

## الشروط والأحكام

### صندوق صائب للطروحات الأولية السعودية

الحمد لله رب العالمين، والصلاة والسلام على نبينا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين وبعد ،،

يحدد هذا الاتفاق الشروط والأحكام الخاصة بصندوق صائب للطروحات الأولية السعودية، وهو صندوق استثماري، تديره شركة الإستثمار للأوراق المالية و الوساطة وتنظمه لائحة صناديق الإستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية.

ريال سعودي	عملة الصندوق
مرتفعة، نأمل الاطلاع على الفقرة رقم 10 والخاصة بالمخاطر الرئيسية للاستثمار	درجة المخاطر
مؤشر الاستثمار كإيصال للطروحات الأولية	المؤشر الإستراتيجي
صندوق صائب للطروحات الأولية السعودية هو صندوق استثمار مفتوح يهدف إلى تنمية رأس المال من خلال استثمار أموال الصندوق في أسهم الطروحات الأولية و أسهم حقوق الأولية للشركات السعودية، كما يستثمر الصندوق في الأسهم السعودية التي لم يمضي على ادراجها خمسة سنوات في السوق	أهداف الصندوق
10,000 ريال سعودي	الحد الأدنى للاشتراك
5,000 ريال سعودي	الحد الأدنى للاشتراك الإضافي
10,000 ريال سعودي	الحد الأدنى لاستمرار المستثمر في الصندوق بعد الإسترداد
يتم استلام طلبات الإشتراك والإسترداد والتحويل في كل يوم عمل	أيام قبول طلبات الإشتراك والإسترداد
آخر موعد لاستلام طلبات الإشتراك والإسترداد والتحويل في تمام الساعة 12 ظهراً بتوقيت المملكة العربية السعودية من يوم العمل الذي يسبق مباشرة يوم التعامل	آخر موعد لاستلام طلبات الإشتراك والإسترداد
من الأحد الى الخميس من كل أسبوع، بحيث تكون أيام عمل (وهو نفس اليوم الذي يتم فيه تقويم أصول الصندوق)	أيام التعامل
تحتسب رسوم اشتراك بحد أقصى 2 % من مبلغ الإشتراك	رسوم الإشتراك
2 % سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق	أتعاب الإدارة
2% من قيمة الوحدات المستردة في حالة طلب المستثمر استرداد الوحدات خلال 30 يوم تقويمي من تاريخ الإشتراك	رسوم الاسترداد المبكر
بحد أقصى 0.6% سنوياً من متوسط صافي أصول الصندوق	الرسوم الأخرى
من 2015/08/11 الى 2015/08/30	تاريخ الطرح
100 ريال سعودي	سعر الوحدة عند بداية الطرح

## تعريفات

" **المملكة** " : تعني المملكة العربية السعودية ؛

" **نظام السوق المالية** " : يعني نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م / 30 وبتاريخ 1424/6/2 هـ ؛

" **الهيئة** " : تعني هيئة السوق المالية، وتشمل حيثما يقضي سياق النص أي لجنة أو لجنة فرعية أو موظف أو وكيل يفوض من قبل الهيئة ؛

" **لائحة صناديق الاستثمار** " : تعني لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم 1-219-2006 وتاريخ 1427/12/3 هـ ( وأي تعديلات لاحقة عليها)

" **لائحة الأشخاص المرخص لهم** " : تعني لائحة الأشخاص المرخص لهم الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم 1-83-2006 وتاريخ 1426/5/21 هـ ( وأي تعديلات لاحقة عليها) ؛

" **يوم عمل** " : يعني أي يوم عمل طبقاً لأيام العمل الرسمية في المملكة للبنوك والأشخاص المرخص لهم ؛

" **يوم تقويمي** " : يعني أي يوم، سواء أكان يوم عمل أم لا ؛

" **يوم الإعلان** " : يعني أي يوم عمل يعلن فيه مدير الصندوق عن سعر وحدة الصندوق والذي يصادف يوم العمل التالي ليوم التعامل؛

" **مدير الصندوق** " أو " **المدير** " : يعني شركة الاستثمار للأوراق المالية و الوساطة (" الاستثمار كابيتال") ، وهى شركة استثمارية ذات مسؤولية محدودة مرخصة ومنظمة من قبل هيئة السوق المالية ترخيص رقم (11156-37) لتقديم الخدمات الآتية :

- التعامل بصفة وكيل و أصيل و متعهد بالتغطية
- إدارة صناديق الاستثمار و إدارة محافظ العملاء
- الحفظ
- الترتيب
- تقديم المشورة

" **الصندوق** " : يعني صندوق صائب للطروحات الأولية السعودية ؛

**"الطروحات الأولية"** : هي عبارة عن إصدار أول لأوراق مالية على شكل أسهم ملكية والتي يتم طرحها طرْحاً عاماً في الأسواق الأولية في المملكة العربية السعودية سواءً كانت بالقيمة السوقية أو عن طريق بناء سجل الأوامر؛

**"حقوق الأولية"** : هي أوراق مالية قابلة للتداول و هي تعطي لحاملها أحقية الإكتتاب بناءً على سعر الطرح؛

**بناء سجل الأوامر** : وهي عملية عرض الشركة المصدرة للورقة المالية على المؤسسات الاستثمارية لمعرفة حجم الطلب من هذه المؤسسات على الأسهم المطروحة و من ثم تحديد سعر الإكتتاب؛

**" مالكو الوحدات**: هم جميع مالكي الوحدات المسجلين في سجل الصندوق؛

**" عملية تقويم أصول الصندوق "** : وهي العملية التي يتم من خلالها تقويم أصول الصندوق على أساس أسعار الاغلاق للشركات المستثمر فيها وخصم جميع المصاريف المستحقة في تاريخه لغايات حساب سعر الوحدة ؛

**" التصنيف الإنتمائي الإستثماري "** : وهو مقياس لتقدير الكفاءة المالية للوفاء بالالتزامات المالية للمقرضين؛

**" سجل الصندوق "** : وهو السجل الذي يحتفظ فيه معلومات تفصيلية عن مالكي الوحدات ؛

**" الوحدة "** : تعني حصة الملاك في أي صندوق استثمار يتكون من وحدات بما في ذلك أجزاء الوحدة، وتعامل كل وحدة على أنها تمثل حصة متساوية في أصول صندوق الاستثمار؛

**" الشخص "** : يعني أي شخص طبيعي أو اعتباري تقرر به أنظمة المملكة ؛

**" المستثمر "** و **" العميل "** و **" المشارك "** و **" مالك الوحدات "** : مصطلحات مترادفة ويستخدم كل مصطلح من هذه المصطلحات للإشارة الى الشخص الذي يستثمر في الصندوق ويمتلك وحدات فيه ؛

**" صندوق استثمار مفتوح "** : يعني صندوق استثمار ذو رأس مال متغير، تزداد عدد وحداته بطرح وحدات جديدة أو تنقص باسترداد مالكي الوحدات لبعض أو كل وحداتهم ، ويحق لمالكي الوحدات استرداد قيم وحداتهم في هذا الصندوق وفقاً لصادفي قيمتها في أوقات الإسترداد الموضحة في شروط وأحكام الصندوق ووفقاً للائحة صناديق الاستثمار؛

**"أدوات أسواق النقد"**: وهي المرابحات و عقود تمويل التجارة التي تتسم بسيولة عالية و مستوى

مخاطر منخفض ؛ والتي تمتد مدتها الى 12 شهراً

**" الاستثمارات تحت الإدارة " أو " الاستثمارات المدارة " :** تعني الأوراق المالية / الأدوات المالية / الصناديق التي يستثمر فيها الصندوق أصوله ؛

**" سعر الوحدة " :** يعني القيمة النقدية للوحدة الواحدة والمحسوبة بناءً على قيمة اجمالي الأصول المدارة للصندوق مخصوماً منها الالتزامات ومقسومة على عدد الوحدات القائمة ؛

**" يوم التعامل " :** وهو أي يوم يتم فيه بيع واسترداد وحدات صندوق الاستثمار (من الأحد الى الخميس من كل أسبوع بحيث تكون أيام عمل)، وهو نفس اليوم الذي يتم فيه تقويم أصول الصندوق؛

**" وقت التقويم " :** وهو الوقت الذي يتم فيه عملية تقويم أصول الصندوق والذي يوافق الساعة 4 عصراً من يوم التعامل (من الأحد الى الخميس من كل أسبوع بحيث تكون أيام عمل)؛

**" آخر موعد لاستقبال طلبات الإشتراك والإسترداد والتحويل " :** هو الموعد الذي يوافق تمام الساعة 12 ظهراً بتوقيت المملكة العربية السعودية من يوم العمل الذي يسبق مباشرة يوم التعامل؛

**" عضو مستقل " :** هو عضو مجلس إدارة الصندوق الذي لا يكون موظفاً أو عضو مجلس إدارة لدى مدير الصندوق أو تابع له ، أو أي 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 ؛

**" تضارب المصالح " :** هو الوضع الذي تتأثر فيه استقلالية قرار مدير الصندوق بمصلحة شخصية سواءً كانت مادية أو معنوية ؛

**" المؤشر الاسترشادي " :** يعني مؤشر الاستثمار كابيتال للطروحات الأولية ؛

**" سوق الأسهم السعودي " :** يعني سوق الأسهم في المملكة العربية السعودية ؛

**" التصنيف بدرجة استثمارية " :** هو أن يكون التصنيف الائتماني لمصدر الورقة المالية أو الطرف النظير من قبل أحد شركات التصنيف الائتمانية العالمية التالية كما يلي :

• ساندرد اند بورز بحد أدنى –BBB

• فيتش و بحد أدنى –BBB

• موديز وبحد أدنى Baa3

**" الإدارة النشطة " :** هي استراتيجية تغيير مكونات المحفظة بشكل مستمر عن طريق بيع و شراء الأسهم ؛

<p>صندوق صائب للطروحات الأولية السعودية SAIB Saudi IPO Fund الاستثمار كابيتال ص.ب. 6888 الرياض 11452 المملكة العربية السعودية رقم الهاتف : 800 124 8282 رقم الفاكس : +966 11 489 2653 البريد الإلكتروني: <a href="mailto:info@alistithmarcapital.com">info@alistithmarcapital.com</a> الموقع الإلكتروني: <a href="http://www.alistithmarcapital.com">www.alistithmarcapital.com</a></p>	<p>1 اسم صندوق الاستثمار 2 عنوان المكتب الرئيسي لمدير الصندوق</p>
<p>يتم قبول الإشتراك في الصندوق في فترة الطرح الأولي من تاريخ 1436/10/26 هـ الموافق 2015/08/11 م إلى تاريخ 1436/11/15 هـ الموافق 2015/08/30 م، وسيبدأ تشغيل الصندوق في تاريخ 1436/11/16 هـ الموافق 2015/08/31 م.</p>	<p>3 تاريخ البدء</p>
<p>مدير الصندوق يخضع لإشراف هيئة السوق المالية ، ومرخص له بموجب ترخيص الهيئة رقم 37- 11156 بتاريخ 1433/2/29 هـ لتقديم الخدمات الآتية :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● التعامل بصفة وكيل و أصيل و متعهد بالتغطية</li> <li>● إدارة صناديق الاستثمار و إدارة محافظ العملاء</li> <li>● الحفظ</li> <li>● الترتيب</li> <li>● تقديم المشورة</li> </ul>	<p>4 الهيئة المنظمة</p>
<p>صدرت شروط وأحكام الصندوق وتم الحصول على موافقة هيئة السوق المالية على طرح وحدات الصندوق بتاريخ 1436/09/5 هـ الموافق 2015/06/22 م وتم التعديل عليها بتاريخ 1438/10/23 هـ الموافق 2017/07/17 م</p>	<p>5 تاريخ إصدار شروط وأحكام الصندوق وآخر تحديث لها</p>
<p>الحد الأدنى للاشتراك : 10,000 ريال سعودي الحد الأدنى للاشتراك الإضافي : 5,000 ريال سعودي الحد الأدنى لاستمرار المستثمر في الصندوق بعد الإستراداد : 10,000 ريال سعودي</p>	<p>6 الإشتراك</p>
<p>عملة الصندوق هي الريال السعودي، وإذا كانت المبالغ المدفوعة للاشتراك بعملة تختلف عن عملة الصندوق، يقوم مدير الصندوق بتحويل عملة</p>	<p>7 عملة الصندوق</p>

المبالغ المدفوعة الى عملة الصندوق بسعر الصرف السائد آنذاك لدى البنك السعودي للإستثمار.

## 8 الأهداف الاستثمارية للصندوق

صندوق صائب للطروحات الأولية السعودية هو صندوق إستثمار مفتوح يهدف إلى تنمية رأس المال من خلال استئثار أموال الصندوق في أسهم الطروحات الأولية وأسهم حقوق الأولوية للشركات السعودية وكذلك الأسهم السعودية المدرجة حديثاً التي لم يمضي على ادراجها خمسة سنوات في السوق واستئثار السيولة النقدية في صناديق و أدوات أسواق النقد. كما أن الصندوق لن يوزع أية أرباح على مالكي الوحدات بل سيعاد استثمارها في الصندوق مما سينعكس على سعر وحدة الصندوق.

المؤشر الاسترشادي للصندوق هو مؤشر الاستئثار كابيتال للطروحات الأولية والذي يقوم باعداده واحتسابه شركة S&P ، وسيتم توفير مكونات وأداء المؤشر الاسترشادي من خلال موقع مدير الصندوق التالي [www.alistithmarcapital.com](http://www.alistithmarcapital.com).

تتمثل الاستراتيجية الاستثمارية للصندوق فيما يلي:

## 9 استراتيجيات الإستثمار الرئيسية

1. سيكون الإستثمار متركزاً في أسهم الطروحات الأولية وأسهم حقوق الأولوية للشركات السعودية.
2. الإستثمار سيكون متركزاً في أسهم الطروحات الأولية وأسهم حقوق الأولوية للشركات السعودية وكذلك الأسهم السعودية المدرجة حديثاً التي لم يمضي على ادراجها خمسة سنوات في السوق.
3. ستتم إدارة الصندوق باتباع أسلوب الإدارة النشطة بغرض تحقيق الأهداف الاستثمارية الموضوعة للصندوق، وسيتم تنويع استثمارات الصندوق من خلال الإستثمار في الاسهم المدرجة في سوق الاسهم السعودي. وتتم عملية تنويع الإستثمارات وإختيارها بالاعتماد على التحليل الأساسي الأقتصادي للشركات المدرجة والتي يتم فيها التركيز على جاذبية الأسعار وذلك تبعاً لتقييماتها من قبل ادارة الابحاث، المبنية على خططها الإستراتيجية وأداءها المستقبلي. ان الحد الأعلى لإستثمار الصندوق في الإصدارات الأولية وأسهم حقوق الأولوية و الشركات المدرجة حديثاً في

السوق السعودي هي 100% من صافي قيمة أصول الصندوق، حيث من الممكن أن يتم تركيز كامل نسبة الإستثمارات في الطروحات الأولية وحقوق الأولوية و الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودي حديثاً التي لم يمضي على ادراجها خمسة سنوات في السوق. وسيتم تحديث المجال الاستثماري للصندوق كل ثلاثة شهور.

يجوز للصندوق أن يفترض لأغراض الاستثمار بحد أقصى 10% من صافي قيمة أصوله بعد أخذ موافقة مجلس ادارة الصندوق، وسيتحمل الصندوق تكاليف الاقتراض.

#### 4. يسمح للصندوق الاستثمار في الأصول التالية :

- (أ) أسهم الطروحات الأولية وأسهم حقوق الأولوية للشركات السعودية و كذلك الأسهم السعودية المدرجة حديثاً التي لم يمضي على ادراجها خمسة سنوات في السوق.
- (ب) أدوات أسواق النقد المصدرة من جهات سعودية و خليجية والتي تخضع إلى اشراف مؤسسة النقد العربي السعودي و البنوك المركزية الخليجية حيث سيتم اختيار تلك الجهات المصدرة لأدوات أسواق النقد بناءً على التصنيف الائتماني بدرجة إستثمارية.
- (ج) وحدات صناديق أسواق النقد، المرابحات والمتاجرة بالسلع المدارة من قبل مدير الصندوق أو أي مدير آخر والمطروحة وحداتها طرْحاً عاماً ومرخصة من قبل الهيئة والتي تقوم بشكل رئيسي بالاستثمار في أسواق النقد.
- (د) سيتم اختيار وتفضيل الإستثمارات أعلاه بناءً على أعلى عائد متوقع "حسب الاستراتيجية المذكورة في البند 3 من هذه المادة" متوفر في ذلك الوقت والذي يقابله أقل مستوى مخاطر ممكن.
- (هـ) وحدات صناديق الطروحات الأولية المطروحة وحداتها طرْحاً عاماً ومرخصة من قبل الهيئة.

نوع الاستثمار	العملة	الحد الأعلى	الحد الأدنى	المنطقة الجغرافية
أدوات أسواق النقد	ريال سعودي	50%	0%	السوق الخليجي والسعودي
الإصدارات الأولية وأسهم حقوق	ريال سعودي	100%	50%	السوق السعودي



				الأولوية و الشركات المدرجة
السوق الخليجي والسعودي	0%	50%	ريال سعودي	صناديق أسواق النقد، المرابحات والمناجزة بالسلع والطروحات الأولية

5. لا توجد قيود أخرى على نوع الأوراق المالية التي يمكن للصندوق الاستثمار فيها غير التي تم ذكرها في هذه الشروط والأحكام.

6. يجوز للصندوق أن يقترض لتغطية طلبات الإسترداد بحد أقصى 10% من صافي قيمة أصوله بعد أخذ موافقة مجلس ادارة الصندوق، وسيتحمل مدير الصندوق تكاليف الاقتراض. كما يجوز للصندوق أن يقترض لأغراض الاستثمار بحد أقصى 10% من صافي قيمة أصوله بعد أخذ موافقة مجلس ادارة الصندوق، وسيتحمل الصندوق تكاليف الاقتراض.

الاقتراض المقصود هنا هي القروض قصيرة الأجل التي لا يزيد أجلها عن 6 أشهر.

7. سيتم بيع وشراء استثمارات الصندوق في سوق الأسهم السعودي فيما يتعلق بالأسهم، وسيتم بيع وشراء أدوات أسواق النقد في السوق السعودي والخليجي.

8. لايجوز لصندوق الاستثمار تملك وحدات صندوق استثمار آخر إذا تجاوز إجمالي الوحدات التي تم تملكها ما نسبته (10%) من صافي قيمة أصول الصندوق الذي قام بالتملك، أو ما نسبته (10%) من صافي أصول الصندوق الذي تم تملك وحداته ولن تزيد نسبة الاستثمار في الصناديق مجتمعه عن 50% من صافي أصول الصندوق.

9. لن يستثمر الصندوق أصوله في أي مشتقات أوراق مالية أو استخدامها لإدارة أصول الصندوق بإستثناء الأوراق المالية الناتجة عن تغييرات في رأس المال كأسهم حقوق الأولوية .

1. يصنف صندوق صائب للطروحات الأولية السعودية على أنه استثمار مرتفع المخاطر، وقد يتعرض الصندوق لمخاطر عدة تشمل ولكن لا تنحصر على التالي:

المخاطر الرئيسية  
للاستثمار في  
الصندوق

10

### مخاطر السوق :

تتأثر صافي قيمة أصول الصندوق نتيجة لتغيرات السوق حيث أن القيمة السوقية للإستثمارات قد تنخفض تبعاً للتطورات التي تؤثر على شركة ما أو قطاع معين أو على سوق معين أو على الأسواق ككل التي يستثمر فيها الصندوق. كذلك تتغير القيمة السوقية بفعل التغيرات الاقتصادية و المالية بشكل عام. نظراً لما سبق، هناك احتمال حدوث انخفاض في صافي قيمة أصول الصندوق مما يؤدي إلى انخفاض سعر الوحدة وخسارة في رأس المال المستثمر.

### مخاطر الاستثمار في صناديق أخرى:

قد يستثمر الصندوق في صناديق استثمارية أخرى لها نفس المجال والأهداف الاستثمارية، علماً بأن هذه الصناديق تتأثر بعوامل السوق مباشرة، مما قد يؤدي إلى ارتفاع احتمال حدوث انخفاض في صافي قيمة أصول الصندوق المستثمر به وينتج عن ذلك انخفاض صافي قيمة أصول الصندوق مما قد يؤدي إلى انخفاض سعر الوحدة وخسارة في رأس المال.

### مخاطر الاكتتابات الأولية العامة :

الاكتتابات الأولية العامة هي عبارة عن إصدار أول لأوراق مالية على شكل أسهم ملكية ولذلك ليس لها سجل أو تاريخ تداول كما أن المعلومات عن الشركات المصدرة لهذه الأوراق قد تكون متاحة لفترات قصيرة بعكس الشركات المدرجة بالأسواق والتي يمكن الحصول على سجل أو تاريخ تداول لفترات أطول بحسب فترة إدراجها.

وعلاوة على ذلك فإن أسعار هذه الأوراق في الطرح الأولي العام قد تكون شديدة التقلب، أو ربما تنخفض بعد طرحها مما قد ينتج عنه انخفاض في صافي قيمة أصول الصندوق مما قد يؤدي إلى انخفاض سعر الوحدة وخسارة في رأس المال المستثمر.

### مخاطر الإئتمان:

تنشأ هذه المخاطر من التعامل مع الأطراف الأخرى مباشرة من خلال الإيداعات النقدية أو عمليات المرابحة أو إستثمارات الصندوق في صناديق المتاجرة و الودائع الاستثمارية. تُعسر هذه الإستثمارات يؤدي إلى ارتفاع احتمال انخفاض في صافي قيمة أصول الصندوق مما قد يؤدي إلى انخفاض سعر الوحدة و خسارة في رأس المال المستثمر.

### مخاطر سعر الفائدة:

هي المخاطر التي تنتج عن تقلب أسعار الفائدة والتي تؤثر على قيمة

الأصول ذات الدخل الثابت وينتج عن ذلك انخفاض في صافي قيمة أصول الصندوق مما قد يؤدي إلى خسارة في رأس المال المستثمر.

#### **مخاطر السيولة:**

نظراً لأن الحد الأقصى الذي قد حدده مدير الصندوق لمبلغ الإسترداد لأي يوم تعامل هو 10% من صافي أصول الصندوق، فقد لا يتم تنفيذ طلب استرداد المستثمر بشكل كامل، حيث قد يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة في حالة تراجع أحجام التداول في أسواق الأسهم التي يستثمر فيها الصندوق تراجعاً جوهرياً، وهو ما يمكن أن يؤدي بدوره إلى صعوبة توفير السيولة لمقابلة طلبات الإسترداد من قبل المستثمرين كما سيوضح في فقرة 25 من هذه الشروط و الأحكام.

#### **مخاطر الإقتراض:**

قد يتحمل الصندوق إقتراض معين ويدفع فوائد للمقرض و في المقابل قد لا يكون أداء الصندوق إيجابياً خلال فترة الإقتراض، مما قد يحمل أصول الصندوق الفوائد المترتبة على القرض ومبلغ القرض الأصلي، وبالتالي قد يؤثر على قيمة وحدات الصندوق سلباً.

#### **مخاطر عمليات الاسترداد الكبيرة:**

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

#### **مخاطر الاستثمار في الأسهم التي لم يمضي على إدارتها 5 سنوات:**

عند انخفاض عدد الطروحات الأوليه في السوق السعودي، سيكون الحد الأعلى لتوزيع الأسهم محصوراً بأسهم الشركات الموجودة في المجال الإستثماري المتفق عليه، أما المتبقي من قيمة أصول الصندوق سوف يوزع في أسواق النقد.

وهذا قد يؤدي الى عدم تحقيق الصندوق أهدافه الاستثمارية مما سيؤثر على ملاك الوحدات في الصندوق، مما قد يؤدي الى انخفاض العائد المتوقع.

#### **مخاطر التركيز:**

هي المخاطر الناتجة عن تركيز استثمارات الصندوق في قطاع اقتصادي معين أو أسهم معينة والتي قد تؤثر على أداء الصندوق سلباً عندما يتأثر سلباً القطاع أو الأسهم المستثمر فيها بتركيز عالٍ، مما

ينتج عن ذلك احتمالية انخفاض صافي قيمة أصول الصندوق وقد يؤدي ذلك إلى انخفاض سعر الوحدة و خسارة في رأس المال المستثمر.

### **المخاطر السياسية و الاقتصادية:**

يتأثر أداء الصندوق بالأحوال غير المتوقعة مثل الأزمات السياسية والاضطرابات الاقتصادية والكوارث الطبيعية، ويمكن لأية أحداث أو أزمات سياسية في المملكة أو الدول المجاورة والإقليمية أن تتسبب في آثار سلبية على قيمة الإستثمارات وبالتالي فقد تنعكس سلباً على سعر الوحدة و أداء الصندوق.

### **مخاطر تعليق التداول:**

قد تتعرض بعض الشركات المستثمر بها إلى تعليق تداولها مما يؤدي إلى إستخدام آخر أسعار متوفرة للشركات لأغراض تقويم أصول الصندوق وأيضاً التعليق يسبب عدم الإمكانية من بيع هذه الشركات خلال فترة التعليق مما قد ينتج عنه عدم القدرة على تلبية طلبات الإسترداد للعملاء.

### **مخاطر انخفاض التصنيف الائتماني:**

أي انخفاض في التصنيف الائتماني لبعض الشركات المستثمر فيها، قد يؤثر على أداء بعض هذه الشركات، مما قد يؤدي الى التأثير على أداء الصندوق وقد ينتج عنه خسارة في رأس المال المستثمر و سعر الوحدة.

### **مخاطر الأنظمة و اللوائح النافذة:**

قد تخضع الشركات التي يسعى الصندوق إلى الإستثمار فيها للعديد من الأنظمة بما فيها الأنظمة المتعلقة بالصحة والسلامة والترخيص ومكافحة الاحتكار والأنظمة المالية والمسائل البيئية. وقد تخضع تلك الشركات أيضاً لأنظمة تحكم علاقاتها مع الموظفين في نطاقات مثل الحد الأدنى للأجور والحد الأقصى لساعات العمل والعمل الإضافي وشروط العمل والتوظيف والعمالة الزائدة والتقاعد ومزايا العمل وتصاريح العمل. ومن هنا، فإن أي تغيير في الأنظمة المعمول بها أو في تفسير الأنظمة واللوائح القائمة قد تفرض بدورها تغييرات على الإجراءات الحالية في ممارسات العمل، أو أن يتسبب في زيادة كبيرة في التكاليف وانخفاض أرباح الشركات التي يستثمر فيها الصندوق.

إن نشاط الصندوق يخضع للقوانين الضريبية المطبقة في المملكة. إن أي تغيير في هذه القوانين أو في تفسيرها أو في طريقة تطبيقها على

الصندوق قد يؤثر بشكل سلبي على أداء الصندوق و سعر الوحدة.

#### **مخاطر الاعتماد على موظفي مدير الصندوق:**

وهي مخاطر الاعتماد على موظفين رئيسيين لدى مدير الصندوق مثل مدراء الصناديق وموظفي العمليات وغيرهم من الموظفين الذين يشغلون وظائف رئيسية، حيث أن عدم وجود أي من هؤلاء الموظفين قد يؤخر عملية إتخاذ القرارات الإستثمارية أو تنفيذها مما قد يؤثر سلباً على أداء الصندوق و سعر الوحدة .

#### **تضارب المصالح :**

قد يحدث أن يكون لمدراء مدير الصندوق ولمسؤوليه ولموظفيه والتابعين له صلة فيما يتعلق بأنشطة وعمليات السوق بالنيابة عن صناديق أخرى وعملاء آخرين قد تتضارب مصالحهم مع مصالح الصندوق. وفي مثل هذه الحالات يتم الإفصاح الى مجلس إدارة الصندوق لإتخاذ قرار بشأنها .

#### **بيانات جوهرية :**

سيعتمد مدير الصندوق في إتخاذ قرار الإستثمار في الإصدارات الأولية بشكل رئيس على المعلومات المذكورة في نشرة الإصدار للشركات، إلا أنه قد يحتمل إغفال بيانات جوهرية أو وجود بيانات غير صحيحة وبالتالي فإنه قد يتخذ قرار استثماري غير سليم مما قد يؤثر سلباً على الأداء الاستثماري للصندوق وعلى سعر الوحدة.

#### **توقع النتائج المالية المستقبلية للشركات المساهمة :**

من أهم الأدوات التي يبني مدير الصندوق قراراته الاستثمارية عليها هي توقع النتائج المالية المستقبلية للشركات، إلا أن هذه التوقعات عرضة للخطأ، أما أنه بعد إعلان النتائج المالية للشركات فإن السعر السوقي لسهمها قد يتحرك باتجاه مخالف للتوقعات وبالتالي فإنه قد يتخذ قرار استثماري غير سليم قد يؤثر سلباً على الأداء الاستثماري للصندوق وعلى سعر الوحدة.

#### **تأخر إدراج الأسهم المكتتب بها في السوق:**

قد يحدث تأخر في إدراج الشركات المكتتب بها في سوق الأسهم السعودية، وبالتالي عدم القدرة على بيعها، مما قد يؤدي إلى صعوبة في تلبية طلبات الإسترداد.

#### **توقف عملية مشاركة الصناديق في الإصدارات الأولية:**

إن مديرالصندوق لا يستطيع ضمان تلقي الدعوة للمشاركة في

الإصدارات الأولية. كذلك لا يستطيع مدير الصندوق ضمان أن تستمر هيئة السوق المالية في طرح الإصدارات الأولية بطريقة بناء سجل الأوامر، مما قد ينتج عنه تقلص/محدودية المجال الاستثماري للصندوق والتأثير على تحقيق الهدف الاساسي له مما قد يؤثر سلباً على أداء الصندوق و على سعر الوحدة.

### تضاؤل نسبة التخصيص:

حيث أنه يتم دعوة عدد من الشركات المرخصة وصناديق الاستثمار لعملية بناء سجل الأوامر فإنه من الممكن تضاؤل نسبة التخصيص بسبب ازدياد عدد الشركات والصناديق المشتركة في الاكتتاب، مما قد ينتج عنه تقلص/محدودية المجال الاستثماري للصندوق والتأثير على تحقيق الهدف الاساسي له مما قد يؤثر سلباً على أداء الصندوق و على سعر الوحدة.

2. الاستثمار في سوق الأسهم قد يؤثر بشكل سلبي على قيمة وحدات الصندوق، حيث أنها تكون معرضة لتقلبات الأسعار ولا يوجد ضمان بعدم خسارة مالك الوحدة جزء من مبلغ الإشتراك أو كامل المبلغ، كما يتحمل المستثمر المخاطر المصاحبة للاستثمار في هذا الصندوق والتي قد تتسبب في خسارة جزء / أو كامل المبلغ المستثمر في هذا الصندوق.

3. لا يعد الاستثمار في الصندوق إيداعاً لدى أي بنك محلي يسوق أو يبيع الأوراق المالية أو تابع لصندوق الاستثمار.

## الرسوم والمصاريف

11

### • أتعاب الإدارة

يدفع الصندوق أتعاب إدارة سنوية الى مدير الصندوق قدرها 2% سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق؛ تحتسب وتتراكم بشكل يومي وتدفع عند كل عملية تقويم لأصول الصندوق.

### • رسوم الإشتراك

تحتسب رسوم الإشتراك من مبلغ الإشتراك بحد أقصى 2 % وتدفع عند عملية الإشتراك لمدير الصندوق.

### • رسوم الإسترداد المبكر

سيتم فرض رسوم الإسترداد المبكر على أي مالك وحدات في هذا الصندوق 2% من قيمة الوحدات المستردة في حالة طلب المستثمر استرداد الوحدات خلال 30 يوم تقويمي من تاريخ الإشتراك.

الرسوم الأخرى (لن تزيد عن 0.60% من متوسط صافي أصول الصندوق) سوف يتم احتساب و تحميل المصاريف الفعلية على الصندوق

يوميًا وتدفع سنويًا لمزيد من التفاصيل يرجى الاطلاع على ملخص الإفصاح المالي.

الرسوم الأخرى تشتمل على (أتعاب مجلس ادارة الصندوق، أتعاب مراجع الحسابات، الرسوم الرقابية، رسوم النشر المدفوعة لتداول، رسوم الحفظ والرسوم الادارية).

ولمزيد من الإفصاحات بخصوص رسوم ومصاريف الصندوق يرجى الاطلاع على ملخص الإفصاح المالي.

سيتحمل الصندوق أي مصاريف تعامل، وسوف يتم الإفصاح عن هذه المصاريف في ملخص الإفصاح المالي في نهاية السنة المالية للصندوق.

12 مصاريف التعامل

للهيئة صلاحية تعيين مدير بديل أو مصفٍ للصندوق أو اتخاذ أي تدبير تراه مناسباً وفقاً للمادة 22 من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية.

13 التصفية وتعيين مصف

1. يشرف على الصندوق مجلس إدارة يعينه مدير الصندوق؛ ويتألف مجلس إدارة الصندوق من عضوين مستقلين وثلاثة أعضاء غير مستقلين، وهم كما يلي:

14 مجلس إدارة الصندوق

أ. هشام حسين أبو جامع (رئيس المجلس)

- عضو غير مستقل
- حاصل على بكالوريوس في الأساليب الكمية من جامعة "الملك سعود" بالمملكة العربية السعودية عام 1991م
- شغل منصب رئيس إدارة الأصول لمجموعة بخيت الاستثمارية
- شغل منصب الرئيس التنفيذي لمجموعة بخيت الاستثمارية
- يشغل حالياً منصب الرئيس التنفيذي لشركة الاستثمار كابيتال

أ. سلمان بدر الفغم

- عضو غير مستقل
- حاصل على درجة الماجستير في إدارة الاستثمار من جامعة ستي لندن عام 2003م
- شغل منصب محلل محافظ استثمارية في مؤسسة النقد العربي السعودي
- يشغل حالياً منصب رئيس الاستثمارات في البنك السعودي للاستثمار

## م. خالد محمد مدخلي

- عضو غير مستقل
- حاصل على بكالوريوس في الهندسة المعمارية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن في عام 1999
- شغل منصب نائب الرئيس لتطوير الأعمال في مجموعة كسب المالية ورئيساً تنفيذياً لمؤسسة سقوف العقارية
- يشغل حالياً منصب مساعد مدير عام – الصناديق العقارية، المبيعات والتسويق في شركة الاستثمار كابيتال

## د. محمد فرج الزهراني

- عضو مستقل
- حاصل على شهادة الدكتوراه في الادارة المالية من جامعة ولاية أوكلاهوما الأمريكية في عام 2006، وحاصل على شهادة المحلل المالي المعتمد CFA
- يشغل حالياً منصب عميد كلية الادارة الصناعية، جامعة الملك فهد للبترول والمعادن

## أ. أحمد سالم العنزي

- عضو مستقل
- حاصل على بكالوريوس في إدارة الاعمال من جامعة سترلند الأمريكية عام 1986
- شغل منصب مدير محفظة أول لدى مجموعة سامبا المالية
- شغل منصب رئيس إدارة الثروات لدى الخبير كابيتال
- رجل أعمال

2. تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق – على سبيل المثال لا الحصر – ما يلي :

- أ. الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها ؛
- ب. الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً، والمصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للمادة 19 من لائحة صناديق الاستثمار ؛
- ت. الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام لدى



مدير الصندوق ومسؤول التبليغ عن غسل الأموال وتمويل الإرهاب لديه للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة ؛  
ث. إقرار أي توصية يرفعها المصفي الذي يتم تعيينه بموجب المادة 22 من لائحة صناديق الاستثمار حال تعيينه ؛  
ج. التأكد من اكتمال ودقة والتزام شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر بلائحة صناديق الاستثمار ؛  
ح. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وأحكام لائحة صناديق الاستثمار ؛  
خ. العمل بأمانة ولمصلحة صندوق الاستثمار ومالكي الوحدات فيه .

يُعيّن أعضاء مجلس إدارة الصندوق لمدة 5 سنوات قابلة للتجديد ويتم مكافأتهم من قبل الصندوق نظير خدماتهم.

3. أعضاء مجلس إدارة الصندوق هم أنفسهم أعضاء مجالس إدارات صناديق الاستثمار كإتتال التالية:

- صندوق صائب للمتاجرة بالسلع
- صندوق صائب للصكوك
- صندوق صائب للأسهم السعودية
- صندوق صائب للشركات السعودية
- صندوق صائب للأسهم الخلية
- صندوق صائب للشركات العربية
- صندوق صائب للأسهم الخلية ذات الدخل

يتقاضى أعضاء مجلس إدارة الصندوق أتعاباً بتفاصيل مذكورة تحت الملحق المعنون " ملخص الإفصاح المالي ".  
يجتمع أعضاء مجلس إدارة الصندوق اجتماعين في السنة، مع احتمال زيادة عدد الاجتماعات عن اجتماعين حسب الحاجة لذلك

1. تقوم شركة الإستثمار للأوراق المالية والوساطة بإدارة الصندوق ويقع مركزها الرئيسي في الرياض وعنوانها البريدي هو:

حي العقيق، طريق الملك فهد  
صندوق بريد : 6888  
الرياض 11452  
المملكة العربية السعودية

مدير الصندوق

15

رقم الهاتف : 800 124 8282  
رقم الفاكس : +966 11 489 2653  
البريد الإلكتروني : [info@alistithmarcapital.com](mailto:info@alistithmarcapital.com)  
الموقع الإلكتروني: [www.alistithmarcapital.com](http://www.alistithmarcapital.com)

2. لا توجد أية أنشطة أو مصالح أخرى لمدير الصندوق أو أعضاء مجلس إدارته يحتمل تعارضها مع مصالح الصندوق.
3. لا يوجد تضارب مصالح جوهرية من طرف مدير الصندوق يحتمل أن يؤثر على تأدية التزاماته تجاه الصندوق.
4. لا توجد مهمة تتعلق بالصندوق قام مدير الصندوق بتكليف طرف آخر لتأديتها غير التي تم ذكرها في الشروط والاحكام.
5. مدير الصندوق هو شخص مرخص له بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم، وترخيص هيئة السوق المالية رقم 11156-37 وتاريخ 1433/02/29 هـ لتقديم الخدمات الآتية :

- التعامل بصفة وكيل و أصيل و متعهد بالتغطية
- إدارة صناديق الاستثمار و إدارة محافظ العملاء
- الحفظ
- الترتيب
- تقديم المشورة

شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة  
حي العقيق، طريق الملك فهد  
صندوق بريد : 6888  
الرياض 11452  
المملكة العربية السعودية  
رقم الهاتف : 800 124 8282  
رقم الفاكس : +966 11 489 2653  
البريد الإلكتروني : [info@alistithmarcapital.com](mailto:info@alistithmarcapital.com)  
الموقع الإلكتروني: [www.alistithmarcapital.com](http://www.alistithmarcapital.com)

16 أمين الحفظ

يحتفظ أمين الحفظ بسجلات وحسابات متعلقة بالأصول والالتزامات والدخل و المصروفات التي تخص الصندوق.

17	<b>مراجع الحسابات</b>	عين مدير الصندوق إرنست ويونغ مراجعاً رسمياً لحسابات الصندوق.  عنوان المراجع: برج الفيصلية - الدور 6 و 14 طريق الملك فهد صندوق بريد : 2732 ، الرياض 11461 المملكة العربية السعودية رقم الهاتف : +966 11273 4740
18	<b>القوائم المالية السنوية المراجعة</b>	سوف يقوم مدير الصندوق طبقاً لمعايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين بإعداد القوائم المالية الأولية المفحوصة من قبل مراجع الحسابات للصندوق على فترات نصف سنوية وستكون متاحة خلال 45 يوم تقويمي من نهاية الفترة، كما سيقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية مراجعة من قبل مراجع الحسابات في نهاية كل سنة ميلادية و إتاحتها للجمهور خلال مدة لا تتجاوز 90 يوم تقويمي من نهاية السنة المالية للصندوق. سيتم اعداد أول قوائم مالية مراجعة للصندوق كما في نهاية يوم 31 ديسمبر 2015م .
19	<b>خصائص الوحدات</b>	وسيتم توفير هذه القوائم على الموقع الالكتروني الخاص بمدير الصندوق أو على موقع شركة السوق المالية السعودية "تداول"، وبإمكان مالكي الوحدات أو المستثمرين المحتملين طلب هذه التقارير أيضاً من خلال البريد الالكتروني، أو من خلال أي فرع من فروع مدير الصندوق وذلك من دون أي مقابل.
20	<b>معلومات أخرى</b>	يجوز لمدير الصندوق إصدار عدد لا محدود من الوحدات من فئة واحدة في الصندوق وتمثل كل وحدة حصة متساوية و مشاعة في الصندوق. لا يوجد
21	<b>صناديق الاستثمار المطابقة للشريعة الاسلامية</b>	غير متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية.
22	<b>صناديق الاستثمار العالمية</b>	هذا الصندوق ليس صندوق عالمي.
23	<b>الطرح الأولي للصندوق</b>	جميع وحدات الطرح الأولي يتم الاحتفاظ بقيمتها نقداً في حساب الصندوق حتى نهاية الطرح الأولي، و لن يستثمر الصندوق تلك المبالغ في أية

استثمارات قبل بدء تشغيله، ولا يوجد حد أدنى يجب جمعه قبل بدء تشغيل الصندوق.

بإمكان مدير الصندوق الاستثمار في الوحدات خلال أو بعد فترة الطرح الأولي للصندوق دون أي شروط تفضيلية وسيتم تحديث إجمالي قيمة الاستثمارات في نهاية كل سنة مالية في ملخص الإفصاح المالي.

24 استثمار مدير الصندوق في الصندوق

1. يتم تنفيذ طلبات الإشتراك والإسترداد والتحويل في أيام التعامل (من الأحد الى الخميس من كل أسبوع بحيث تكون أيام عمل) على أساس إغلاق الاسعار المتوفرة في ذلك اليوم.

25 إجراءات الإشتراك والإسترداد

2. آخر موعد لاستلام طلبات الإشتراك والإسترداد والتحويل في تمام الساعة 12 ظهراً بتوقيت المملكة العربية السعودية من يوم العمل الذي يسبق مباشرة يوم التعامل.

3. أقصى فترة لاستثمار أي مبلغ اشترك يتلقاه مدير الصندوق من قبل الصندوق هي فترة 3 أيام عمل من تاريخ استلام طلب مستوفي لشروط الإشتراك، وهذه الحالة تنطبق على الطلبات المستلمة بعد الساعة 12 ظهراً من يوم العمل السابق ليوم التعامل، وذلك كالتالي :

• في حال استلام الطلب قبل أو في تمام الساعة 12:00 ظهراً من أي يوم عمل، فان تنفيذ الطلب يتم في يوم التعامل التالي مباشرة في حال كان يوم عمل.

• أما في حال تم استلام الطلب بعد الساعة 12:00 ظهراً من أي يوم عمل "يوم الخميس مثلاً"، فانه سيتم تنفيذ الطلب في يوم التعامل الذي يلي مباشرة يوم التعامل التالي "أي يوم الاثنين من الأسبوع القادم" بحيث يكون يوم عمل.

4. اجراءات تقديم التعليمات الخاصة بالإشتراك والإسترداد لوحدات الصندوق:

#### إجراءات الإشتراك

يتعين على المستثمرين الراغبين في شراء وحدات في الصندوق تعبئة وتوقيع نموذج طلب الإشتراك وتسليمه إلى مدير الصندوق مرفقاً به الآتي:

- اتفاقية الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق بعد الاقرار بقبولها وتوقيعها
- ايداع قيمة الإشتراك بالكامل مضافاً إليه رسوم الإشتراك ان وجدت

إذا لم يكن المستثمر عميلاً حالياً لدى مدير الصندوق فعليه تعبئة نموذج فتح حساب لدى مدير الصندوق لإتمام عملية الإشتراك بالإضافة الى الاجراءات أعلاها.

وبإمكان المستثمرين تسليم نماذج طلبات الإشتراك الموقعة عن طريق البريد أو الحضور شخصياً.

### إجراءات الإسترداد

بإمكان مالكي الوحدات طلب استرداد جزء أو كامل المبلغ المستثمر في وحدات الصندوق وذلك باستكمال و توقيع نموذج طلب الإسترداد وتسليم النماذج الموقعة الى مدير الصندوق عن طريق البريد أو الحضور شخصياً.

### التنقل بين الصناديق

تعتبر عملية التحويل بين صندوقين من صناديق مدير الصندوق بمثابة عملية واحدة تتركب من جزئين منفصلين: استرداد و اشتراك . وعلى هذا الأساس يتم تنفيذ عملية الإسترداد طبقاً لبند الإسترداد و بند إجراءات الإسترداد أعلاه، ثم تتم عملية الإشتراك الخاصة بالصندوق الآخر.

5. مبالغ الإسترداد ستكون متاحة لمالك الوحدات قبل اقفال العمل في يوم العمل الرابع التالي ليوم التقويم (يوم التعامل) التي تم فيها تحديد سعر الإسترداد.

6. الحد الأدنى للاشتراك هو 10,000 ريال سعودي. كما أن الحد الأدنى للاسترداد هو 5,000 ريال سعودي، وإذا ما نتج عن أي عملية استرداد للوحدات في تخفيض الاستثمار الخاص بمالك الوحدات في الصندوق إلى ما دون الحد الأدنى للاشتراك وهو 10,000 ريال سعودي فسيتم استرداد كامل قيمة الاستثمار.

7. يجوز للمدير وبعد الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق أن يعلق بصفة مؤقتة تلبية أي طلب استرداد/أو طلب اشتراك في حالة تم تعليق التعامل في سوق الأسهم السعودي التي يتم فيه التعامل مع الأوراق المالية أو الاستثمارات المدارة التي يملكها الصندوق، والتي يرى فيها مدير الصندوق وبشكل معقول بأن الظروف المذكورة أعلاه تؤثر تأثيراً جوهرياً في حساب صافي قيمة أصول الصندوق، وفي هذه الحالة فإنه يجوز لمدير الصندوق تأخير تقويم أصول الصندوق لمدة لا تتجاوز يومين من الموعد النهائي لتقديم التعليمات الخاصة بعمليات الشراء والاسترداد.

لمدير الصندوق الحق في رفض أي طلب اشتراك إذا رأى أن هذا الإشتراك قد يؤدي الى خرق أنظمة هيئة السوق المالية أو الأنظمة السارية على الصندوق.

يجوز لمدير الصندوق أن يحتفظ بحقه في تأجيل أو إيقاف تلبية طلبات الإسترداد إذا بلغ إجمالي طلبات الإسترداد أو التحويل المطلوب تليبيتها في أي يوم تعامل نسبة 10% أو أكثر من صافي قيمة أصول الصندوق، يتم تأجيل تنفيذها جزئياً أو كلياً، بحيث لا تتجاوز النسبة المحددة أعلاه إلى يوم التعامل التالي. جميع الطلبات سيتم تنفيذها على أساس تناسبي وما تبقى منها سيحظى بالأولوية في يوم التعامل التالي.

1. يحتسب سعر وحدة الصندوق كل يوم تعامل للأوراق المالية التالية :

## تقويم أصول صندوق الاستثمار

26

### • الأسهم :

سيتم تقويمها بعد إغلاق جميع سوق الأسهم السعودية على أساس أسعار إغلاق السوق. في يوم التعامل .

### • الصناديق :

سيتم تقويمها على أساس آخر صافي سعر وحدة مععلن في يوم التعامل.

### • الطروحات الاولية :

سيتم تقويمها على أساس سعر الاكتتاب لحين ادراجها.

### • حقوق الأولوية:

سيتم تقويمها باستخدام قيمة الحق الإرشادية، وهي تنتج عن الفرق بين القيمة السوقية لسهم الشركة خلال فترة التداول و سعر الطرح.

### • أدوات النقد و الايداعات النقدية:

سيتم تقويمها على أساس اسعار التكلفة، اضافة الى اي عائد يستحق حتى يوم التعامل.

2. عملية تقويم أصول الصندوق تتم الساعة 4 عصراً من كل يوم تعامل (من الأحد الى الخميس بحيث تكون أيام عمل).

3. يتم احتساب سعر وحدة الصندوق وذلك بخصم إجمالي الالتزامات

الثابتة ثم المتغيرة من قيمة إجمالي أصول الصندوق وذلك لإيجاد صافي قيمة أصول الصندوق. ويحدد سعر الوحدة بقسمة صافي قيمة أصول الصندوق على إجمالي عدد وحدات الصندوق في الصندوق في يوم التعامل.

4. سيتم الإعلان عن سعر الوحدة الجديد في يوم العمل التالي ليوم التعامل (يوم الإعلان)، وسيتم الإعلان عن سعر الوحدة على موقع تداول الإلكتروني [www.tadawul.com](http://www.tadawul.com)، والموقع الإلكتروني لمدير الصندوق [www.alistithmarcapital.com](http://www.alistithmarcapital.com).

1. سيتم فرض رسوم إسترداد مبكر بنسبة 2% من قيمة الوحدات المستردة على أي مالك وحدات في هذا الصندوق وذلك تبعاً للظروف المشار إليها في البند 2 أدناه.

رسوم الإسترداد المبكر

27

2. في حالة طلب المستثمر استرداد الوحدات خلال 30 يوم تقويمي من تاريخ الإشتراك، سيقوم مدير الصندوق بتحصيل رسوم استرداد مبكر بنسبة 2% من قيمة الوحدات المستردة لصالح الصندوق وذلك للتعويض عن النفقات التي تحملها نتيجة لعملية الإسترداد المبكر، ولا توجد رسوم استرداد مبكر بعد مرور 30 يوم تقويمي من تاريخ الإشتراك.

3. تدفع هذه الرسوم مقابل الوحدات المستردة على أساس الوحدات المشتراة أولاً تسترد أولاً.

سيتم اعتبار رسوم الإسترداد المبكر كجزء من أصول الصندوق حيث انها ستضاف الى أصول الصندوق ولن يتم دفعها الى حساب مدير الصندوق.

إنهاء الصندوق

28

إذا رأى مدير الصندوق بأن قيمة أصول الصندوق تحت الإدارة غير كافية لتبرير استمرار عمل الصندوق أو إذا كانت هنالك أسباب أخرى متصلة بأي تغيير في القوانين أو الأنظمة أو غيرها من الظروف التي يعتبرها مدير الصندوق أسباب مناسبة يجوز له إنهاء العمل في الصندوق بعد إشعار المشتركين بموجب إشعار لا تقل مدته عن 60 يوماً تقويمياً بعد الحصول على الموافقة المسبقة من قبل هيئة السوق المالية. وفي حالة لم يقوم جميع ملاك الوحدات باسترداد وحداتهم الاستثمارية خلال فترة الإشعار المذكورة، فإن مدير الصندوق يقوم بتسييل أصول الصندوق والوفاء بالتزاماته و توزيع باقي المتحصلات مباشرة على المشتركين وفقاً لنسبة الوحدات التي يملكونها من إجمالي الوحدات كما هي في سجلات مدير الصندوق.

يقوم مدير الصندوق بتقديم كشف حساب بنهاية كل 3 أشهر كحد أعلى  
يتضمن المعلومات التالية:  
1. صافي قيمة أصول وحدات الصندوق.

2. عدد وحدات الصندوق المملوكة و صافي قيمتها.

3. سجل الصفقات .

وسيتم إرسال كشف الحساب على العنوان البريدي المقدم من قبل  
المستثمر في اتفاقية فتح الحساب الاستثماري.

(أ) في حالة وجود أى خطأ بكشف الحساب أو أي استفسار آخر بشأنه  
يجب إبلاغ مدير الصندوق خلال 15 يوم من تاريخ كشف الحساب  
وإلا فسيعتبر كشف الحساب صحيحاً.

(ب) الرسوم والمصاريف الفعلية وبيانات الأداء عن السنة السابقة والقوائم  
المالية المراجعة الخاصة بالصندوق ستكون متاحة على الموقع  
الإلكتروني لمدير الصندوق وحسب المادة 18 من الشروط والأحكام.

من الممكن أن يجد مدير الصندوق أي تضارب جوهري محتمل في  
الواجبات أو المصالح مع الصندوق الذي يديره أو أي صندوق استثماري  
آخر يديره، في تلك الحالة سوف يراعي مدير الصندوق التزاماته  
بالتصرف بما يحقق أقصى مصالح لمالكي الوحدات وسوف يقوم مدير  
الصندوق بالإفصاح الكامل لمجلس إدارة الصندوق بأسرع وقت ممكن  
لمعالجة تضارب المصالح، وسيتم تقديم الإجراءات التي سيتم اتباعها  
لمعالجة تضارب المصالح حال طلبها بدون أي مقابل.

يقرر مدير الصندوق وطبقاً لتقديره الخاص الحضور وممارسة أو عدم  
ممارسة أي حقوق تصويت في الجمعيات العامة العادية وغير العادية  
للشركات التي يستثمر فيها الصندوق، وسيتم أي تصويت بما يتناسب مع  
مصلحة الصندوق والتي تستند الى تقدير ورؤية مدير الصندوق، وسيتم  
الموافقة على أية سياسة تصويت للصندوق من قبل مجلس ادارة الصندوق  
وسوف يتم تزويد مالكي الوحدات بسياسة حقوق التصويت عند طلبها  
بدون اي مقابل

في حالة تعديل شروط وأحكام الصندوق يجب على مدير الصندوق إشعار  
مالكي الوحدات بأي تغيير جوهري بعد موافقة هيئة السوق المالية على  
التعديل، وذلك بإرسال ملخص بهذا التغيير الى جميع مالكي الوحدات قبل  
تاريخ سريانها بستين (60) يوم تقويمي على الأقل.



33 إجراءات معالجة الشكاوى

في حال وجود أي شكاوي تتعلق بالصندوق ينبغي على المشترك صاحب الشكاوى إرسالها إلى وحدة خدمة العملاء الخاصة بمدير الصندوق من خلال الحضور شخصياً أو المراسلة على العنوان الآتي أو الإتصال بوحدة خدمة العملاء في الاستثمار كابيتال على الرقم التالي:

800-124-8282

ص.ب 6888 ، الرياض 11452  
المملكة العربية السعودية

سيقوم مدير الصندوق بإتاحة الإجراءات الكاملة لمعالجة الشكاوي للمشاركين عند الطلب.

وفي حالة تعذر الوصول إلى تسوية أو لم يتم الرد خلال (5) أيام عمل، يحق للمشارك إيداع شكاواه لدى هيئة السوق المالية - إدارة شكاوى المستثمرين، كما يحق للمشارك إيداع شكاواه لدى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية بعد مضي مدة (90) يوم تقويمي من تاريخ إيداع الشكاوى لدى الهيئة، إلا إذا اخطرت الهيئة مقدم الشكاوى بجواز إيداعها لدى اللجنة قبل انقضاء المدة.

34 النظام المطبق

تخضع الشروط والأحكام الواردة في نشرة المعلومات هذه للأنظمة السارية والمعمول بها في المملكة العربية السعودية.

35 الالتزام بلائحة صناديق الاستثمار

يقر مدير الصندوق بأن هذه الشروط والأحكام وجميع الوثائق التابعة للصندوق مطابقة لأحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية وتحتوي على إفصاح كامل وصحيح عن جميع الحقائق الجوهرية ذات العلاقة بالصندوق.

36 ملخص الإفصاح المالي

1. يبين الجدول أدناه رسوم الصندوق ومصاريفه:

يقوم مدير الصندوق بتحميل واستقطاع المصاريف والرسوم أدناه من الصندوق على أساس نسبي في كل يوم تعامل:

الرسوم والمصاريف (أ)	
رسوم الإشتراك	2% بحد أقصى تخصم من كل عملية إشتراك وتدفع مباشرة لمدير الصندوق
رسوم الإسترداد المبكر	2 % من قيمة الوحدات المستردة خلال 30 يوم تقويمي من تاريخ الإشتراك

أتعاب الإدارة	2% سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق، تحتسب وتتراكم بشكل يومي وتُدفع عند كل عملية تقويم لأصول الصندوق
الرسوم الأخرى (ب)	
أتعاب مجلس إدارة الصندوق	4,000 ريال سعودي للعضو المستقل عن كل اجتماع، بحد أقصى 16,000 ريال سعودي سنوياً للأعضاء المستقلين مجتمعين وذلك لجميع الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق* 2,000 ريال سعودي للعضو غير المستقل عن كل اجتماع، و بحد أقصى 4,000 ريال سعودي سنوياً للأعضاء الغير مستقلين مجتمعين وذلك لجميع الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق** تحتسب وتتراكم بشكل يومي لأغراض احتساب سعر الوحدة في يوم التعامل، وتُدفع كل ستة شهور
أتعاب مراجع الحسابات	30,000 ريال سعودي سنوياً، تحتسب وتتراكم بشكل يومي لأغراض احتساب سعر الوحدة في يوم التعامل، وتُدفع بشكل سنوي
الرسوم الرقابية	7,500 ريال سعودي سنوياً، تحتسب وتتراكم بشكل يومي لأغراض احتساب سعر الوحدة في يوم التعامل، وتُدفع بشكل سنوي
رسوم النشر في تداول	5,000 ريال سعودي سنوياً، تحتسب وتتراكم بشكل يومي لأغراض احتساب سعر الوحدة في يوم التعامل، وتُدفع بشكل سنوي
رسوم الحفظ	0.1% سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق، تحتسب وتتراكم بشكل يومي وتُدفع عند كل عملية تقويم لأصول الصندوق
الرسوم الادارية	0.1% سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق، تحتسب وتتراكم بشكل يومي وتُدفع عند كل عملية تقويم لأصول الصندوق

سيتم ذكر هذه المصاريف تفصيلاً في التقرير السنوي للصندوق في نهاية كل فترة مالية.

الرسوم الأخرى (لا تتجاوز قيمتها ما نسبته 0.6 % من متوسط صافي أصول الصندوق، وسيتحمل مدير الصندوق الرسوم، المصاريف التي تزيد عن ما نسبته 0.6 % ) وسيتم خصم الرسوم الفعلية الخاصة بالصندوق فقط.

\* نصيب هذا الصندوق من مصاريف مكافأة العضو المستقل تتحدد بعدد الصناديق الاستثمارية التي يديرها مدير الصندوق و يكون العضو مشاركاً في مجلس ادارتها وسيتم الافصاح عن حصة الصندوق من أتعاب مجلس الادارة في ملخص الافصاح المالي.

\*\* نصيب هذا الصندوق من مصاريف مكافأة العضو غير المستقل تتحدد بعدد الصناديق الاستثمارية التي يديرها مدير الصندوق و يكون العضو مشاركاً في مجلس ادارتها وسيتم الافصاح عن حصة الصندوق من أتعاب مجلس الادارة في ملخص الافصاح المالي (وإذا كان العضو غير المستقل موظف لدى مدير الصندوق فانه بذلك لا يتقاضى اية مكافآت نظير عضويته في مجلس ادارة الصندوق)

وسيتحمل مدير الصندوق أتعاب مجلس ادارة الصندوق في حال زيادة عدد الاجتماعات عن اجتماعين في السنة.

## **2. استثمار افتراضى لمالك الوحدات:**

الإفتراضات المستخدمة أدناه:

- مالك الوحدات يملك وحداته الاستثمارية في الصندوق لسنة كاملة
- مالك الوحدات الاستثمارية استثمر 100,000 ريال
- إجمالي حجم الصندوق 10 مليون ريال مع عدم وجود تغيرات
- العائد السنوي للصندوق هو 10%

10,000,000	إجمالي حجم الصندوق
100,000	المبلغ المستثمر في الصندوق (أ)
%1.00	المبلغ المستثمر من إجمالي حجم الصندوق

	2,000	%2	رسوم الإشتراك
<b>ملاحظات</b>	SAR	التفاصيل (% او مبلغ )	<b>النفقات/المصروفات التشغيلية للصندوق</b>
أتعاب مجلس ادارة الصندوق لمدة سنة كاملة	38	3,750	أتعاب مجلس ادارة الصندوق
أتعاب مراجع الحسابات لمدة سنة كاملة	300	30,000	أتعاب مراجع الحسابات
الرسوم الرقابية لمدة سنة كاملة	75	7,500	الرسوم الرقابية
رسوم الاعلان لمدة سنة كاملة	50	5,000	رسوم النشر المدفوعة لتداول
رسوم الحفظ لمدة سنة كاملة	99	0.10%	رسوم الحفظ
الرسوم الادارية لمدة سنة كاملة	99	0.10%	الرسوم الادارية
اتعاب الادارة لمدة سنة كاملة	1,986	2%	أتعاب الادارة
	<b>2,163</b>		مجموع النفقات/المصاريف التشغيلية السنوية المفروضة على مالك الوحدات

SAR	%	
1,000,000.00	10%	العائد الاجمالي السنوي على الصندوق
10,000.00	10%	العائد السنوي الاجمالي لمالك الوحدات
7,838	7,838%	صافي العائد السنوي (ب)
107,837.50		صافي قيمة الاستثمار لمالك الوحدات (ج) = أ+ب

3. تم الإفصاح عن أساس حساب رسوم ومصاريف الصندوق وطريقة تحصيلها ووقت دفعها ضمن جدول رسوم الصندوق ومصاريفه المذكور في البند 1 من المادة 36 من هذه الشروط والاحكام.

4. الصندوق ليس صندوقاً قابضاً.
5. سيتحمل الصندوق أي مصاريف تعامل، وسيتم الإفصاح عن هذه المصاريف في ملخص الإفصاح المالي في نهاية السنة المالية للصندوق.
6. الصندوق جديد ولا يوجد له أداء سابق.
7. الصندوق جديد، حيث تم احتساب وتوقع مكافأة أعضاء مجلس ادارة الصندوق كما تم ذكرها في ملخص الإفصاح المالي في بند 1 من المادة 36 من هذه الشروط والأحكام.
8. الصندوق ليس صندوقاً أجنبياً.
9. الصندوق جديد، وسيتم الإفصاح عن أية مبالغ استرداد مبكر في ملخص الإفصاح المالي في نهاية السنة المالية للصندوق.

يجوز تنفيذ هذه الاتفاقية باللغتين العربية والإنجليزية، وفي حالة وجود اختلاف فى المعنى بين النص العربى والإنجليزى يؤخذ بالنص العربى.

لقد قمت / قمنا بقراءة وفهم وقبول كافة الشروط والأحكام المنصوص عليها أعلاه وكذلك الملحق المرفق بها، وتم الحصول على نسخة كاملة منها بمرفقاتها وجرى مني / منا التوقيع عليها.

اسم المستثمر : \_\_\_\_\_

التوقيع : \_\_\_\_\_

التاريخ : \_\_\_\_\_

نيابة عن الشركة : \_\_\_\_\_

المفوض ( المفوضون بالتوقيع ) : \_\_\_\_\_

ختم الشركة : \_\_\_\_\_

العنوان ( العناوين ) : \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

البريد الإلكتروني : \_\_\_\_\_

رقم الجوال : \_\_\_\_\_

رقم الهاتف : \_\_\_\_\_

رقم الفاكس : \_\_\_\_\_

## الملحق 1: ملخص الإفصاح المالي للعام كما في 31 ديسمبر 2016 م :

### أ - الرسوم والمصاريف المستحقة على المشترك والصندوق:

رسوم اشتراك	2.00% بحد أقصى تخصم من كل عملية اشتراك وتدفع مباشرة لمدير الصندوق
أتعاب إدارة	2.00% من صافي قيمة الأصول
الرسوم الأخرى	لا تتجاوز قيمتها ما نسبته 0.6% من متوسط صافي أصول الصندوق

### ب - الرسوم والمصاريف الفعلية للصندوق:

أتعاب إدارة*	1,397,478 ريال سعودي	كما هو موضح بالجدول أعلاه رسوم الإدارة 2.00% سنويا من صافي قيمة الأصول، تحتسب وتتراكم بشكل يومي وتدفع عند كل عملية تقويم لأصول الصندوق
الرسوم الأخرى**	185,048 ريال سعودي	تغطي هذه الرسوم البنود الواردة في الشرح أدناه يتم تحديدها كمالغ من بداية السنة وتوزع على أيام السنة بالتساوي تحتسب يوميا وتقتطع من صافي أصول الصندوق. وكنسبة مئوية تمثل 0.26% عند نهاية السنة من متوسط صافي أصول الصندوق وتخصم فعليا في بداية السنة التالية.

\* رسوم الإدارة: وتشمل رسوم المدير ورسوم المدير من الباطن مدفوعة من أصول الصندوق.

\*\* الرسوم الأخرى ، والتي تشمل: (أتعاب مجلس إدارة الصندوق، أتعاب مراجع الحسابات، الرسوم الرقابية، رسوم النشر المدفوعة لتداول، رسوم الحفظ والرسوم الادارية).

### ج - مستحقات مجلس إدارة الصندوق:

يدفع لعضو المجلس العادي 2,000 ريال سعودي لكل اجتماع لمجلس إدارة الصندوق مقابل حضور اجتماعات المجلس بخصوص صندوق أو أكثر. يدفع لعضو المجلس المستقل 4,000 ريال سعودي لكل اجتماع لمجلس إدارة الصندوق مقابل حضور اجتماعات المجلس بخصوص صندوق أو أكثر بالإضافة إلى مصاريف الطيران والإقامة. وقد بلغت هذه المصاريف المتعلقة بالصندوق 2,800 ريال سعودي.

### د - مصاريف مراجع الحسابات الخارجي:

يدفع لمراجع الحسابات مبلغ وقدره 30,000 ريال سعودي تمثل أتعاب فحص القوائم المالية النصف سنوية للصندوق ومراجعة القوائم المالية السنوية للصندوق.

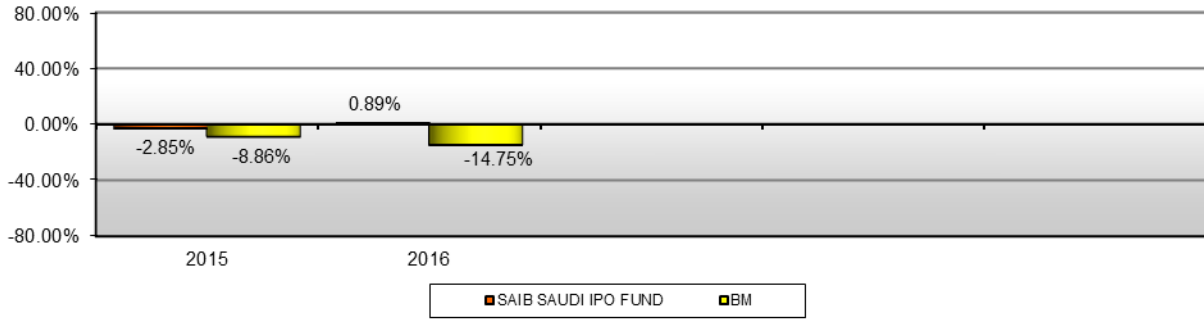
### هـ - الأداء التاريخي للصندوق (بعد خصم جميع الرسوم والمصاريف) والمؤشر الإرشادي:

السنة	عائد الصندوق (%)	عائد المؤشر الإرشادي (%)
2015	-2.85	-8.86
2016	0.89	-14.75

\*أداء عام 2015م منذ بداية الصندوق (31 اغسطس، 2015) لغاية نهاية السنة 2015م

### و - الأداء التاريخي التراكمي للصندوق ( بعد خصم جميع الرسوم والمصروفات) والمؤشر الإرشادي:

عائد 10 سنوات على أساس سنوي (%)	عائد 5 سنوات على أساس سنوي (%)	عائد 3 سنوات على أساس سنوي (%)	عائد سنة واحدة (%)	
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	0.89	صندوق صائب للأسهم السعودية
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	-14.75	المؤشر الارشادي



\* أداء عام 2015م منذ بداية الصندوق (31 اغسطس، 2015) لغاية نهاية السنة 2015م  
الأداء السابق للصندوق أو الأداء السابق للمؤشر لا يدل على ماسيكون عليه أداء الصندوق مستقبلاً.  
الصندوق لا يضمن للمشاركين أن أداء الصندوق المطلق أو أداءه مقارنة بالمؤشر سيتكرر أو يكون مماثلاً للأداء السابق.

الملحق رقم 2 : استثمار مدير الصندوق أو الأطراف ذوي العلاقة في الصندوق:



المدير أو شركته الأم، لدى تأسيس الصندوق، قد اشترك بوحدة الصندوق، كنواة رأسمال، كما يلي:


اسم المستثمر	سعر الاشتراك	تاريخ الاستثمار	إجمالي الاستثمارات عند التأسيس	الاستثمار بالتكلفة (ديسمبر 2016)	الاستثمار بالقيمة السوقية (ديسمبر 2016)
شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة	100 ريال سعودي	30 اغسطس، 2015	25.000.000 ريال سعودي	25.000.000 ريال سعودي	24,502,595 ريال سعودي