- الحد الأدنى للملكية الأفراد في وحدات الصندوق: 10,000 ريال سعودي
- الحد الأدنى للملكية الشركات في وحدات الصندوق: 50,000 ريال سعودي
- الحد الأدنى للإشتراك (أفراد): 10,000 ريال سعودي
- الحد الأدنى للإشتراك الإضافي (افراد) : 10,000 ريال سعودي
- الحد الأدنى للإشتراك (شركات، مؤسسات): 50,000 ريال
- الحد الأدنى للإشتراك الإضافي (شركات، مؤسسات) 10,000 ريال

#### **المدة بين طلب الإسترداد ودفع متحصلات الإسترداد:**

تدفع عوائد الإسترداد لمالك الوحدات بحد اقصى قبل موعد اقفال العمل في اليوم الخامس التالي لنقطة التقويم التي حدد عندها سعر الإسترداد كحد اقصى.

مثال توضيحي يلقي الجدول أدناة الضوء على تواريخ هامة توضح آلية الإشتراك والإسترداد

يوم عمل 7	يوم عمل 6	يوم عمل 5	يوم عمل 4	يوم عمل 3	يوم عمل 2	يوم عمل 1
				يتم تنفيذ طلب العميل حسب سعر تقويم هذا اليوم	لا يتم تنفيذ طلب العميل حسب تقويم هذا اليوم، ويؤجل الى يوم التعامل التالي	قام العميل بالإشتراك بعد الساعة العاشرة صباحا
يتم أيداع مبلغ الإسترداد في حساب العميل					يتم تنفيذ طلب العميل حسب سعر تقويم هذا اليوم	قام العميل بتقديم طلب الإسترداد قبل الساعة العاشرة صباحا

#### (د) سجل مالكي الوحدات:

يعد مدير الصندوق مسؤولاً عن اعداد سجل محدث لمالكي الوحدات، وفقا لمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار، و حفظه في المملكة و يتم التعامل مع هذا السجل بمنتهى السرية. يمثل سجل مالكي الوحدات دليلاً قاطعاً على ملكية الوحدات المثبته فيه. يمكن لمالكي الوحدات الحصول على سجل مالكي الوحدات من مكتب مدير الصندوق او مكتب أمين الحفظ في الصندوق.

(هـ) إن أموال الإشتراك المتسلمة سوف تستثمر في صندوق اسواق النقد المتوافقة مع الشريعة، وفي صفقات أسواق النقد بالريال السعودي المتوافقة مع المعايير الشرعية للصندوق، و المبرمة مع طرف خاضع لتنظيم مؤسسة النقد أو لهيئة رقابية مماثلة للمؤسسة خارج المملكة مصنف حسب ماتحددة واحدة على الأقل من ثلاث وكالات التصنيف الدولية والمصنفة بحد أدنى كالتالي: ستاندرد أند بورز (BBB-)، موديز (Baa3)، و فتش (BBB-) وبما يتوافق مع لائحة صناديق الاستثمار واللوائح التنظيمية إلى حين الوصول الي الحد الأدنى في الصندوق.

(و) لا يوجد حد أدنى للمبلغ الذي ينوي مدير الصندوق جمعه، و يخضع الحد الأدنى لبدء الصندوق الي لائحة صناديق الاستثمار و تعليمات الهيئة.

(ح) الإجراءات التصحيحية اللازمة لضمان استيفاء متطلب 10 ملايين ريال سعودي او ما يعادلها كحد ادنى لصافي قيمة اصول الصندوق.

يتبع مدير الصندوق تعليمات الهيئة، كما يتبع المتطلبات الواردة في لائحة صناديق الاستثمار والتعاميم الصادرة من الهيئة فيما يتعلق بالحد الأدنى المتطلب استيفاؤه من صافي قيمة اصول الصندوق، و في حال قل صافي قيمة اصول الصندوق عن 10 ملايين (عشرة ملايين)، سيقوم مدير الصندوق باتخاذ الإجراءات التالية:

- ابلاغ مجلس ادارة الصندوق بهذا الحدث.
- متابعة اداء الصندوق و مستوى اصوله بشكل متواصل لمدة ستة اشهر.
- في حال انقضت فترة الستة اشهر دون تصحيح، سيقوم مدير الصندوق بانهاء الصندوق وفقاً لإجراءات الإنهاء المذكورة في الفقرة الفرعية (و) من الفقرة الرابعة من مذكرة المعلومات.

علماً بأنه حسب تعميم الهيئة الصادر رقم ص/1/6/7733/18 بتاريخ 21/03/1440 هـ (الموافق 29/11/2018) والذي تم فيه إعفاء مديري الصناديق العامة من الحد الأدنى لحجم أصول الصناديق، كما صدر قرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية في 6/3/1440 هـ الموافق 14/11/2018 بتمديد فترة الإعفاء حتى 31/12/2020.

ط) الحالات التي يؤجل معها التعامل في الوحدات او يعلق، والإجراءات المتبعه في تلك الحالات:  
تأجيل عمليات الإسترداد:

يجوز لمدير الصندوق تأجيل تنفيذ اي طلب استرداد من الصندوق حتى يوم التعامل التالي في حال تم تعليق التعامل في السوق او احد الأسواق التي يستثمر فيها الصندوق جزء كبير من اصوله او في الحالات التي يصعب فيها تقييم او بيع الأوراق المالية التي يستثمر فيها الصندوق او اذا بلغ اجمالي نسبة جميع طلبات الإسترداد لمالكي الوحدات في اي يوم أكثر من 10% من صافي قيمة أصول الصندوق، حيث يتم إختيار طلبات الإسترداد التي تؤجل بناء على الأسبقية وحجم الإسترداد حيث يقوم مدير الصندوق بتنفيذ طلبات الإسترداد المستلمه أولاً وذلك في حدود 10% من صافي قيمة أصول الصندوق . اما طلبات الإسترداد المتبقية فيتم تأجيلها الى يوم التعامل التالي .

يعلق مدير الصندوق التعامل في وحدات الصندوق في الحالات التالية:

- طلب من هيئة السوق المالية لتعليق الإشتراك و الإسترداد بالصندوق.
- اذا رأي مدير الصندوق بشكل معقول أن التعليق يحقق مصلحة مالكي الوحدات.
- اذا علق التعامل في السوق الرئيسية التي يتم فيها التعامل في الأوراق المالية او الأصول الأخرى التي يملكها الصندوق، اما بشكل عام او بالنسبة الي اصول الصندوق التي يرى مدير الصندوق بشكل معقول انها جوهرية لصافي اصول الصندوق.

ي) بيان الإجراءات التي يجري بمقتضاها إختيار طلبات الإسترداد التي يتم تأجيلها:

الأحكام المنظمة لتأجيل عمليات الاسترداد تخضع لأحكام المادة (61) من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية:

- يجوز لمدير الصندوق تأجيل تنفيذ أي طلبات إسترداد إذا بلغ إجمالي نسبة جميع طلبات الإسترداد لمالكي الوحدات في أي يوم تعامل أكثر من 10% من صافي قيمة أصول الصندوق.
- يتم إختيار طلبات الإسترداد التي تؤجل بناء على الأسبقية وحجم الاسترداد حيث يقوم مدير الصندوق بتنفيذ طلبات الإسترداد المستلمة أولاً وذلك في حدود 10% من صافي قيمة أصول الصندوق. أما طلبات الإسترداد المتبقية فيتم تأجيلها الى يوم التعامل التالي.

#### 8- خصائص الوحدات

يتضمن الصندوق فئة واحدة من الوحدات حيث تتساوي جميع الوحدات في الحقوق والإلتزامات.

#### 9- المحاسبة وتقديم التقارير

أ) المعلومات ذات الصلة بالتقارير المالية، بما في ذلك الفترات المالية الأولية و السنوية. وفقاً لمتطلبات المادة 71 من لائحة الصناديق الاستثمارية يعد مدير الصندوق كل مما يلي:

- يقوم مدير الصندوق بإعداد التقارير السنوية وأتاحتها للجمهور خلال مدة لا تتجاوز 70 يوماً من نهاية فترة التقرير وذلك في الأماكن وبالوسائل المحددة في شروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

- كما يعد مدير الصندوق التقارير المالية الأولية وأتاحها للجمهور خلال 35 يوماً من نهاية فترة التقرير، وذلك في الأماكن وبالسوائل المحددة في شروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.
- يجب على مدير الصندوق إتاحة صافي قيمة الأصول الحالية للصندوق للفحص من جانب مالكي الوحدات دون مقابل، وأتاحه جميع أرقام صافي الأصول السابقة في الأماكن وبالسوائل المحددة في الشروط والأحكام ومذكرة المعلومات للصندوق.
- تزويد مالكي الوحدات ببيانات صافي قيمة أصول الوحدات التي يمتلكونها وسجل صفقاتهم في وحدات الصندوق وذلك خلال (15) يوم عمل من كل صفقة في وحدات الصندوق.
- إرسال بيان سنوي إلى مالكي الوحدات (بما في ذلك أي شخص تملك الوحدات خلال الفترة) يلخص صفقاته في وحدات الصندوق على مدار السنة المالية خلال مدة لا تتجاوز (30) يوم عمل من نهاية السنة المالية.
- الإفصاح في الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق والموقع الإلكتروني للسوق عن معلومات الصندوق العام بنهاية كل ربع سنوي.
- إشعار تأكيد إلى مالك الوحدات كلما قام بالاشتراك في وحدات الصندوق.

(ب) أماكن ووسائل إتاحة تقارير الصندوق التي يعدها مدير الصندوق:

تتاح التقارير السنوية للصندوق بما في ذلك القوائم المالية المراجعة في الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق: ([www.Musharaka.co](http://www.Musharaka.co)) و الموقع الإلكتروني للسوق – تداول: ([www.tadawul.com.sa](http://www.tadawul.com.sa)) ، ترسل الإشعارات الأخرى ان وجدت على العنوان البريدي و/ أو البريد الإلكتروني و/ أو كرسالة نصية و/ أو الفاكس ، كما هو مبين في وسجلات مدير الصندوق.

(ج) يقر مدير الصندوق بتوفير القوائم المالية المراجعة للصندوق بنهاية كل سنة مالية والتي تنتهي في 31 ديسمبر من كل عام ميلادي.

(د) يقر مدير الصندوق بتوفير القوائم المالية المراجعة مجاناً عند طلبها من قبل مالكي وحدات الصندوق.

#### 10- مجلس إدارة الصندوق

(أ) أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

نوع العضوية	الإسم	ر.م
رئيس مجلس إدارة الصندوق – عضو غير مستقل	الأستاذ/ إبراهيم بن فهد العساف	1.
عضو غير مستقل	الأستاذ/ محمد حسن الشامسي	2.
عضو غير مستقل	الأستاذ/ أشرف بشارات	3.
عضو مستقل	الدكتور / جاسم الرميحي	4.
عضو مستقل	الأستاذ / أحمد إسماعيل	5.

(ب) نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

1- الأستاذ/ إبراهيم بن فهد العساف (رئيس مجلس إدارة الصندوق)

لدى السيد/ العساف خبرة امتدت لـ 25 عاماً شغل خلالها العديد من المناصب القيادية في المالية والتخطيط الاستثماري كما أدار العديد من الاستثمارات الناجحة على المستويين المحلي والإقليمي ويتمتع بخبرة كبيرة في قطاع الاستثمار العقاري. حصل السيد/ إبراهيم العساف على درجة الماجستير في إدارة الأعمال (المصارف والتمويل) من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن وعلى درجة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، يشغل السيد/ العساف حالياً منصب الرئيس التنفيذي لشركة مشاركة المالية.

2- الأستاذ/ محمد حسن الشامسي (عضو غير مستقل)

لدى السيد/ محمد الشامسي خبرة تمتد لأكثر من عشر سنوات، وذلك في المجال المالي والمحاسبي، حصل السيد/ محمد الشامسي على درجة البكالوريوس في تخصص المحاسبة من جامعة الإمام محمد بن سعود، ويعمل حالياً بوظيفة المدير المالي لشركة مشاركة المالية، كما عمل شغل منصب المدير المالي في شركة بيت المال الخليجي للفترة من (2012-2013)، ومنصب مساعد المدير المالي في الشركة الدولية الأولى للعقار والاستثمار للفترة من (2011-2012)، وشغل منصب محاسب أول في شركة بيت المال الخليجي للفترة من (2010-2011)، كما شغل منصب محاسب أول في الشركة الأولى لتطوير العقارات في الفترة (2006-2009)، ومحاسب أول في الفترة (2003-2006).

3- الأستاذ/ أشرف بشارات (عضو غير مستقل)

لدى السيد/ أشرف بشارات خبرة غنية امتدت لعشر سنوات وذلك في المجالات المالية وفي مجالات نظم المعلومات، حصل السيد/ بشارات على درجة الماجستير في الإدارة المالية والمصرفية الإسلامية من الجامعة الإسلامية في ماليزيا، كما حصل على درجة البكالوريوس في أنظمة المعلومات من جامعة فيلادلفيا في الأردن، يتولى السيد/ بشارات حالياً منصب "مدير العمليات ومسؤول الحفظ" في شركة مشاركة المالية، كما عمل "مسؤول أول عمليات" لدى مجموعة بخيت الاستثمارية (في الفترة من 2013-2014)، وقبل ذلك في شركة بيت المال الخليجي (في الفترة 2011-2013). حصل السيد/ بشارات على شهادة التعامل في الأوراق المالية من هيئة السوق المالية السعودية.

4- الدكتور/ جاسم الرميحي (عضو مستقل)

تمتد خبرة الدكتور/ جاسم الرميحي العملية والاكاديمية لـ 30 عاماً، وذلك في المجالات المالية والمحاسبية والإدارية بالإضافة إلى خبراته في مجالات التخطيط المالي والاستراتيجي وحوكمة الشركات وإدارة المشاريع.

حصل الدكتور/ الرميحي على درجة الدكتوراه في المحاسبة من جامعة دوندي في المملكة المتحدة، ودرجة الماجستير في المحاسبة من جامعة ميسوري في الولايات المتحدة الأمريكية كما حصل على درجة بكالوريوس في العلوم – محاسبة من جامعة الملك سعود، الدكتور/ جاسم الرميحي هو المؤسس والرئيس التنفيذي الحالي لشركة رازن المعرفية القابضة، كما شغل منصب نائب الرئيس التنفيذي لشركة ميزات الخليج القابضة.

5- الأستاذ / أحمد إسماعيل (عضو مستقل)

يحمل الأستاذ أحمد إسماعيل خبرة تمتد لأكثر من 23 عاماً في القطاع المصرفي السعودي والشركات المالية وتقلد مناصب قيادية فيها كما تخصص في قطاع الائتمان وتطوير الأعمال. حصل السيد أحمد إسماعيل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة هال في المملكة المتحدة ودرجة البكالوريوس في الإدارة الصناعية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، ويشغل السيد أحمد إسماعيل حالياً منصب الرئيس التنفيذي لشركة ريماس للاستشارات كما عمل كرئيس تنفيذي لشركة بيت الاستثمار العالمي السعودية من الفترة الممتدة من 2008 إلى 2010،

وعين في عام 2007 كرئيس عام إدارة تمويل الشركات بالبنك السعودي الهولندي وفي عام 1992 كمدير أول إدارة الائتمان بمجموعة سامبا المالية.

#### ج) أدوار ومسؤوليات مجلس إدارة الصندوق:

- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها. ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر، الموافقة على عقود تقديم خدمات الإدارة للصندوق، وعقود خدمات الحفظ وأي عقد يتم إبرامه مع أي شخص مرخص له لتسويق وحدات الصندوق لمستثمرين محتملين
- اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
- الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً، المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للائحة صناديق الاستثمار.
- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع (لجنة المطابقة والالتزام) إن وجدت، أو مع مسؤول المطابقة والالتزام ومسؤول التبليغ عن غسل الأموال وتمويل الارهاب لدى مدير الصندوق، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة.
- إقرار أي توصية يرفعها المصفي في حالة تعيينه.
- التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات وأي مستند آخر يتضمن افصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته، والتأكد من توافق ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
- العمل بأمانة لمصلحة صندوق الاستثمار ومالكي الوحدات فيه، وتتضمن مسؤولية أمانة عضو مجلس إدارة الصندوق تجاه مالكي الوحدات واجب الإخلاص والاهتمام وبذل الحرص المعقول.

#### د) مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق:

يمنح الأعضاء المستقلين في مجلس إدارة الصندوق مكافأة قدرها ثلاثة آلاف (3,000) ريال سعودي عن الاجتماع الواحد، ويسقف أعلى قدره (24,000) ريال سعودي سنوياً، ويتم تغطية مكافأة أعضاء مجلس الإدارة من أصول الصندوق.

هـ) بيان أي تعارض متحقق أو محتمل بين مصالح عضو مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق.

لا يوجد

#### و) مجالس إدارة الصناديق التي يشارك فيها عضو مجلس الصندوق ذي العلاقة:

اسم العضو	اسم الصندوق	الصفة
الأستاذ/ إبراهيم بن فهد العساف	صندوق مشاركة ريت	رئيس مجلس الإدارة - عضو
	صندوق مشاركة للمرابحات والصكوك	غير مستقل
	صندوق لايبيرلا	

عضو مستقل	صندوق مشاركة ريت صندوق لايرلا	الأستاذ/ جاسم بن شاهين الرميحي
عضو مستقل	صندوق مشاركة ريت صندوق مشاركة للمراجعات والصكوك صندوق لايرلا	الأستاذ/ أحمد بن محمد إسماعيل

## 11- هيئة الرقابة الشرعية

(أ) أسماء أعضاء هيئة الرقابة الشرعية، ومؤهلاتهم:

(1) الشيخ الدكتور صلاح بن فهد الشلهوب:

الشيخ الدكتور صلاح مستشار شرعي حاصل على شهادة الدكتوراه في التمويل الإسلامي بجامعة إدنبرة بالمملكة المتحدة والماجستير من جامعة الإمام في المملكة العربية السعودية، يشغل حالياً وظيفة أستاذ مساعد بقسم الدراسات الإسلامية والعربية بكلية الدراسات المساندة والتطبيقية بجامعة الملك فهد للبترول والمعادن. كتب العديد من البحوث والمقالات تتعلق بالقطاع المصرفي.

لدى الدكتور صلاح الشلهوب عدة مطبوعات في مجال تخصصه من أهمها:

أسهم الشركات من منظور إسلامي.

البيع بالتقسيط في الشريعة الإسلامية: النظرية والتطبيق.

التورق المنظم في الشريعة الإسلامية: كدراسة عن التورق المنظم والمطبق في المؤسسات المالية الإسلامية.

التمويل الإسكاني في الشريعة الإسلامية: دراسة عن بعض المنتجات العقاري التي تقدمها المصارف الإسلامية.

(2) الشيخ محمد أحمد:

الشيخ محمد أحمد لديه خبرة تفوق 10 سنوات في مجال الاستشارات الشرعية والأكاديمية الخاصة بالتمويل والمصرفية الإسلامية والمتعلقة بإعادة تصميم المنتجات التقليدية، وإعادة هيكلة الصناديق الاستثمارية سواء في البنوك وشركات التأمين وشركات إدارة الأوراق المالية.

حاصل على الشهادة العالمية من جامعة دار العلوم المدارة من قبل المفتي تقي عثمانى.

حاصل على الشهادة العالمية في الفقه وأصوله من جامعة أحسن العلوم.



(ب) أدوار ومسؤوليات هيئة الرقابة الشرعية:

تتولى شركة دار المراجعة الشرعية دور المستشار الشرعي للصندوق "هيئة الرقابة الشرعية"، وتقوم بمراجعة كافة عمليات واستثمارات الصندوق ومراقبة تطبيق الضوابط والمعايير الشرعية عليها والموضحة أدناه.

وسيتولى أعمال المراجعة الشرعية للصندوق كل من الشيخ الدكتور صلاح بن فهد الشلهوب والشيخ محمد أحمد. وسيقوم المستشار الشرعي بالرقابة الشرعية وإجراء التدقيق السنوي ليؤكد لمجلس الإدارة بأن عمليات الصندوق واستثماراته متوافقة مع معايير الهيئة الشرعية،

(ج) مكافآت أعضاء هيئة الرقابة الشرعية:

تبلغ رسوم الهيئة الشرعية 24,000 ريال سنوياً يتم احتسابها في كل يوم تقويم وتدفع سنوياً.

(د) المعايير المطبقة لتحديد شرعية الأصول المعدة للاستثمار والمراجعة الدورية لتلك الأصول والإجراءات المتبعة في حال عدم التوافق مع المعايير الشرعية:

المعايير المتعلقة بالنشاط:

يجب أن يقتصر الاستثمار على الشركات التي يكون غرضها مباحاً مثل إنتاج السلع والخدمات النافعة والتجارة والصناعة وما إلى ذلك، ولا يجوز الاستثمار في الشركات التي يكون نشاطها الرئيسي مما يلي:

1. ممارسة الأنشطة المالية التي لا تتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية كالبنوك التي تتعامل بالفائدة الربوية وشركات التأمين التقليدية.
2. إنتاج وتوزيع الخمر والدخان ولحوم الخنزير ومشتقاتها أو اللحوم الغير مذبوحة على الطريقة الشرعية.
3. إدارة صالات القمار وإنتاج أدواته.
4. إنتاج أو بيع أو توزيع الأفلام والكتب والمجلات والقنوات الفضائية الإباحية ودور السينما.
5. الفنادق والمطاعم التي تقدم خدمات محرمة كبيع الخمر أو غيره وكذلك أماكن اللهو.
6. أي نشاط آخر تقرر الهيئة الشرعية عدم جواز الاستثمار فيه.

المعايير المتعلقة بأدوات الاستثمار:

الشركات التي تعمل في الأعمال التجارية وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية تكون خاضعة أيضاً لتحليل الميزانية العمومية ولا يتاح الاستثمار في الشركات مع النسب المالية التالية:

1. لا يجوز الاستثمار في أوراق مالية لشركة تكون لديها نسبة سيولة مستثمرة في أدوات قصيرة الأجل كودائع بنكية أو أوراق مالية بفائدة ربوية وفقاً لميزانيتها يساوي أو يزيد عن 33% من إجمالي موجوداتها.
2. لا يجوز الاستثمار في أوراق مالية لشركة يساوي أو يزيد حساب الذمم المدينة فيها عن 49% من إجمالي موجوداتها.
3. لا يجوز الاستثمار في أوراق مالية لشركة تمثل الإيرادات فيها من أنشطة غير مباحة قيمة تساوي أو تزيد عن 5% من إجمالي الإيرادات. شريطة أن يكون هذا الدخل من غير أنشطتها الأساسية، مثل الودائع البنكية بحيث تكون أنشطة الشركة الأساسية مباحة ولا يقبل أن يكون

جزء من نشاطها مجالاً غير مباح مثل بيع الخمور وإن كان يمثل دخله نسبة قليلة، لكن الدخل من غير النشاط الأساسي مثل الدخل الذي ينشأ من الودائع البنكية لأغراض إدارة فائض السيولة والتي لا تمارسها الشركة كنشاط أساسي.

الضوابط المتعلقة بالتطهير:

يجب على مدير الصندوق تحديد الدخل الغير مشروع سنوياً وإيداعه في حساب خاص لدى جهة خيرية مرخصة لصرفه في الأعمال الخيرية، ويتم التطهير حسب الآتي:

1. تحديد إجمالي الدخل الغير مشروع لكل شركة تم الاستثمار فيها.
2. تقسيم إجمالي الدخل الغير مشروع للشركة على العدد الكلي لأسهمها للحصول على حصة الدخل الغير مشروع للسهم.
3. ضرب ناتج القسمة في عدد أسهم الشركة التي تم الاستثمار فيها خلال فترة التطهير ليتم حساب إجمالي الدخل الغير مشروع الناتج من الاستثمار في الشركة.
4. تكرار الخطوة ذاتها لكل شركة تم التعامل فيها وتحويله إلى حساب الأعمال الخيرية تحت إشراف الهيئة الشرعية.

المراجعة الدورية:

يتم دراسة توافق الشركات المستثمر بها مع المعايير الشرعية بعد إعلان القوائم المالية لكل ربع سنة، وفي حال عدم تقييد أي من الشركات التي تشكل أوراقها المالية جزءاً من أصول الصندوق بالمعايير الشرعية فسيتم بيعها خلال مدة لا تتجاوز الأسبوعين من تاريخ انتهاء المراجعة الدورية أما بالنسبة للشركات المدرجة حديثاً فسيتم تضمينها لقائمة الشركات المسموح بها في اليوم التالي من إدراجها في سوق الأسهم السعودية بشرط توافقها مع المعايير الشرعية.

12- مدير الصندوق

(أ) اسم مدير الصندوق

شركة مشاركة المالية

(ب) رقم الترخيص الصادر عن هيئة السوق المالية

ترخيص رقم 27-13169

(ج) العنوان المسجل وعنوان العمل لمدير الصندوق

شركة مشاركة المالية

الخبر – طريق الأمير تركي بن عبد العزيز – برج أدير الدور الثالث عشر

ص.ب. 712 الخبر 31952

هاتف 920006811

(د) تاريخ الترخيص الصادر عن هيئة السوق المالية

1434/12/18 هـ.

(هـ) رأس المال المدفوع

رأس مال شركة مشاركة المالية هو 65 مليون ريال سعودي (مدفوع بالكامل).

(و) ملخص بالمعلومات المالية لمدير الصندوق مع توضيح الإيرادات والأرباح للسنة المالية السابقة (2019م) بالآلاف الريال

البند	SAR '000
إجمالي الدخل	19,367
إجمالي المصاريف	17,235
صافي الدخل	2,132

(ز) أسماء أعضاء مجلس إدارة مدير الصندوق وأنشطة العمل الرئيسية لكل عضو (بخلاف تلك الأنشطة المرتبطة بأعمال مدير الصندوق):

-1 الأستاذ/ عايض بن فرحان القحطاني – رئيس مجلس الإدارة

يعدّ السيد عايض القحطاني أحد أبرز الشخصيات الفاعلة في القطاع العقاري بالمملكة العربية السعودية بفضل خبرته الثرية التي اكتسبها على امتداد أكثر من 20 عاماً قضاها في العمل بهذا القطاع. أسس السيد عايض القحطاني، خلال سنوات عمله، عدداً من الأعمال العقارية الناجحة، وأصبح اليوم مرجعاً لكل من يودّ الحصول على معلومات وافية بشأن القطاع العقاري. القحطاني كذلك عضو في مجالس إدارة عدد من المؤسسات، ويشغل منصب رئيس مجلس إدارة كلّ من شركة "سموّ" القابضة وشركة "سموّ" العقارية، وهو حاصل على شهادة البكالوريوس في الإدارة الصناعية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

-2 السيد/ فهد بن سليمان الراجحي – نائب رئيس مجلس الإدارة

السيد فهد الراجحي هو أحد الأسماء العريقة في المجالات الاستثمارية العقارية والمصرفية والصناعية بسجلّ حافل من الخبرة يمتد لما يزيد عن 30 عاماً كان له خلالها دورٌ مفصليٌّ في نمو وازدهار عدد من الشركات المعروفة. تقلّد الراجحي أدواراً قيادية في كلّ من الشركة السعودية العالمية للبترولوكيماويات (سبكيم)، ومجموعة الراجحي إخوان، والشركة السعودية الألمانية للمنتجات غير المغزولة (SGN)، وشركة بيشوف أند كلاين الشرق الأوسط، وغيرها من الشركات الرائدة، ويحمل الراجحي شهادة البكالوريوس في الإدارة الصناعية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

3- السيد/ فهد بن محمد بامردوف – عضو

يملك السيد فهد العمودي خبرة تجارية واستثمارية تمتد إلى ما يربو على 30 عاماً أسس خلالها مجموعة من الشركات الناجحة في القطاعين التجاري والصناعي تحت مظلة مجموعة محمد عبود بامردوف. سنوات الخبرة هذه أكسبت العمودي شبكة علاقات متينة على المستوى العالمي في قطاع الأعمال، وسمعة رائدة كأحد أهم الشخصيات التي تعمل على استقطاب الاستثمارات الأجنبية إلى المملكة العربية السعودية. العمودي حاصل على درجتي الماجستير في إدارة الأعمال والبيكالوريوس في الهندسة المدنية من جامعة الولايات المتحدة العالمية بالولايات المتحدة الأمريكية.

4- السيد/ إبراهيم بن محمد آل الشيخ – عضو

عمل السيد إبراهيم آل الشيخ بصورة فاعلة في تطوير قطاع الاتصالات الحيوي بالمملكة العربية السعودية، ويستثمر اليوم خبرته الواسعة بعد حوالي 21 عاماً قضاها في إدارة عدد من الشركات من ضمنها شركة آل الشيخ للاتصالات وشركة سعودي كول. ويحمل آل الشيخ شهادة البكالوريوس في إدارة الأعمال من الأكاديمية العربية بمصر.

5- السيد/ إبراهيم بن فهد العساف – عضو – الرئيس التنفيذي

يحفظ السيد إبراهيم العساف في سجله بخبرات واسعة النطاق في مجال التخطيط المالي والاستثماري يتخطى عمرها 25 عاماً. وسبق له أن تولى عدداً من المناصب القيادية في الشركات المنتمية للقطاعين الصناعي والعقاري مثل الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك) والشركة الأولى لتطوير العقارات، وأدار العديد من الاستثمارات الناجحة على الصعيدين المحلي والإقليمي. حصل العساف على شهادتي الماجستير في إدارة الأعمال (المصارف والتمويل) والبيكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

6- السيد/ محمد بن سليمان الحربي – عضو مستقل

السيد محمد الحربي رجل أعمال ذو خبرة واسعة سبق له أن تولى منصب الرئيس التنفيذي في شركة تكوين المتطورة للصناعات ومدير المشاريع في صندوق التنمية الصناعية السعودي، وهو عضو كذلك في عدد من اللجان المتخصصة كاللجنة الصناعية في الغرفة التجارية والصناعية بالمنطقة الشرقية ولجنة التحكيم في المنافسة الوطنية لإعداد خطط عمل المشاريع. يحمل الحربي في سجله الأكاديمي والتدريبي شهادة البكالوريوس في الهندسة الصناعية من جامعة ولاية نيو مكسيكو بالولايات المتحدة الأمريكية، ومشاركةً في برنامج التدريب المالي والائتماني الذي عقده بنك تشيس ماهاتن بنيويورك.

7- السيد/ خالد بن صالح العقيل – عضو مستقل

يبرز السيد خالد العقيل كأحد رواد قطاع الخدمات المصرفية الاستثمارية بخبرة طويلة الأمد تصل إلى أربعة عقود شغل خلالها عدداً من المناصب القيادية في أقسام الخدمات المصرفية وإدارة الصناديق الاستثمارية بنخبة من البنوك في المملكة العربية السعودية كالبنك السعودي الفرنسي ومصرف الراجحي ومصرف إتش إس بي سي (HSBC)، كما ترأس سابقاً قسم الصيرفة الإسلامية في البنك السعودي البريطاني (SABB).

يعتبر السيد زياد بن بسام البسام أحد الأسماء المعروفة في مجال المال والأعمال، وفي المجالات المجتمعية والخيرية، بسجل حافل وخبرة تزيد عن 30 عاماً قاد خلالها العديد من الاستثمارات الناجحة، كما شغل عضوية مجلس الإدارة وعضوية اللجان لعدد من الشركات المعروفة، مثل: شركة جبل عمر، وشركة بروج للتأمين، وشركة مكة للإنشاء والتعمير، وشركة البلد الأمين، وشركة جرهم للتنمية والتطوير، وغيرها من الشركات، كما يشغل منصب الرئيس التنفيذي لمجموعة البسام منذ العام 2004 وحتى الآن.

شغل السيد البسام عدداً من المناصب والعضويات لعدد من الهيئات والمجالس واللجان، مثل: نائب رئيس مجلس إدارة الغرفة التجارية الصناعية بجدة، وعضو مجلس منطقة مكة المكرمة، ورئيس لجنة التنمية الاقتصادية وعضو لجنة التنمية العمرانية وعضو لجنة التنمية الاجتماعية بمنطقة مكة المكرمة، وعضو مجلس الاستثمار ومجلس السياحة بمنطقة الباحة، وعضو جمعية البر بجدة، وغيرها من العضويات في الهيئات والمنظمات المجتمعية. كما يحمل شهادة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة الملك عبدالعزيز بجدة.

#### ح) الأدوار والمسؤوليات والواجبات الرئيسة لمدير الصندوق:

- الإلتزام بجميع الأنظمة و اللوائح التنفيذية الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية و التعليمات السارية بالمملكة العربية السعودية ذات العلاقة بعمل الصندوق بما في ذلك متطلبات لائحة صناديق الاستثمار ولائحة الأشخاص المرخص لهم، بما في ذلك واجب الأمانة تجاه مالكي الوحدات، و الذي يتضمن العمل بما يحقق مصالحهم و بذل الحرص المعقول.
- إدارة أصول الصندوق بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط الصندوق و احكامه و مذكرة المعلومات واداء جميع مهماته فيما يتعلق بسجل مالكي الوحدات.
- وضع اجراءات اتخاذ القرارات الواجب اتباعها لتنفيذ الجوانب الإدارية للصندوق، و طرح وحدات الصندوق و عمليات الصندوق.
- التأكد من دقة شروط و احكام الصندوق و مذكرة المعلومات و انها واضحة و كاملة و صحيحة و غير مضللة.
- يعد مدير الصندوق مسؤولاً عن الإلتزام بأحكام لائحة صناديق الاستثمار سواء أدى مسؤولياته وواجباته بشكل مباشر ام كلف بها جهة خارجية بموجب احكام لائحة صناديق الاستثمار ولائحة الأشخاص المرخص لهم.
- يعد مدير الصندوق مسؤولاً تجاه مالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتيال او اهمال او سوء تصرف او تقصير متعمد.
- يعد مدير الصندوق السياسات و الإجراءات لرصد المخاطر التي تؤثر في استثمارات الصندوق، وتتضمن تلك السياسات و الإجراءات القيام بعملية تقويم المخاطر بشكل سنوي على الأقل.
- يطبق مدير الصندوق برنامج مراقبة المطابقة و الإلتزام للصندوق، و يزود الهيئة بنتائج التطبيق بناء على طلبها.

#### ط) المهام التي كلف بها طرف ثالث من جانب مدير الصندوق:

- مراجعة القوائم المالية للصندوق من قبل محاسب قانوني مرخص ومستقل.
- تقديم خدمات الحفظ للصندوق والخدمات الإدارية المرتبطة من قبل أمين حفظ مرخص ومستقل.
- تقديم خدمات المراجعة الشرعية من قبل هيئة المراجعة الشرعية.
- تقديم خدمات الوساطة المالية التي يتم من خلالها بيع وشراء الوحدات من جهة مرخص لها.

(ي) أي نشاط عمل أو مصالح أخرى لمدير الصندوق تمثل أهمية جوهرية، أو من الممكن أن تتعارض مع أنشطة الصندوق.

لا يوجد

(ك) الأحكام المنظمة لعزل مدير الصندوق أو استبداله:

للهيئة عزل مدير الصندوق و اتخاذ أي إجراء تراه مناسباً لتعيين مدير صندوق بديل لذلك الصندوق أو اتخاذ أي تدبير آخر تراه مناسباً، وذلك في حال وقوع أي من الحالات الآتية:

- توقف مدير الصندوق عن ممارسة نشاط الإدارة دون إشعار الهيئة بذلك بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم.
- إلغاء ترخيص مدير الصندوق في ممارسة نشاط الإدارة أو سحبه أو تعليقه من قبل الهيئة.
- تقديم طلب إلى الهيئة من مدير الصندوق لإلغاء ترخيصه في ممارسة نشاط الإدارة.
- إذا رأت الهيئة أن مدير الصندوق قد أخل بشكل تراه الهيئة جوهرياً بالتزام النظام أو لوائحه التنفيذية.
- وفاة مدير المحفظة الاستثمارية الذي يدير أصول الصندوق أو عجزه أو استقالته مع عدم وجود شخص آخر مسجل لدى مدير الصندوق قادر على إدارة أصول الصندوق أو أصول الصناديق التي يديرها مدير المحفظة، وفي هذه الحالة، يقوم مدير الصندوق بإشعار الهيئة خلال يومين من حدوث أي منها.
- أي حالة أخرى ترى الهيئة بناءً على أسس معقولة أنها ذات أهمية جوهرية.

13- أمين الحفظ

(أ) اسم أمين الحفظ:

شركة الإنماء للاستثمار

(ب) رقم الترخيص الصادر عن هيئة السوق المالية:

ترخيص رقم 09134-37

(ج) عنوان أمين الحفظ:

المقر الرئيسي – الرياض

المملكة العربية السعودية - ص.ب. 66333 الرياض 11576

برج العنود 2، الطابق 20، طريق الملك فهد، حي العليا

هاتف: +966(11)2799299 ، 8004413333

فاكس: +966(11)2185900

[www.alinmainvestment.com](http://www.alinmainvestment.com)

(د) تاريخ الترخيص الصادر عن هيئة السوق المالية:

2009/04/14م

(هـ) الأدوار الأساسية ومسؤوليات أمين الحفظ:

- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء قام بتأدية مسؤولياته بشكل مباشر أم مكلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار أو لائحة الأشخاص المرخص لهم.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه المتعمد أو تقصيره المتعمد.
- حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن إتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

(و) المهام التي كلف بها أمين الحفظ طرفاً ثالثاً فيما يتعلق بالصندوق:

لا يوجد، ويجوز لأمين الحفظ تعيين أمين حفظ من الباطن ولكن تبقى المسؤولية النهائية على أمين الحفظ حتى عند تعيين تابع أو أي طرفٍ آخر للقيام بتلك الأعمال.

(ز) الأحكام المنظمة لعزل أمين الحفظ أو إستبداله

للهيئة عزل أمين الحفظ المعين من مدير الصندوق أو إتخاذ أي إجراء تراه مناسباً في حال وقوع أي من الحالات الآتية:

- توقف أمين الحفظ عن ممارسة نشاط الحفظ دون إشعار الهيئة بذلك بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم.
- إلغاء ترخيص أمين الحفظ في ممارسة نشاط الحفظ أو سحبه أو تعليقه من قبل الهيئة .
- تقديم طلب إلى الهيئة من أمين الحفظ لإلغاء ترخيصه في ممارسة نشاط الحفظ.
- إذا رأت الهيئة أن أمين الحفظ قد أخل - بشكل تراه الهيئة جوهرياً - بالالتزام النظام أو لوائحه التنفيذية.
- أي حالة أخرى ترى الهيئة بناءً على أسس معقولة أنها ذات أهمية جوهرية.
- كما يجوز لمدير الصندوق عزل أمين الحفظ بموجب إشعار كتابي إذا رأى بشكل معقول ان عزل أمين الحفظ في مصلحة مالكي الوحدات، ويرسل مدير الصندوق إشعاراً بذلك الى الهيئة ومالكي الوحدات.

14- مستشار الإستثمار

لا يوجد

15- الموزع

لا يوجد

(أ) اسم المحاسب القانوني للصندوق:

بيكر تيلي م ك م وشركاه

(ب) عنوان المحاسب القانوني:

3810 طريق الملك فيصل ، حي اليرموك

الخبر 7063-34422، المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 (13) 8300906 - فاكس: +966 (13) 8347582

[www.bakertillyifc.com](http://www.bakertillyifc.com)

(ج) مهام المحاسب القانوني ومسؤولياته وواجباته:

مسؤولية المحاسب القانوني تتمثل في إبداء الرأي على القوائم المالية إستناداً إلى أعمال المراجعة التي يقوم بها و التي تتم وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، و التي تتطلب إتزام المحاسب بمتطلبات أخلاقيات المهنة و تخطيط و تنفيذ أعمال المراجعة للحصول على درجة معقولة من التأكد بأن القوائم المالية خالية من الأخطاء الجوهرية. تتضمن مسؤوليات المحاسب القانوني أيضاً القيام بإجراءات الحصول على أدلة مؤيدة للمبالغ و الإيضاحات الواردة في القوائم المالية. بالإضافة إلى تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة و معقولية التقديرات المحاسبية المستخدمة، بالإضافة إلى تقييم العرض العام للقوائم المالية.

17- معلومات أخرى

(أ) سيتم تقديم السياسات والإجراءات التي ستتبع لمعالجة تعارض المصالح وأي تعارض مصالح محتمل و/أو فعلي عند طلبها دون مقابل.

(ب) التخفيضات والعمولات الخاصة وسياسة مدير الصندوق بشأن التخفيضات والعمولات الخاصة:

يحق لمدير الصندوق أن يبرم ترتيبات عمولة خاصة تكون محصورة في سلع وخدمات قد يحصل عليها مدير الصندوق على أن تكون متعلقة بتنفيذ صفقات نيابة عن صندوق الاستثمار أو بتقديم أبحاث لمصلحة الصندوق وفقاً لللائحة مؤسسات السوق المالية ولائحة صناديق الإستثمار.



### ج) المعلومات المتعلقة بالزكاة أو الضريبة:

تطبيق ضريبة القيمة المضافة على الصندوق وفقاً لنظام ضريبة القيمة المضافة ولائحته التنفيذية. ولا يدفع الصندوق مبالغ الزكاة عن مالكي الوحدات ان وجدت.

### د) إجتماع مالكي الوحدات:

#### الظروف التي يُدعى فيها إلى عقد اجتماع مالكي الوحدات:

- يجوز لمدير الصندوق الدعوة لعقد اجتماع مالكي الوحدات بمبادرة منه.
- يجب على مدير الصندوق الدعوة لاجتماع مع مالكي الوحدات خلال عشرة (10) أيام من تسلم طلب كتابي من أمين الحفظ.
- يجب على مدير الصندوق الدعوة لاجتماع مع مالكي الوحدات خلال عشرة (10) أيام من تسلم طلب كتابي من مالك أو أكثر من مالكي الوحدات الذين يملكون مجتمعين أو منفردين (25٪) على الأقل من قيمة وحدات الصندوق.

#### إجراءات الدعوة إلى عقد اجتماع مالكي الوحدات:

تتم الدعوة لاجتماع مالكي الوحدات بالإعلان عن ذلك في الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق والموقع الإلكتروني للسوق ، وإرسال إشعار كتابي إلى جميع مالكي الوحدات وأمين الحفظ قبل عشرة أيام (10) على الأقل من الاجتماع وبمدة لا تزيد عن واحد وعشرون (21) يوماً قبل الاجتماع، ويتم تحديد تاريخ الاجتماع ومكانه ووقته والقرارات المقترحة في الإعلان والإشعار.

#### طريقة تصويت مالكي الوحدات وحقوق التصويت في اجتماعات مالكي الوحدات:

- لا يكون اجتماع مالكي الوحدات صحيحاً إلا إذا حضره عدد من مالكي الوحدات يملكون مجتمعين (25%) على الأقل من قيمة وحدات الصندوق.
- إذا لم يُستوف النصاب الموضح في الفقرة الفرعية (1) من الفقرة (ت) أعلاه، يقوم مدير الصندوق بالدعوة لاجتماع ثان بالإعلان عن ذلك في موقعه الإلكتروني والموقع الإلكتروني للسوق وإرسال إشعار كتابي إلى جميع مالكي الوحدات وأمين الحفظ قبل موعد الاجتماع الثاني بمدة لا تقل عن خمسة (5) أيام. ويُعد الاجتماع الثاني صحيحاً أيًا كانت نسبة الوحدات الممثلة في الاجتماع.
- يجوز لكل مالك وحدات تعيين وكيل له لتمثيله في اجتماع مالكي الوحدات كتابةً وفقاً لصيغة التوكيل المعتمدة لدى مدير الصندوق والتي ترفق مع الدعوة للاجتماع، أو بموجب وكالة شرعية أو نظامية تنص بشكل صريح على حق الوكيل في حضور اجتماعات مالكي الوحدات والتصويت على بنود جدول أعمالها على أن يتم تزويد مدير الصندوق بنسخة من الوكالة قبل موعد الاجتماع بمدة لا تقل عن ثلاثة أيام.
- يكون التوكيل ساري لاجتماع مالكي الوحدات التالي لصدوره أو أي اجتماع لاحق يؤجل إليه، ما لم ينص في التوكيل على خلاف ذلك، لا يجوز لحامل الوحدات إذا كان شخصاً طبيعياً -توكيل شخص آخر لحضور اجتماع مالكي الوحدات نيابة عنه عبر وسائل التقنية الحديثة.
- لا يجوز لحامل الوحدات الجمع بين حضور اجتماع مالكي الوحدات وتوكيل شخص آخر للحضور بأي وسيلة.
- يجوز لكل مالك وحدات الإدلاء بصوت واحد في اجتماع مالكي الوحدات عن كل وحدة يمتلكها وقت الاجتماع.

- يجوز عقد اجتماعات مالكي الوحدات والاشتراك في مداولاتها والتصويت على قراراتها والإطلاع على جداول أعمالها والمستندات ذات العلاقة بواسطة وسائل التقنية الحديثة وذلك وفقاً لما يلي:
- أن تكون مشاركة حامل الوحدات عن طريق اتصال مباشر بين الشركة والمساهمين ونقل مرئي وصوتي.
- أن يتاح لحامل الوحدات المشاركة بفعالية والاستماع ومتابعة العروض وإبداء الرأي والمناقشة والتصويت على القرارات.
- يجوز إتاحة التصويت الآلي لحملة الوحدات على بنود جدول أعمال اجتماعات حملة الوحدات - وإن لم يحضروا هذه الاجتماعات-، على أن يتيح التصويت الآلي لحملة الوحدات الإدلاء بأصواتهم، سواءً قبل أو خلال الاجتماع، دون الحاجة إلى تعيين وكلاء للحضور نيابة عنهم.
- لا يحول عقد اجتماعات حملة الوحدات بواسطة وسائل التقنية الحديثة، دون عقد تلك الاجتماعات في المكان المحدد في الدعوة، ومنحهم حق حضور تلك الاجتماعات شخصياً.
- تحتسب نسبة الوحدات التي يملكها حملة الوحدات المشاركين في اجتماع حملة الوحدات بواسطة وسائل التقنية الحديثة وحملة الوحدات المصوتين ألياً ضمن النصاب اللازم لصحة عقد الاجتماع.
- تكون الموافقة على القرارات بالأغلبية بنسبة (51%).

#### هـ) إنهاء وتصفية الصندوق :

يجوز لمدير الصندوق إنهاء الصندوق إذا تبين له أن قيمة أصول الصندوق تحت الإدارة غير كافية لتبرير التشغيل الاقتصادي للصندوق، أو في حالة حدوث أي تغيير في الأنظمة أو أي ظروف أخرى يرى مدير الصندوق أنها سبب كاف لإنهاء الصندوق . في حال استمرار انخفاض صافي أصول الصندوق عن مبلغ ال عشرة (10 ) مليون ريال سعودي لمدة أكثر من 6 أشهر متواصلة، ودون الحصول على استثناء او موافقة من هيئة السوق المالية على الاستمرار للفترة الزمنية المناسبة.

#### في حالة حصول أي من الحالات التي تستوجب إنهاء الصندوق سيقوم مدير الصندوق بالإجراءات التالية:

- إشعار الهيئة ومالكي الوحدات كتابياً قبل مدة لا تقل عن واحد وعشرون (21) يوماً من التاريخ المزمع إنهاء الصندوق فيه، وذلك في حالة رغبة مدير الصندوق إنهائه.
- القيام بإجراءات تصفية أصول الصندوق فور إنهاء الصندوق وذلك دون الإخلال بشروط الصندوق ، حيث يتم تسديد الديون والالتزامات المتعلقة بالخصوم وأما الأصول المتبقية من التصفية فيتم توزيعها على المشاركين خلال ثلاثون (30) يوماً من نهاية إجراءات التصفية وبالنسبة التي تمثلها وحداتهم منسوبة إلى إجمالي الوحدات ويتم إصدار تأكيد من مدير الصندوق بذلك.
- في حالة بدء تصفية الصندوق، فإنه لن يتم القيام بأي توزيعات للمستثمرين ما لم يتم تصفية كافة أصول الصندوق واستلام حصيلة التصفية بواسطة مدير الصندوق.
- يقوم مدير الصندوق بالإعلان في موقعه الإلكتروني والموقع الإلكتروني للسوق عن انتهاء مدة الصندوق العام ومدة تصفيته.

#### و) سيقوم مدير الصندوق بتزويد حملة الوحدات بالإجراءات الخاصة بمعالجة الشكاوى دون مقابل.

يتبنى مدير الصندوق مفهوم التركيز على رضا العميل، وتقبل الاقتراحات والإلتزام بحل المشاكل عند ظهورها ، كما يتم توثيق الشكاوى بشكل صحيح والتعامل معها على وجه السرعة ، وبصورة عادلة مع الحفاظ على السرية التامة . وتتوافر سياسة التعامل مع الشكاوى باللغة العربية و نموذج "شكوى عميل" باللغتين العربية والإنجليزية على موقع مدير الصندوق كما يمكن الحصول عليه من مقر مدير الصندوق.

## طرق تقديم الشكوى :

يدوياً إلى وحدة علاقات المستثمرين في شركة مشاركة المالية ، حسب العنوان التالي :

- الخبر - طريق الأمير تركي بن عبدالعزيز - برج أدير ، الدور الثالث عشر
- بالبريد إلى وحدة علاقات المستثمرين ص.ب 712 الخبر 31952 المملكة العربية السعودية
- عبر الفاكس من خلال تعبئة نموذج "شكوى عميل" وإرساله لوحدة علاقات المستثمرين على رقم فاكس 8818412 (13) 966+
- من خلال البريد الإلكتروني عن طريق تعبئة نموذج "شكوى عميل" والموجود على الموقع [www.musharaka.sa](http://www.musharaka.sa) وإرساله إلى البريد

[ir@musharaka.co](mailto:ir@musharaka.co)

يتم الرد على الشكوى خلال (7) أيام عمل من تاريخ وصول الشكوى إلى وحدة علاقات المستثمرين . ضرورة استيفاء العميل لكافة بيانات نموذج "شكوى عميل" بما في ذلك التوقيع المعتمد لدى مدير الصندوق . ضرورة استخدام النموذج الخاص بالشكوى والمعتمد لدى مدير الصندوق . ولن يتم النظر إلى أي شكوى أو الرد عليها في حال عدم استخدام هذا النموذج . يرجى اعتماد طريقة واحدة فقط من الطرق/الوسائل المذكورة أعلاه لإرسال نموذج الشكوى وعدم إرساله بأكثر من وسيلة ، وذلك تجنباً للإزدواجية حتى يتمكن مدير الصندوق من الرد في أسرع وقت ممكن ودون تأخير . إذا كان صاحب الشكوى (العميل) لا يزال غير راضٍ عن استجابة مدير الصندوق ، فإن لديه الحق في تصعيد الشكوى إلى المستويات التالية :

## المستوى الأول

الرئيس التنفيذي – شركة مشاركة المالية

هاتف : +966(13)8044602

فاكس : +966(13)8044603

البريد الإلكتروني [ceo@musharaka.co](mailto:ceo@musharaka.co)

## المستوى الثاني

هيئة السوق المالية ، وذلك في حال تعذر الوصول إلى تسوية للشكوى أو لم يتم الرد خلال (7) أيام عمل من تاريخ وصول الشكوى إلى إدارة حماية المستثمر . ويكون تقديم الشكوى مباشرة من خلال موقع هيئة السوق المالية ، أو إرسال الشكوى على العنوان البريدي لهيئة السوق المالية : ص.ب 87171 الرياض 11642 . كما يمكن تقديم الشكوى من خلال تسليمها إلى موظفي استقبال الشكاوى في مقر هيئة السوق المالية حسب العنوان التالي : الرياض ، طريق الملك فهد بن عبدالعزيز ، الدور الأرضي، إدارة حماية المستثمر. ويمكن إرسال الشكوى على فاكس رقم 009661149064701. كما يحق للمشتري ايداع الشكوى لدى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية بعد مضي مدة (90) يوم تقويمي من تاريخ إيداع الشكوى لدى الهيئة، إلا إذا أخطرت الهيئة مقدم الشكوى بجواز إيداعها لدى اللجنة قبل إنقضاء المدة. سيتم تقديم الإجراءات الخاصة بمعالجة الشكاوى عند طلبها دون مقابل.

(ز) الجهة القضائية المختصة بالنظر في أي نزاع ناشئ من أو عن الإستثمار في الصندوق هي لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية بهيئة السوق المالية السعودية.

ح) المستندات المتاحة لمالكي الوحدات للإطلاع عليها:

- ملخص المعلومات الرئيسية
  - شروط وأحكام الصندوق
  - مذكرة المعلومات
  - القوائم المالية لمدير الصندوق
  - العقود المذكورة في مذكرة المعلومات وشروط وأحكام الصندوق
- ط) أصول الصندوق:

تكون أصول الصندوق مملوكة بشكل جماعي لمالكي الوحدات (ملكية مشاعة)، وليس لمدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع أي مصلحة في أصول الصندوق أو مطالبة فيما يتعلق بتلك الأصول، إلا إذا كان مدير الصندوق أو مدير الصندوق من الباطن أو أمين الحفظ أو أمين الحفظ من الباطن أو مقدم المشورة أو الموزع مالكاً لوحدات الصندوق، وذلك في حدود ملكيته، أو كان مسموحاً بهذه المطالبات بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار وأفصح عنها في هذه الشروط والأحكام أو مذكرة المعلومات.

ي) لا يوجد أي معلومة أخرى معروفة، أو ينبغي أن يعرفها مدير الصندوق أو مجلس إدارة الصندوق بشكل معقول، وقد يطلبها - بشكل معقول - مالكو الوحدات الحاليون أو المحتملون أو مستشاريهم المهنيون، أو من المتوقع أن تتضمنها مذكرة المعلومات التي سيتخذ قرار الإستثمار بناء عليها.

ك) لا يوجد أي إعفاءات من هيئة السوق المالية بشأن قيود أو حدود الاستثمار حتى اعداد هذه النشرة من مذكرة المعلومات، وفي حال تم الحصول على موافقة الهيئة على أي إعفاء فيما يتعلق بأي قيود أو حدود على الاستثمار، سيقوم مدير الصندوق بالإعلان عن ذلك في موقعه الإلكتروني وموقع السوق.

ل) سياسة مدير الصندوق فيما يتعلق بحقوق التصويت المرتبطة بأي أصول للصندوق:

يقوم مدير الصندوق بممارسة حقوق التصويت نيابة عن حملة الوحدات فيما يتعلق بأسهم الشركات التي تشكل أوراقها المالية جزءاً من أصول الصندوق وذلك حسب السياسة الخاصة بذلك والمنشورة على الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق علماً أن هذه السياسة تم إعدادها بعد التشاور مع مسؤول المطابقة والإلتزام وموافقة مجلس إدارة الصندوق، وقد روعي في إعدادها أفضل الممارسات المهنية والتي تهدف بشكل أساسي إلى تحقيق أهداف الصندوق وتراعي مصلحة حملة الوحدات.