



## صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية

### جدوى للاستثمار

### الشروط والأحكام

بسم الله الرحمن الرحيم والحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على نبينا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين..

هذه نشرة خاصة بالشروط والأحكام الخاصة بصندوق جدوى لأسهم الأسواق العربية، وهو صندوق استثماري متوافق مع الضوابط الشرعية، أصدرته وتديره جدوى للاستثمار وتحكمه لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية.

#### تعريفات:

"المملكة" تعني المملكة العربية السعودية؛

"نظام السوق المالية" يعني نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/30 بتاريخ 1424/6/2 هـ (كما يعدل وينظم من وقت لآخر)؛

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

"لائحة الأشخاص المرخص لهم" تعني اللوائح الصادرة بنفس الاسم من قبل الهيئة وفقاً لنظام السوق المالية بموجب القرار رقم 1-83-2005 بتاريخ 1426/05/21 هـ (كما يعدل وينظم من وقت لآخر)؛

"مدير الصندوق" يعني جدوى للاستثمار، وهي شركة استثمار مرخصة ومنظمة من هيئة السوق المالية لتقديم مجموعة متكاملة من الخدمات الاستثمارية بما فيها صناديق الاستثمار؛

"الصندوق" صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية؛

"الوحدة" تعني حصة نسبية للملاك في الصندوق. وتعامل كل وحدة (بما فيها كسور الوحدة) كحصة واحدة غير قابلة للتجزئة ضمن أصول الصندوق؛

"الشخص" يعني أي شخص طبيعي أو اعتباري تقرر به أنظمة المملكة العربية السعودية؛

"المستثمر" و"العميل" و"مالك الوحدة" مصطلحات مترادفة، ويستخدم كل مصطلح من هذه المصطلحات للإشارة إلى العميل الذي يستثمر ويمتلك وحدات في الصندوق؛

"صندوق استثمار مفتوح" يعني صندوق استثمار برأس مال متغير، تزيد وحداته بإصدار وحدات جديدة وتتنخفض باسترداد مالكي الوحدات لجزء أو كل هذه الوحدات. لمالكي الوحدات الحق في استرداد وحداتهم بناء على صافي قيمة الأصول في أيام الاسترداد المحددة؛

"الاستثمارات المدارة" تعني الأوراق المالية/الأدوات المالية التي يستثمر فيها الصندوق أصوله؛

"صافي قيمة الأصول" أو "سعر الوحدة" تعني القيمة النقدية للوحدة الواحدة بناء على قيمة الأصول تحت الإدارة للصندوق مخصوماً منها الالتزامات ومقسومة على عدد الوحدات القائمة.



1. اسم صندوق الاستثمار  
صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية.

2. عنوان المركز الرئيسي لمدير الصندوق وأي موقع إلكتروني يقدم معلومات عن صندوق الاستثمار و/أو مدير الصندوق  
تقوم جدوى للاستثمار بإدارة الصندوق ومركزها الرئيسي في الرياض وعنوانها البريدي هو:  
ص.ب. 60677  
الرياض 11555  
المملكة العربية السعودية  
الموقع الإلكتروني: [www.jadwa.com](http://www.jadwa.com)

3. تاريخ الإنشاء  
30 يونيو 2007 م

4. المنظم  
مدير الصندوق هو شخص مرخص له بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم وترخيص هيئة السوق المالية رقم 37-06034 لإدارة أعمال الأوراق المالية بما فيها طرح وإدارة الصناديق الإستثمارية في المملكة. وقد تم إعداد هذه الشروط والأحكام وفقاً للائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية.

5. تاريخ إصدار الأحكام والشروط أو تاريخ آخر تعديل  
23 مايو 2009 م

6. حدود مبالغ الاشتراك والاسترداد  
الحد الأدنى للاشتراك: 50,000 ريال سعودي.  
الحد الأدنى للإضافة: 25,000 ريال سعودي.  
الحد الأدنى للاسترداد: 25,000 ريال سعودي (شريطة أن لا تتخفض قيمة ما يمتلكه المستثمر بعد إجراء عملية الاسترداد عن الحد الأدنى للاشتراك).

7. عملة الصندوق  
الريال السعودي. وإذا كانت المبالغ المدفوعة للإشتراك مقومة بعملة تختلف عن عملة الصندوق، أو في حال اختلاف عملة الحساب الذي سيقيد فيه مبلغ الاسترداد عن عملة الصندوق، فسيقوم مدير الصندوق بتحويل العملة بسعر الصرف السائد آنذاك.

8. الأهداف الإستثمارية للصندوق  
تتمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسواق الأسهم العربية بما يتوافق مع الضوابط الشرعية التي تقرها الهيئة الشرعية الخاصة بمدير الصندوق.

9. الإستراتيجيات الأساسية للاستثمار  
يستثمر صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية في محفظة متنوعة من أسهم الشركات الشرعية المدرجة في أسواق الأسهم العربية. ويمكن للصندوق أيضاً أن يستثمر ما لا يزيد عن 25% من أصوله في صناديق استثمارية معتمدة من الجهات التنظيمية ومتوافقة مع الضوابط الشرعية.

يقدم الصندوق للمستثمرين إمكانية الاستفادة من النمو المتوقع في أسواق مال دول المنطقة وذلك بتقديم شريحة واسعة من استثمارات الأسهم.

يهدف مدير الصندوق إلى تتمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الإدارة الفعالة لأصول الصندوق، واعتماد نهج الإستراتيجية المتعددة. أنشأت محفظة الصندوق لاستخدام إستراتيجية (من القاعدة للأعلى) لتحديد الأوراق المالية المتوقع لها



تحقيق نمو رأسمالي طويل الأجل. يستخدم مدير الصندوق مجموعة من الأبحاث الملائمة للشركات وأبحاث الأطراف المرتبطة لتحديد أوضاع الأسواق ذات العلاقة بشكل منتظم والأوراق المالية بشكل منفرد من أجل إدارة الصندوق بفعالية أكبر.

سيستثمر الصندوق ما لا يقل عن 50% من أصوله في أسواق الأسهم العربية المدرجة والمعتمدة من قبل الهيئة الشرعية للصندوق. وعند ملاحظة ضعف أداء أسواق الأسهم العربية، بإمكان مدير الصندوق أن يستثمر ما لا يزيد عن 50% من أصول الصندوق في عمليات مريحة قصيرة الأجل.

بالإمكان استثمار ما لا يزيد عن 10% من صافي قيمة أصول الصندوق في أسهم مصدر واحد. وعلى أية حال، في حال تجاوز الوزن السوقي لشركة مدرجة نسبة 10% من إجمالي الرسملة السوقية للوعاء الاستثماري للشركات الشرعية المدرجة، فبإمكان مدير الصندوق أن يزيد من نسبة الاستثمار في هذه الشركة من صافي قيمة أصول الصندوق إلى نسبة ما تمثله الشركة من الرسملة السوقية المذكورة. الوعاء الاستثماري للشركات الشرعية المدرجة ستتم مراجعته وتحديثه بشكل ربع سنوي.

إن المؤشر الاسترشادي لقياس أداء الصندوق هو مؤشر آس آند بي للأسهم العربية المتوافقة مع الضوابط الشرعية.

### 10. مخاطر الاستثمار

يندرج الصندوق ضمن فئة صناديق المخاطرة المرتفعة، وفيما يلي بعض المخاطر الرئيسية التي قد يتعرض لها الاستثمار في الصندوق، على سبيل المثال دون الحصر:

#### تذبذب سوق الأسهم

تتمثل خطورة الصندوق بشكل أساسي في تقلب سوق الأسهم، والذي قد يؤدي إلى تذبذب أسعار استثمارات الصندوق المدارة بشكل حاد.

قد يتأثر أداء الصندوق بتغيرات الظروف الاقتصادية، ولا يضمن مدير الصندوق بأن إستراتيجية الصندوق الاستثمارية المتبعة ستحقق أهدافه الاستثمارية.

#### المخاطر المتعلقة بالالتزام بالضوابط الشرعية

سيستثمر الصندوق فقط في الشركات المتوافقة مع الضوابط الشرعية، وستستبعد تلك الضوابط بعض الشركات ذات توقعات عوائد مرتفعة نتيجة لعدم توافقها مع الضوابط الشرعية. وفي حال تعارض أي من الاستثمارات المدارة مع الضوابط الشرعية فسوف يقوم مدير الصندوق بالتخلص منها ولو بسعر غير ملائم.

#### العملات الأجنبية

قد يؤدي تغير سعر صرف عملة الأوراق المالية المدارة في المحفظة إلى تغير قيمة الوحدات سواء بالزيادة أو النقص وفقاً لما يكون عليه الحال.

#### السيولة

حسبما حدد مدير الصندوق فإن الحد الأقصى لمبلغ الاسترداد لأي يوم تعامل هو 10% من صافي أصول الصندوق، بناء عليه فإنه قد لا يتم تنفيذ طلب الاسترداد بالكامل للمستثمر في يوم تعامل واحد.

لا يعد الاستثمار في الصندوق إيداعاً لدى أي بنك محلي يسوق أو يبيع الأوراق المالية أو تابع لصندوق الاستثمار، كما أنه غير مضمون من قبل مدير الصندوق أو أي من حلفائه. بناء عليه، فإن سعر وحدة الصندوق قد ينخفض كما أنه قد يرتفع، وقد لا يستلم المستثمر عند الاسترداد كامل المبلغ الذي استثمره.

يقر المستثمر بأن مدير الصندوق قد قام بتوعيته، كما يدرك المستثمر، المخاطر المصاحبة للاستثمار و/أو المتاجرة في الأوراق المالية والاستثمارات الأخرى، والتي قد تتسبب في خسارة رأس المال المستثمر.



## 11. الرسوم والمصاريف

### أتعاب الإدارة:

يدفع الصندوق أتعاب إدارية سنوية إلى مدير الصندوق قدرها 1.95% نظير إدارته للصندوق. وتحتسب أتعاب الإدارة وتتراكم في كل يوم تقييم بناء على صافي قيمة الصندوق.

### رسوم الاشتراك:

تحتسب رسوم اشتراك مقدارها 3% بحد أقصى على كل عملية اشتراك يقوم بها المستثمر، ويتم استقطاع هذه الرسوم لحظة استلام مبلغ الاشتراك.

### المصاريف الأخرى:

يلتزم الصندوق أيضاً بالمصاريف الأخرى المرتبطة بإدارة الصندوق، وبعدها أقصى 2% من متوسط أصول الصندوق، مثل مصاريف المراجعة ومصاريف ومكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق والمصاريف الأخرى المستمرة، ومنها على سبيل المثال دون الحصر، تكلفة التعامل بما فيها رسوم الوساطة والعمولات وخدمات الطرف الثالث، كخدمات الحفظ والتقارير السنوية وغيرها ويوضح ملخص الإفصاح المالي رسوم الصندوق والمصاريف التقديرية والمصاريف الفعلية خلال عام 2008م.

سيتحمل الصندوق جميع المصاريف والرسوم وأي نفقات أو التزامات أخرى تنتج عن قيام مدير الصندوق بأي عمل يتعلق بإدارة الصندوق. وتشمل النفقات الأخرى، على سبيل المثال دون الحصر:

(أ) أي قرار أو تسوية أو نفقات ومصاريف أخرى بما فيها المصاريف القانونية المتكبدة نظير أي دعوى أو إجراءات فعلية أو كيدية تتعلق بالصندوق؛

(ب) التسجيل والرسوم الأخرى؛

(ج) جميع المصاريف والنفقات الأخرى التي تحملها مدير الصندوق فيما يتعلق بالصندوق بما فيها رسوم الحفظ الفرعي والوكالة.

## 12. رسوم التعامل

تحمل تكاليف التعامل في أصول الصندوق على الصندوق.

## 13. مجلس إدارة الصندوق

يشرف على الصندوق مجلس إدارة يعين من قبل مدير الصندوق ويوافق عليه من قبل الهيئة. ويتألف مجلس إدارة الصندوق من عضوين مستقلين وثلاثة من المسؤولين التنفيذيين الذين يعينهم مدير الصندوق. وتشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق - على سبيل المثال لا الحصر - ما يلي:

1. الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها؛
2. الإشراف، ومتى ما كان ذلك مناسباً، المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للائحة صناديق الاستثمار؛
3. الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسئول المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق ومسئول التبليغ عن غسل الأموال وتمويل الإرهاب لديه للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة؛
4. إقرار أي تصفية يرفعها المصفي في حال تعيينه؛
5. التأكد من ائتمال والتزام شروط وأحكام الصندوق بلائحة صناديق الاستثمار؛
6. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وأحكام لائحة صناديق الاستثمار؛
7. العمل بأمانة ولمصلحة صندوق الاستثمار ومالكي الوحدات فيه.



ويعين أعضاء مجلس إدارة الصندوق مبدئياً لمدة عامين ويتم مكافئتهم من الصندوق نظير خدماتهم بما لا يتجاوز 0.1% من متوسط أصول الصندوق.

#### **أعضاء مجلس إدارة الصندوق:**

براد بورلاند (الرئيس): وهو رئيس الدائرة الاقتصادية بشركة جدوى للاستثمار. ويتمتع السيد براد بخبرة تتجاوز 27 عاماً عمل خلالها كرئيس للدائرة الاقتصادية في مجموعة ساميا المالية منذ عام 1999 م. السيد براد حاصل على شهادة محلل مالي معتمد وشهادة ماجستير في اللغويات من جامعة يوترا في أمريكا.

د. محمد سلطان السهلي (عضو مستقل): وهو رئيس قسم المحاسبة بجامعة الملك سعود وعضو لجنة الاعتراض الابتدائية الزكية والضريبية، وعضو مجلس إدارة الجمعية السعودية للمحاسبة. وللدكتور محمد العديد من الأبحاث العلمية المنشورة. ويحمل الدكتور شهادة الدكتوراه في المحاسبة من جامعة مليورن في استراليا.

د. وليد عداس (عضو مستقل): وهو مديراً للشؤون المالية والإدارية في منتدى الطاقة الدولي في الرياض. قبل الانضمام إلى المنتدى، عمل الدكتور كمدير للبرامج ومراقبة المحافظ في البنك الإسلامي للتنمية. يحمل الدكتور وليد دكتوراه في الاقتصاد من الجامعة الإسلامية في ماليزيا.

جيرري تود (عضو): وهو العضو المنتدب للمصرفية الاستثمارية لشركة جدوى للاستثمار. وعمل قبل التحاقه بجدوى للاستثمار كشریک رئيسي في ماكينزي وشركاه. وقام بمساندة كبار العملاء في مختلف قطاعات المصارف الاستثمارية كتحديد وتقويم الفرص الاستثمارية وتطوير خيارات النمو الرئيسية والمتطلبات النظامية. السيد جيرري حاصل على ماجستير إدارة أعمال من جامعة كورنيل في أمريكا.

سامي الزكري (عضو): وهو رئيس قسم الاستشارات العقارية بشركة جدوى للاستثمار، ويتمتع بخبرة تتجاوز 10 سنوات في المجال التسويقي للمصرفية الإسلامية وهو حاصل على بكالوريوس نظم المعلومات الإدارية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

أعضاء مجلس إدارة هذا الصندوق هم أعضاء مجالس إدارات صناديق جدوى الإستثمارية التالية:

- صندوق جدوى للأسهم السعودية.
- صندوق جدوى للأسهم الخليجية.
- صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي.
- صندوق جدوى للمرابحة بالدولار الأمريكي.
- صندوق جدوى للصكوك العالمية.
- صندوق جدوى للأسهم العالمية.
- صندوق جدوى لأسواق الأسهم الناشئة.
- صندوق جدوى للأسهم الأفريقية المرن.
- صندوق جدوى للنمو.
- صندوق جدوى المتوازن.
- صندوق جدوى المحافظ.
- صندوق جدوى لمؤشر للأسهم السعودية.
- صندوق جدوى لمؤشر للأسهم الخليجية.

#### **14. مدير الصندوق**

تقوم جدوى للاستثمار بإدارة الصندوق، ويقع مركزها الرئيسي في الرياض وعنوانها البريدي هو:

جدوى للاستثمار

ص . ب. 60677

الرياض 11555

المملكة العربية السعودية



لا توجد أنشطة أو مصالح أخرى لمدير الصندوق أو مديره تمثل تضارب جوهري في المصالح قد تكون ذات تأثير على أدائه لالتزاماته تجاه الصندوق.

#### 15. أمين الحفظ

جدوى للإستثمار  
ص . ب . 60677  
الرياض 11555  
المملكة العربية السعودية

#### 16. المراجع القانوني

ديلويت أند توتش بكر ابو الخير وشركاه  
صندوق بريد: 213  
الرياض، 11411  
المملكة العربية السعودية

#### 17. القوائم المالية السنوية المراجعة

يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية مراجعة للصندوق بنهاية كل سنة ميلادية بعد ذلك، وستكون هذه التقارير متاحة خلال مدة لا تتجاوز (90) يوماً تقويمياً من نهاية العام. كما يقوم مدير الصندوق أيضاً بإعداد وتوفير قوائم مالية مرحلية مفحوصة نصف سنوية وستكون متاحة خلال (45) يوماً تقويمياً من نهاية الفترة.

سيتم توفير هذه القوائم على موقع مدير الصندوق الإلكتروني. وبإمكان مالكي الوحدات أو المستثمرين المحتملين طلب هذه التقارير أيضاً من خلال البريد الإلكتروني أو من خلال المركز الرئيسي لمدير الصندوق.

#### 18. وصف الوحدات

بإمكان مدير الصندوق إصدار عدد لا محدود من الوحدات من نفس الفئة في الصندوق. وتمثل كل وحدة حصة شائعة متساوية في الصندوق. الوحدات غير قابلة للتحويل ويتم استردادها من مدير الصندوق فقط

سوف يتم حفظ الوحدات دون إصدار أي شهادات وسيحتفظ مدير الصندوق بسجل يوضح جميع مالكي الوحدات. بعد كل عملية، سيستلم المستثمر تأكيداً يحتوي جميع التفاصيل المتعلقة بالعميلة.

إذا تمت تصفية الصندوق، فإن جميع الوحدات ستكون مؤهلة للحصول على حصة متناسبة من صافي أصول الصندوق المتاحة للتوزيع إلى مالكي الوحدات.

يمتلك كل مستثمر حصة غير مجزأة في أصول الصندوق بناء على صافي قيمة الأصول التي يمتلكها.

#### 19. سعر الوحدة

سعر الوحدة عند الطرح الأولي 100 ريال سعودي.

#### 20. الالتزام بالضوابط الشرعية

تقوم الهيئة الشرعية لشركة جدوى للإستثمار بمراجعة كافة أعمال وأنشطة ومنتجات الشركة والتي تتضمن هذا الصندوق.

حددت الهيئة الشرعية لشركة جدوى الإجراءات الواجب إتباعها للإستثمار في الأسهم، وتقوم الهيئة الشرعية بالتأكد من التزام مدير الصندوق بهذه الإجراءات من خلال تقرير المراقب الشرعي لدى شركة جدوى الذي يرفع تقاريره مباشرة إلى الهيئة الشرعية كل ربع سنة. ويلتزم مدير الصندوق في إدارته للصندوق بتطبيق هذه الإجراءات. ويوضح ملحق الضوابط الشرعية وصفاً للضوابط الشرعية التي يطبقها الصندوق.



## 21. الهيئة الشرعية

تتكون الهيئة الشرعية لشركة جدوى للإستثمار من الأعضاء التالية أسمائهم:

**معالي الشيخ الدكتور عبدالله المطلق (رئيس الهيئة الشرعية)**

عضو هيئة كبار العلماء بالمملكة العربية السعودية، والرئيس السابق لقسم الفقه المقارن بجامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية، وعضو الهيئة الشرعية لعدد من المؤسسات المالية في المملكة العربية السعودية.

**الشيخ الدكتور محمد بن علي القرني بن عيد (عضو الهيئة الشرعية)**

أستاذ الاقتصاد الإسلامي في جامعة الملك عبدالعزيز في جدة، وخبير المجمع الفقهي لمنظمة المؤتمر الإسلامي في جدة.

لن يحمل الصندوق بأي تكاليف أو مصاريف ذات علاقة بمكافئة الهيئة الشرعية.

## 22. استثمار مدير الصندوق في الصندوق

بإمكان مدير الصندوق الاستثمار في الوحدات عند أو بعد طرح الصندوق. يتم معاملة هذا الاستثمار كاشترك في وحدات الصندوق وبناء عليه، فإن الشروط المضمنة في هذه الاتفاقية المتعلقة، من ضمن أمور أخرى، بالاسترداد ستطبق على هذه الاشتراكات.

## 23. إجراءات الاشتراك والاسترداد

### إجراءات الاشتراك:

يتعين على المستثمرين الراغبين في شراء وحدات في الصندوق تعبئة نموذج الاشتراك وتسليمه إلى مدير الصندوق مرفقاً معه الدفعات اللازمة.

بإمكان المستثمرين تسليم النماذج المكتملة عن طريق البريد أو البريد السريع أو مناوله باليد أو إرسالها من خلال الوسائل الالكترونية المرخص بها وذلك باستخدام اسم المستخدم الخاص بالمستثمر ورقمه السري.

سيتم اعتماد نموذج الاشتراك الذي يتم استلامه بالإضافة إلى المبالغ اللازمة من قبل مدير الصندوق في أو قبل آخر موعد لاستقبال الطلبات . نماذج الاشتراك التي يتم استلامها بعد آخر موعد لاستقبال الطلبات المحدد ستصبح نافذة في يوم التقييم التالي.

الاشتراك في الصندوق سيكون من خلال شراء الوحدات بناء على يوم التقييم التالي مع الأخذ في عين الاعتبار آخر موعد لاستقبال الطلبات. يحتفظ مدير الصندوق بالحق في رفض اشتراك آخر للمستثمر في الصندوق إذا كان ذلك الاشتراك، من ضمن أمور أخرى، سيؤدي إلى الإخلال باللوائح المتعلقة بالصندوق والتي قد تفرض من وقت لآخر من قبل الجهات التنظيمية.

### إجراءات الاسترداد:

بإمكان مالكي الوحدات استرداد جزء أو كل وحداتهم باستكمال وتوقيع نموذج الاسترداد وإيصال النماذج المكتملة عن طريق البريد أو البريد السريع أو مناوله باليد أو من خلال إرسالها عبر الوسائل الالكترونية المعتمدة باستخدام اسم المستخدم الخاص بالمستثمر ورقمه السري.

جميع طلبات الاسترداد التي يتم استلامها قبل الموعد المحدد في الملحق سيتم تنفيذها في يوم التقييم اللاحق. المبالغ الناتجة عن عملية البيع ستكون متاحة للمستثمرين بعد أربعة أيام عمل من تاريخ التقييم ذي العلاقة.

في أي يوم تقييم، إذا تجاوزت قيمة طلبات الاسترداد بما فيها التحويل نسبة 10% من صافي قيمة أصول الصندوق في يوم التقييم السابق فبإمكان مدير الصندوق وفقاً لتقديره المطلق أن يؤجل أية طلبات استرداد و/أو تحويل على أساس تناسبي بحيث لا يتجاوز إجمالي قيمة الطلبات نسبة 10%. وسيتم تنفيذ طلبات الاسترداد والتحويل التي تم تأجيلها في يوم التقييم اللاحق مباشرة مع خضوعها دائماً لنسبة 10%.



بإمكان مدير الصندوق، وبناء على تقديره المطلق، تأجيل أي طلب استرداد و/أو تحويل إن كان هناك تعليق للتداول في السوق الرئيسية التي يتعامل الصندوق فيها من خلال الأوراق المالية أو الأصول المملوكة، سواء كان ذلك بشكل عام أو فيما يتعلق بأصول الصندوق الاستثماري والتي يعتقد مدير الصندوق بدرجة معقولة أنها أساسية لصافي قيمة أصول الصندوق الاستثماري.

إذا كان من شأن أي استرداد أن يخفض استثمار المستثمر في الصندوق إلى أقل من الحد الأدنى للاشتراك، فسيتم استرداد كامل المبلغ المُستثمر. وسيتم دفع المبالغ المستردة بعملة الصندوق بقيدتها لحساب لمستثمر.

إذا كان هناك أي اختلاف في عملة المبالغ المستردة وعملة الحساب الذي سيقيد فيه المبلغ، سيقوم مدير الصندوق بتحويل عملة المبالغ المستردة بسعر الصرف السائد في ذلك الوقت.

بإمكان المستثمر استلام المبلغ المسترد بموجب حوالة توكسية في حسابه الخاص وسيتم خصم رسوم هذه العمليات من قيمة مبلغ الاسترداد.

في السياق المعتاد، مدفوعات الاسترداد أو أي مدفوعات أخرى سوف تصدر فقط لمصلحة مالك الوحدات إذا كان الحساب فردي أو لمصلحة مالك الوحدات الأول إذا كان الحساب مشترك، وسوف تودع مباشرة في الحساب البنكي لمالك الوحدات المنصوص عليه في اتفاقية فتح الحساب. وبالإمكان إرسال المدفوعات إلى العنوان البريدي لمالك الوحدات المدون في الاتفاقية.

#### 24. أيام التقييم / التكرار

يحتسب سعر وحدة الصندوق يومي الأحد والثلاثاء من كل أسبوع (يوم التقييم) على أساس أسعار الأوراق المالية تحت الإدارة عند إغلاق السوق يوم التقييم. إذا لم يكن يوم التقييم يوم عمل، فستجرى عملية التقييم في يوم العمل التالي. لأي سبب كان، إذا لم تتوفر أسعار الإغلاق للأصول تحت الإدارة في يوم التقييم، فستعتمد أسعار الإغلاق السابقة المتاحة للتقييم.

سيتم الإعلان عن سعر الوحدة الجديد في اليوم التالي ليوم التقييم (يوم الإعلان). وإذا لم يصادف يوم الإعلان يوم عمل في المملكة العربية السعودية، فسيعلن عن السعر الجديد في أقرب يوم عمل.

آخر موعد لاستلام طلبات الاشتراك والاسترداد هو الساعة 12 ظهراً يوم السبت وذلك لتقييم يوم الأحد، والساعة 12 ظهراً يوم الاثنين لتقييم يوم الثلاثاء وسيتم الإعلان عن سعر الوحدة في اليوم التالي (يوم الإعلان).

يتم احتساب قيمة وحدة الصندوق، بغرض شراء أو استرداد الوحدات، بخصم إجمالي المطلوبات بما فيها الرسوم المستحقة من قيمة إجمالي أصول الصندوق. يحدد سعر الوحدة بقسمة محصلة العملية السابقة على إجمالي عدد وحدات الصندوق القائمة في يوم التقييم ذي العلاقة.

سيتم الإعلان عن صافي قيمة أصول الصندوق في الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق في يوم الإعلان كما سيعلن عن صافي قيمة الأصول في الموقع الإلكتروني لتداول.

#### 25. الاسترداد المبكر

إذا قام المستثمر باسترداد الوحدات خلال 30 يوماً من تاريخ شرائها، فسيقوم مدير الصندوق بخصم رسوم تعادل 1% من المبلغ المسترد وذلك لتعويض الصندوق عن النفقات التي تحملها نتيجة لعملية الاسترداد المبكر.

سيتم احتساب هذه الرسوم على الوحدات المستردة بناء على قاعدة "الأول فالأول".

#### 26. التصفية وتعيين المصفي

للهيئة صلاحية تعيين مدير بديل أو مصفٍ أو اتخاذ أي تدبير تراه مناسباً وذلك وفقاً للاتحة صناديق الاستثمار.

#### 27. إنهاء الصندوق

يحتفظ مدير الصندوق بحقه في إنهاء الصندوق بعد إعطاء ملاك الوحدات مهلة ستون يوماً على الأقل وذلك بعد الحصول على موافقة الهيئة.



في مثل هذه الحالة سيتم تصفية أصول الصندوق والتزاماته وتوزيع المبالغ المتبقية بعد التصفية على ملاك الوحدات بنسبة ما تمثله حصصهم من الوحدات إلى إجمالي الوحدات القائمة في الصندوق كما يحدده مدير الصندوق.

### 28. التقرير لمالكي الوحدات

- (أ) سيقوم مدير الصندوق بتقديم كشف حساب بنهاية كل ربع سنة يظهر عمليات المستثمر خلال الربع المنتهي بالإضافة إلى عدد وقيمة الوحدات التي يمتلكها المستثمر بنهاية الربع. سيرسل كشف الحساب إلى العنوان البريدي المقدم من قبل المستثمر في الاتفاقية، إلا إذا تم تغيير العنوان البريدي بموجب طلب خطي من قبل المستثمر إلى مدير الصندوق
- (ب) في حال وجود أي خطأ أو أي استفسار آخر، فإنه يجب إبلاغ مدير الصندوق خلال 30 يوماً من تاريخ كشف الحساب وإلا فسيعتبر كشف الحساب صحيحاً.
- (ج) الرسوم والمصاريف الفعلية وبيانات الأداء عن السنة السابقة للصندوق ستكون متاحة على الموقع الإلكتروني الخاص بمدير الصندوق بالإضافة إلى المركز الرئيسي لمدير الصندوق.
- (د) جميع المواقع التي يتم فيها الإشارة إلى فترة زمنية في هذه الأحكام والشروط ستكون وفقاً للتقويم الميلادي

### 29. تضارب المصالح

حيث يكون لمدير الصندوق أو للمدير الفرعي تضارب جوهري في المصالح مع الصندوق الذي يديره، أو تضارب بين مصالح مجموعة صناديق، سيقوم مدير الصندوق بالإفصاح الكامل لمجلس إدارة الصندوق في أقرب وقت ملائم. هذا وستكون إجراءات التعامل مع حالات تضارب المصالح متاحة عند الطلب.

### 30. سياسات حقوق التصويت

بعد التشاور مع مسئول المطابقة والالتزام، يوافق مجلس إدارة الصندوق على السياسات العامة المتعلقة بممارسة حقوق التصويت الممنوحة للصندوق بموجب الأوراق المالية التي تشكل جزءاً من أصوله. ويقرر مدير الصندوق طبقاً لتقديره ممارسة أو عدم ممارسة أي حقوق تصويت بعد التشاور مع مسئول المطابقة والالتزام.

### 31. تعديلات الشروط والأحكام

- بإمكان مدير الصندوق تعديل أحكام وشروط هذه الاتفاقية بإرسال إخطار مكتوب إلى المستثمر يصف فيه التعديلات ذات العلاقة. أي تعديلات جوهرية ستتم بعد الحصول على موافقة الهيئة والهيئة الشرعية ويتم تفعيلها بعد انقضاء مهلة 60 يوماً من تاريخ الإخطار المرسل إلى المستثمرين. ولن تطال التعديلات تلك الأوامر القائمة أو التعليمات أو العمليات أو أي حقوق أو التزامات مالية والتي تم اعتمادها فعلاً أو تم الشروع فيها.
- إذا اعتبر أي من فقرات أو شروط هذه الاتفاقية غير صحيح أو غير ساري لدى أي محكمة أو جهة تنظيمية أو أي جهة أخرى، فإن عدم الصحة أو عدم السريان ينطبق على تلك الفقرة أو الشرط فقط. صلاحية الفقرات الأخرى لن تتأثر بسبب ذلك وسيستمر عمل هذه الاتفاقية كما لو أن تلك الفقرة أو الشرط الغير صحيح أو الغير ساري لم يكن موجوداً.
- لن يتم استثناء الحقوق والمعالجات للإطراف ذات العلاقة بهذه الاتفاقية من أي حقوق أو معالجات مقدمة بموجب القانون.

### 32. إجراءات معالجة الشكاوى

في حال وجود أي شكوى فيما يتعلق بالخدمات ذات العلاقة بهذه الاتفاقية، يتعين على المستثمر الاتصال بمسئول الالتزام لمدير الصندوق. تفاصيل إجراءات معالجة الشكاوى متاحة أيضاً في الموقع الإلكتروني الخاص بمدير الصندوق. كما أنه بإمكان المستثمر طلب نسخة من هذه الإجراءات من خلال المركز الرئيسي لمدير الصندوق.



### 33. الالتزام بلائحة صناديق الاستثمار

تتوافق الشروط والأحكام والمستندات الأخرى للصندوق مع لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بناء على نظام السوق المالية وما يشمل من قواعد بما فيها لائحة الأشخاص المرخص لهم بالإضافة إلى جميع الأنظمة والقواعد الأخرى التي قد تطبق من وقت لآخر. تحتوي هذه الاتفاقية على إفصاح كامل وصحيح لجميع الحقائق الجوهرية ذات العلاقة بالصندوق.

### 34. ملخص الإفصاح المالي

تلخيصاً لما ذكر في المواد 11 و 12 و 13 و 25 يبين الجدول أدناه رسوم الصندوق ومصاريفه الفعلية خلال عام 2008م:

الرسوم

رسوم الاشتراك	3% بحد أقصى تخصم من كل عملية اشتراك.
الأتعاب الإدارية	1.95% سنوياً تتراكم بشكل تناسبي عند كل تقييم.

### المصاريف الفعلية في عام 2008 بالمقارنة مع الحدود القصوى المسموح بها

المصاريف خلال 2008 (بالريال السعودي)		نسبة الحد الأقصى المسموح به كنسبة من متوسط الأصول	
المسموح به	الفعلي		
60,257	12,000	0.10%	مجلس إدارة الصندوق
60,257	30,000	0.10%	مصاريف المراجعة
301,284	-	0.50%	رسوم الحفظ
150,642	-	0.25%	المصاريف القانونية
150,642	-	0.25%	تكاليف التمويل الإسلامي (متى ما اقتضت الحاجة)
180,770	60,257	0.30%	التسجيل / رسوم معالجة الوحدات
301,284	30,000	0.50%	مصاريف أخرى
1,205,136	132,257	2.00%	المجموع
	0.22%		نسبة التكلفة لمتوسط الأصول

نسبة التكلفة لمتوسط الأصول 0.22% وهي أقل بالمقارنة بالنسبة المسموح بها 2%.

مصاريف الاسترداد المبكر (تدفع إلى الصندوق في حالة استرداد الوحدات خلال 30 يوماً من تاريخ شرائها)

المصاريف الفعلية	الحد المسموح به	
0	1%	مصاريف الاسترداد المبكر

### 35. الأنظمة

تُشكل هذه الاتفاقية المستند القانوني الملزم الذي سيحكم الأسس التي بناء عليها سيقوم مدير الصندوق بإدارة الصندوق. يؤكد المستثمر على التعامل مع مدير الصندوق كأصيل وليس كوكيل أو لصالح شخص آخر. يؤكد المستثمر أيضاً على أن أهدافه الاستثمارية تتوافق مع الأهداف المحددة للصندوق. وتعتبر هذه الاتفاقية نافذة عند تسلم مدير الصندوق للنسخة الموقعة لهذه الاتفاقية من قبل المستثمر.

في حال وجود أي تضارب بين هذه الاتفاقية وبين أي من الأنظمة فستعتمد الأنظمة على النطاق المتضارب.

بإمكان مدير الصندوق اتخاذ، أو عدم اتخاذ، أي إجراء يعتبره ضروري للتأكد من الالتزام بأي من هذه الأنظمة ولن يكون مسئولاً عن أي إجراء مماثل يتم اتخاذه بحسن نية. أياً كان ما قام به مدير الصندوق أو أخفق في القيام به من أجل الالتزام بهذه الأنظمة



فان هذا الإجراء ملزم للمستثمر. أي إجراء يُتخذ أو يُحقق في اتخاذه بغرض الالتزام بهذه الأنظمة لن يجعل مدير الصندوق أو أيًا من مدرائه أو مسؤوليه أو موظفيه أو وكلائه مسؤولين قانونياً.

تُطبق هذه الاتفاقية أحكاماً وشروطاً متماثلة لجميع مالكي الوحدات وتحتوي على جميع الأحكام المتفق عليها بين الأطراف فيما يتعلق بالموضوع وتحل محل أي اتفاقية أو تفاهم أو ترتيبات سابقة بين الأطراف، سواء كانت شفوية أو مكتوبة. لن يؤخذ أي تعهد أو ضمان أو وعد مُنح أو فهم ضمنيًا من ما قيل أو كُتب في المفاوضات بين الأطراف قبل هذه الاتفاقية باستثناء ما نُص عليه هنا على وجه الخصوص. لا يحق لأي طرف أن يقوم بمعالجة أي تصريح غير صحيح من الطرف الآخر بناءً على ما استند عليه ذلك الطرف لدخوله في هذه الاتفاقية (إلا إذا كان ذلك التصريح الغير صحيح حدث بشكل احتيالي أو كان كأمر أساسي بما فيها الأمور الأساسية لإمكانية الطرف الآخر للقيام بالتزاماته ضمن هذه الاتفاقية) ومعالجة ذلك الطرف تكون فقط لنقضه العقد.

يقر المستثمر بان جميع العمليات المنطوية تحت هذه الاتفاقية تخضع للمتطلبات النظامية المذكورة آنفاً وبذلك فلا يقدم المستثمر أي حقوق تعاقدية أو قانونية مستقلة فيما يتعلق بهذه المتطلبات.

### 36. المستثمر

قد يكون المستثمر شخصاً منفرداً أو أشخاصاً متضامنين أو مؤسسة أو شركة أو شركة ذات مسؤولية محدودة، أو أي مؤسسة أخرى.

في حال كان المستثمر عبارة عن شخصين أو أكثر، ما لم تتم الإشارة إلى غير ذلك، فان أي استثمار في الصندوق سيعتبر ملكاً مشتركاً لهؤلاء الأشخاص الذين، منفردين أو متضامنين، يفوضون مدير الصندوق بالتصرف بناءً على تعليمات خطية صادرة عن كل أو أي واحد من هؤلاء الأشخاص.

جميع التفاصيل المقدمة من المستثمر إلى مدير الصندوق فيما يتعلق ببيانات الاتصال لا بد أن تكون وتبقى صحيحة وكاملة.

في حال كان المستثمر عبارة عن مؤسسة أو شركة أو شركة ذات مسؤولية محدودة فانه يتعين عليهم، قبل أن يبدأ استثمار أي منهم في الصندوق، تزويد مدير الصندوق بصورة من كل من السجل التجاري وعقد التأسيس والنظام الأساسي بالإضافة إلى قرار الشركاء الذي ينص على الأشخاص المخول لهم بالتوقيع، أو أي مستند آخر يُعتبر ضروري، على أن تكون جميع هذه الصور بالشكل الذي يقبله مدير الصندوق.

يحتفظ مدير الصندوق بالحق في رفض النموذج المقدم من المستثمر إن كان أي جزء من المستندات المقدمة في شكل لا يقبله مدير الصندوق.

### 37. معلومات الاستثمار والتوصيات

يقر المستثمر بان:

(أ) أي توصيات متعلقة بالسوق أو معلومات وصلت إليه عن طريق مدير الصندوق أو أي شخص موظف لدى، أو يمثل، مدير الصندوق لا تشكل عرضاً لشراء أو بيع وحدات في الصندوق؛

(ب) هذه التوصيات والمعلومات، بالرغم من استنادها إلى معلومات مقدمة من مصادر يعتقد مدير الصندوق بتقتها، معتمدة بشكل كلي على رأي مدير الصندوق وقد تكون هذه المعلومات غير كاملة وغير مدققة؛

(ج) لا يقدم مدير الصندوق تعهداً أو ضماناً أو كفالة، ولن يكون مسؤولاً عن، مدى دقة واكتمال هذه المعلومات المقدمة إلى المستثمر.

يقر المستثمر بأنه قد يكون لمدير الصندوق و/أو مسؤوليه، مدرائه، حلفائه، مساعديه، ممثليه أو المساهمين مركز في أوراق مالية، أو لديهم نية شراء أو بيع أوراق مالية، وبأن المركز السوقي الخاص بأي منهم قد لا يتسق مع ما يمتلكه الصندوق من تلك الأوراق المالية.



### 38. إدارة الصندوق وخدمات الطرف الثالث

فيما يندرج تحت هذه الاتفاقية، فإن المستثمر بالإضافة إلى المستثمرين الآخرين في الصندوق، يطلبون من ويفوضون مدير الصندوق لاستثمار أصول الصندوق وفقاً لأهداف واستراتيجيات الصندوق الاستثمارية.

يفوض المستثمر مدير الصندوق لتعيين، بالشروط التي يرى مدير الصندوق أنها ملائمة، أي شركة استثمارية أو بنك أو وسيط أو شركة موثوقة أو منشأة لها عضوية في أي بورصة أوراق مالية أو مؤسسة مالية أخرى داخل أو خارج المملكة، لتعمل كمستشار استثماري أو كمدير فرعي أو كبنك مراسل أو كوسيط أو كتاجر أوراق مالية ولتقديم خدمات الحفظ أو الوصاية أو أي خدمة أخرى فيما يتعلق بالسيولة النقدية أو الاستثمارات في الصندوق.

يمارس مدير الصندوق حرصاً مهنيًا معقولاً ويطبق المعايير المطلوبة بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم فيما يتعلق باختيار الطرف الثالث لتقديم الخدمات ذات العلاقة بالاستثمارات والعمليات. يقبل المستثمر أن أي طرف ثالث سواء كان منشأة أو فرداً يعمل كمستشار مستقل وليس كوكيل لمدير الصندوق، كما أن مدير الصندوق لن يكون ملزماً عن أي عمل أو الامتناع عن عمل هذا الطرف ولن يكون مدير الصندوق مسئولاً عن أي خسائر أو أضرار أو التزامات أو مصاريف يتعرض لها المستثمر ناشئة عن إخفاق أي من هذه الأطراف في أداء وظيفتها بالشكل الصحيح أو الدقيق أو خلال الوقت الطبيعي أو اللازم أو إفلاس أي من هذه الأطراف.

يمكن استخدام الأصول في الصندوق كضمان لدين مجاز شرعاً لمصلحة الصندوق فقط بناء على تقدير مدير الصندوق، شريطة أن لا تتجاوز هذه الديون ما نسبته 10% من أصول الصندوق. استرداد الوحدات ودفع التزامات الصندوق يكون فقط من أصول الصندوق، دون العودة على أصول مدير الصندوق أو أي طرف مفوض. ولا يحصل المستثمر على حقوق محددة في إجمالي أو أي جزء محدد من الأصول المدارة في محفظة الصندوق.

يقوم مدير الصندوق بتزويد مجلس إدارة الصندوق بجميع البيانات الضرورية ذات العلاقة بالصندوق، وذلك لتمكين مجلس إدارة الصندوق من أداء مسؤولياتهم على أكمل وجه. لا يمكن لأي مستثمر تحويل أو تعيين أي من الحقوق أو الالتزامات هنا دون موافقة مدير الصندوق الكتابية.

### 39. السرية

ستعامل بيانات عمليات الصندوق بسرية، باستثناء المدى الذي يتعين الإفصاح فيه عن هذه المعلومات:

(أ) لإتباع أي قوانين أو لوائح أو إجراءات سلوكية مطبقة؛

(ب) بناء على طلب المحكمة؛

(ج) للإجابة عن أي استفسار من بورصة أو أي جهة تنظيمية أو هيئة حكومية أخرى فيما يتعلق بطلب مبرر للمعلومات من قبل هذه الجهات في سياق واجباتها الرسمية، وخضوعه للتأكيد بان هذه المعلومات ستستخدم للغرض المحدد لها فقط وبأنها ستبقى في جميع الأحوال سرية؛ أو

بإمكان مدير الصندوق الإفصاح عن تفاصيل علاقة المستثمر مع مدير الصندوق لطرف ثالث من الأطراف المرخص لها والتي يتعامل معه مدير الصندوق في أداء خدمات الاستثمار المتفق عليها لصالح المستثمر، وذلك لاستخدامها الداخلي والسري و/أو كمتطلبات لتنفيذ العمليات لصالح المستثمر. ويفهم المستثمر بان هذه المعلومات قد تصبح بعد ذلك عرضة للإفصاح تحت قوانين السلطات القضائية الأخرى.

### 40. حدود التزامات مدير الصندوق

لن يكون مدير الصندوق ولا أي من حلفائه ولا مدراء مدير الصندوق ولا مدراء حلفائه أو مسئولوهم أو موظفيهم أو وكلائهم مسئولين أمام المستثمر عن أي خسائر أو أضرار أو تكاليف أو مصاريف أو التزامات أخرى يتعرض لها المستثمر أو تتعرض لها أصول الصندوق باستثناء تلك الناتجة عن الإهمال أو سوء السلوك المتعمد من قبل هؤلاء الأشخاص.



لن يكون مدير الصندوق أو أي من حلفائه أو أي من مدراء مدير الصندوق ومدراء حلفائه أو مسؤوليهم أو موظفيهم أو وكلائهم مسؤولون تحت أي ظرف تجاه المستثمر عن أي خسارة غير مباشرة أو متكبدة، بما فيها الإخفاق في تحقيق أي ربح أو فائدة أو فرصة.

بالأخذ في الاعتبار الفقرات المذكورة في هذه الاتفاقية، ولتجنب الشك، يقر المستثمر بشكل واضح ويوافق على التالي:

(أ) لا يقدم مدير الصندوق أي تعهد أو ضمان لأداء أو ربحية لأي استثمار مدار في الصندوق ولن يكون على مدير الصندوق أي مسؤولية قانونية أو تبعية لأي انخفاض في قيمة الاستثمارات المدارة أو أصول الصندوق؛

(ب) بإمكان مدير الصندوق الاعتماد في أدائه للالتزامات المذكورة، على رأي أو تصريح طرف آخر مرخص له لتقديم استشارات مهنية يتم اختياره بعناية معقولة ويوجه بحسن نية ولن يكون مسؤولاً تجاه المستثمر عن أي تأثير معاكس نتيجة اعتماده على ذلك؛

ستطبق القيود على مسؤولية مدير الصندوق المشار إليها أعلاه بشرط عدم تعارضها مع التزامات مدير الصندوق تحت قانون السوق المالية أو اللوائح.

#### 41. الأرباح والتوزيعات

يعتبر الصندوق من صناديق النمو الرأسمالي حيث يتم إعادة استثمار أي توزيعات أو أي دخل صافي في الصندوق ولن يتم دفعه كتوزيعات أرباح على الوحدات. وسينعكس إعادة استثمار هذه التوزيعات والدخل في قيمة وسعر الوحدة.

#### 42. التحويل بين الصناديق

بإمكان المستثمرين أيضاً تحويل ممتلكاتهم من هذا الصندوق إلى الصندوق (الصناديق) الآخر المدار من قبل مدير الصندوق وذلك بتعبئة وتوقيع النموذج الخاص بالتحويل. ستعامل كل عملية تحويل على أنها استرداد من الصندوق الأول واشتراك في الصندوق (الصناديق) الآخر (الأخرى)، وستكون خاضعة للأحكام والشروط ذات العلاقة بالصندوق (الصناديق).

ستنفذ عمليات التحويل بين الصناديق في يوم التقييم التالي الملائم لكل صندوق. ستخصم أي رسوم اشتراك مطبقة على الصندوق البديل. في حال اختلاف عملة الصندوقين، سيحول مدير الصندوق مبلغ الاستثمار الناتج بسعر الصرف السائد في ذلك الوقت.

إن كان من شأن أي طلب تحويل أن يخفض قيمة ما يملكه المستثمر في الصندوق إلى أقل من مبلغ الاشتراك الأولي، سيقوم مدير الصندوق بتحويل جميع الوحدات إلى الصندوق الجديد الذي طلبه المستثمر.

إن تم إيقاف الصندوق المحول إليه فإن صافي المبالغ الناتجة عن عملية الاسترداد سيتم الاحتفاظ بها لصالح وعلى حساب المستثمر، واستثماره في الصندوق المطلوب سيصبح سارياً في أقرب يوم تقييم ممكن. لن يكون مدير الصندوق مسؤولاً عن أي مطالبات أو استدعاء مهما كان عن أي خسارة محتملة أو فعلية يتكبدها المستثمر نتيجة الإيقاف.

#### 43. الإيقاف المؤقت لاحتساب صافي قيمة الأصول

بإمكان مدير الصندوق أن يوقف التعامل مؤقتاً في الصندوق إذا ما رأى مدير الصندوق بأن تقييم أصول الصندوق أصبح غير ممكن.

#### 44. فصل أصول الصندوق

يحتفظ مدير الصندوق بسجلات وحسابات الأصول والالتزامات والدخل والمصاريف الخاصة بالصندوق. ستكون أصول الصندوق مفصولة بشكل واضح عن أصول مدير الصندوق، وحفظ النقد والأوراق المالية المملوكة في الصندوق سيكون لدى أطراف أخرى ذات سمعة جيدة تُختار من قبل مدير الصندوق بما يتوافق مع لائحة الأشخاص المرخص لهم ولائحة صناديق الاستثمار.

سيملك كل مستثمر حصة غير مجزأة من أصول الصندوق بناء على صافي قيمة الأصول وذلك للوحدات التي يمتلكها المستثمر. مدير الصندوق مفوض لممارسة جميع الحقوق المتعلقة بالاستثمارات المملوكة في الصندوق بما في ذلك على سبيل المثال دون الحصر، حقوق التصويت وحضور اجتماعات الجمعية العمومية للشركات ذات العلاقة.



استرداد الوحدات وتسديد التزامات الصندوق ستنم من أصول الصندوق فقط دون الرجوع إلى أصول مدير الصندوق أو أي طرف مفوض. ولا يوجد للمستثمر أي حقوق خاصة في كل أو جزء محدد من الاستثمارات المدارة في الصندوق.

#### 45. العنوان البريدي

المستثمر مسئول عن تزويد مدير الصندوق بتفاصيل الاتصال الحالية بما فيها العنوان البريدي، والبريد الإلكتروني، وأرقام الهاتف الثابت والمحمول في كافة الأوقات وتبليغه فوراً بأي تغيير يطرأ على ذلك.

جميع الكشوفات والإشعارات وكافة المراسلات الخطية الأخرى من مدير الصندوق سيتم إرسالها بالبريد أو بالبريد الإلكتروني إلى عنوان المستثمر البريدي/الإلكتروني المذكور في الاتفاقية أو إلى أي عنوان آخر يقدمه المستثمر إلى مدير الصندوق خطياً.

في حال عدم تزويد المستثمر لمدير الصندوق بالعنوان البريدي و/أو الإلكتروني الصحيح أو تبليغه لمدير الصندوق برغبته عدم استلام أي مراسلات بريدية، بما فيها الإشعارات وكشف الحساب، المتعلقة باستثماراته، فبموجب هذا يوافق المستثمر على حماية مدير الصندوق وإعفائه من أي مسؤولية والتنازل عن جميع حقوقه ومطالباته ضد مدير الصندوق والناشئة بشكل مباشر أو غير مباشر عن عدم تزويده بكشف الحساب والإشعارات أو أية معلومات أخرى تتعلق بالاستثمار أو تلك التي تنشأ عن عدم قدرة المستثمر على الرد أو التأكد من صحة المعلومات أو تصحيح أية أخطاء أو أخطاء مزعومة في كشف الحساب أو الإشعارات أو أية معلومات أخرى.

#### 46. الخدمات الإلكترونية

يفهم المستثمر ويوافق بأن مدير الصندوق قد يرسل للمستثمر من خلال البريد الإلكتروني إشعارات التأكيد، كشوف الحسابات الدورية، النشرات التوضيحية، بيانات وتقارير التصويت عن الشركات المساهم فيها عوضاً عن إرسال النسخ المطبوعة لهذه المستندات والمراسلات، ويجب اعتبار هذه المستندات كمستندات مكتوبة للأغراض القانونية التي تتطلب إيصال المستندات بصيغة مكتوبة. (سيقوم مدير الصندوق بإرسال نسخة مطبوعة من هذه المستندات والمراسلات إلى عنوان المستثمر البريدي عند طلبها خطياً). الإشعارات والمراسلات الأخرى المرسلة إلى عنوان البريد الإلكتروني المقدم من العميل ستعتبر (إلى أن يستلم مدير الصندوق إشعاراً خطياً بأي تغيير في عنوان البريد الإلكتروني) مسلمة شخصياً إلى العميل سواء استلمها فعلياً أم لا. يوافق المستثمر على إبلاغ مدير الصندوق فوراً عن أي تغيير في عنوان البريد الإلكتروني الخاص بالمستثمر. يفهم المستثمر ويوافق بأن أي بريد إلكتروني أو أمر أو رسالة أخرى يرسلها المستثمر إلى الشركة من خلال الوسائل الإلكترونية سيعتبر موقفاً من المستثمر إذا اشتمل على رقم هوية المستثمر وكلمة السر الخاصة به ورقم حسابه.

يعلم المستثمر بأنه إذا ما قام بإجراء عمليات الاشتراك والاسترداد عن طريق الإنترنت فإنه سيكون معرض للمخاطر المصاحبة للنظام بما فيها، على سبيل المثال لا الحصر، قصور الأجهزة والبرامج والاتصالات. وقد يتسبب أي قصور في النظام في عدم تنفيذ أمر المستثمر وفقاً لتعليماته أو عدم تنفيذه كلياً.

ملاحظة:

(أ) قصور الإنترنت / الهاتف:

طالما أن مدير الصندوق لا يتحكم في قوة الإشارة واستقبالها وتوجيهها وتشكيل أجهزة المستثمر والتأكد من اتصالها، فإن مدير الصندوق لن يكون مسؤولاً عن القصور في الاتصال، التغيير أو التأخر عندما يقوم المستثمر بأوامر اشتراك أو استرداد من خلال الإنترنت.

(ب) حماية كلمة السر:

المستثمر ملزم بالاحتفاظ بكلمات السر بشكل سري والتأكد من عدم وصول أطراف أخرى إلى خصائص الإنترنت. سيكون المستثمر ملزماً أمام مدير الصندوق بالأوامر المنفذة بواسطة كلمة السر الخاصة بالمستثمر حتى لو تم استعمالها بشكل غير نظامي.



يوافق المستثمر بان مدير الصندوق ومسئوليه ومدرائه وموظفيه ووكلائه وحلفائه لن يكون عليهم أي التزام تجاه المستثمر أو أي شخص آخر قد تنشأ مطالبه من خلال المستثمر عن أضرار ناتجة، عرضية، خاصة أو غير مباشرة (بما فيها على سبيل المثال دون الحصر، خسارة الربح) التي تنتج عن عدم استفادة، تأخر أو خسارة استخدام الخدمات الالكترونية حتى إن تم إبلاغ مدير الصندوق عن احتمالية هذا الضرر.

#### 47. الظروف القاهرة

(أ) لن يعتبر مدير الصندوق مقصراً تجاه التزاماته ضمن هذه الاتفاقية ولن يكون مسؤولاً تجاه المستثمر عن أي خسارة مباشرة أو غير مباشرة بسبب الظروف القاهرة بما فيها (على سبيل المثال لا الحصر) القرارات الحكومية أو تنظيمات البورصة أو السوق، أو تعليق التداول أو عدم التمكن من الاتصال بصناع السوق لأي سبب كان أو تعطل أنظمة الحاسب الآلي للأطراف الأخرى أو قصور أي جهاز آخر أو عوائق طلب البضائع أو التجهيزات، أو أي سبب أو وضع آخر لا يقع ضمن سيطرة مدير الصندوق؛

(ب) في حال وقوع أي من أحداث الظروف القاهرة، فان يوم (أيام) أداء الالتزام (الالتزامات) التي تأثرت ستؤجل لمدة أطول وفقاً لما هو ضروري لحدث القوة القاهرة.

(ج) سيستخدم مدير الصندوق جميع المساعي المعقولة للتقليل من آثار أحداث الظروف القاهرة.

#### 48. التحقيق والعمليات المشتبه فيها

يقر المستثمر بأن المبالغ المستخدمة للاشتراك في الصندوق غير ناتجة عن مصادر مشبوهة أو غير مشروعة. إذا اكتشف مدير الصندوق بان تركيبة أو حجم أوامر المستثمر لا تتلاءم مع الوضع الطبيعي أو ليس لها غرض مالي واضح أو غير متطابقة مع المركز المالي للمستثمر أو عملياته التجارية، أو إذا كان لدى مدير الصندوق سبب للاشتباه في المصدر القانوني للأموال المرتبطة بعملياته التجارية، فانه ملزم بإيقاف أي عمليات من أجل التحقيق أو رفض العمل وإخطار الجهة التنظيمية المختصة بمكافحة غسل الأموال مباشرة بالوضع وإيصال أي معلومة أو مستند تطلبه هذه الهيئة قد يكون ذا أهمية للتحقق من الاشتباه.

يحتفظ مدير الصندوق بالحق في إجراء العمليات لأسباب تجارية بعد تبليغ الأمر إلى الجهة المختصة بمكافحة غسل الأموال في الحال. مدير الصندوق غير مسموح له بموجب القانون إعلام المستثمر بالعمليات المشتبه بها المبلغ عنها.

#### 49. مشاركة المعلومات

المعلومات اللازمة لفتح حساب المستثمر وتنفيذ عملياته والالتزام بالأنظمة المطبقة سيتم مشاركتها إلى المدى اللازم بين مدير الصندوق والأطراف الأخرى (بنوك أو وكلاء) المختارة من مدير الصندوق. يوافق المستثمر أيضاً بأن هذه المعلومات قد يتم مشاركتها مع الجهات التنظيمية.

#### 50. الإخطارات

أي إخطار، موافقة، طلب، مطالبة، استدعاء، تعليمات أو أي مراسلات أخرى (مجتمعة تسمى "الإخطارات") تُعطى أو تُقدم وفقاً لهذه الاتفاقية ستعتبر مقدمة أو مُعطاة بالقدر الكافي إذا كانت مكتوبة ومسلمة بواسطة البريد المسجل المدفوع أو خدمة البريد السريع (مع تأكيد طريقة الدفع) أو كنسخة مسلمة أو مرسله إلى عنوان مالك الوحدات أو إلى رقم فاكسه أو بريده الإلكتروني المقدم من مالك الوحدات.

الأضرار الناتجة عن استخدام خدمات البريد والبريد السريع والوسائل الالكترونية للاتصال، خاصة الخسائر أو التأخير أو سوء الفهم أو التشوه أو الإرسال المكرر سيتحملها مالك الوحدة، على أن لا يكون مدير الصندوق مهملًا. في حال التقاضي، تقع مسؤولية الإثبات على مالك الوحدة.

#### 51. وفاة المستثمر

إذا كان المستثمر فرداً، تكون هذه الأحكام والشروط ملزمة لورثته ولمنفيذي وصيته ولمديري تركته ولممثليه الشخصيين وأمنائه وحلفائه، وموافقة المستثمر على هذه الأحكام والشروط لن تنتهي بشكل تلقائي عند موت أو عجز المستثمر.

إذا كان المستثمر شخصية قانونية، فإن هذه الاتفاقية لن تنتهي تلقائياً عند موت أو عجز أو إفلاس أو حل أي شريك أو مساهم فيها.



بغض النظر عما تقدم، فإنه يجوز لمدير الصندوق وفقاً لتقديره أن يعلق أي معاملات ذات علاقة بهذه الأحكام والشروط إلى حين تسلم مدير الصندوق لأمر صادر عن محكمة أو وكالة أو غير ذلك من البيانات الكافية له التي تثبت صلاحية أي من الورثة أو منفذي الوصية أو مديري الشركة أو الممثلين الشخصيين أو الأمناء والخلفاء قبل السماح لهم بالتصرف في تلك المعاملات.

## 52. القانون والقضاء / اللغة

تخضع هذه الاتفاقية وتفسر وفقاً للقوانين المطبقة في المملكة العربية السعودية بما يتفق مع أحكام الشريعة. يتعين على مدير الصندوق والمستثمر العمل على إيجاد حل ودي لأي نزاع ينشأ عن أو فيما يتعلق بهذه الاتفاقية والمسائل المنصوص عليها هنا. في حال عدم تسوية النزاع بشكل ودي خلال ثلاثين (30) يوماً من التبليغ المقدم، فإنه سيحال إلى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.

يقر المشترك ويقبل بأن شراء وبيع الأصول والاستثمارات والممتلكات والأنشطة الأخرى ذات العلاقة خارج المملكة العربية السعودية سيخضع لجميع القوانين والأنظمة التي تكون سائدة في مكان الاختصاص الذي يتم فيه إنفاذ المعاملات أو الذي توجد فيه تلك الأصول أو الاستثمارات أو الممتلكات.

يجوز تنفيذ هذه الاتفاقية باللغتين العربية و الإنجليزية. وفي حالة وجود اختلاف في المعنى بين النص الانجليزي والعربي، يؤخذ بالنص العربي بشرط أن يتم تفسير النص العربي مع مراعاة النص الانجليزي.



## الملحق

بسم الله الرحمن الرحيم

### الضوابط الشرعية للاستثمار في الأسهم

ترى الهيئة الشرعية جواز بيع وشراء أسهم الشركات المساهمة ذات الأغراض المباحة وفق لبعض الضوابط وهي:

- يجب أن يقتصر الاستثمار على الشركات التي يكون غرضها مباحا مثل إنتاج السلع والخدمات النافعة في مجال الزراعة والصناعة والتجارة وغيرها ولا يجوز الاستثمار في الشركات التي يكون مجال نشاطها الرئيسي واحداً أو أكثر مما يلي:  
ممارسة الأنشطة المالية مثل المصارف التقليدية التي تتعامل بالفائدة أو الأدوات المالية المخالفة لأحكام الشريعة الإسلامية وشركات التأمين التقليدية، إنتاج وتوزيع الخمر أو الدخان وما في حكمهما ، إنتاج وتوزيع اللحوم غير المذكاة ولحم الخنزير ومشتقاته، إدارة صالات القمار وإنتاج أدواته، إنتاج ونشر أفلام الخلاعة وكتب المجون والمجلات والقنوات الفضائية الماجنة ودور السينما ، المطاعم والفنادق وأماكن اللهو التي تقدم خدمات محرمة كبيع الخمر أو غيره و أي نشاط آخر تقرر الهيئة الشرعية عدم جواز الاستثمار فيه.
- لا يجوز الاستثمار في أسهم شركات يزيد فيها مجموع النقود والديون (على الغير) عن (70%) من قيمتها السوقية (متوسط 12 شهر سابق).
- لا يجوز الاستثمار في أسهم شركة تكون القروض الربوية وفقاً لميزانيتها أكثر من (33%) من القيمة السوقية (متوسط 12 شهر سابق).
- لا يجوز الاستثمار في أسهم شركة تزيد نسبة استثمار سيولتها في أدوات قصيرة الأجل كودائع بنكية أو أوراق مالية بفائدة ربوية عن (33%) من القيمة السوقية للشركة (متوسط 12 شهر سابق).
- لا يجوز التعامل في أسهم شركات يزيد فيها الدخل غير المشروع من مختلف المصادر عن (5%) من الدخل الكلي للشركة سواء كانت هذه المصادر من فوائد ربوية أم من مصادر أخرى غير مباحة.
- من الواجب أيضا التطهير حيث يتم تحديد الدخل غير المشروع وإيداعه في حساب خاص لصرفه في الأعمال الخيرية.
- وأخيراً لا يجوز بيع وشراء الأسهم بأي أداة من الأدوات الاستثمارية التالية: العقود المستقبلية، عقود الخيارات، عقود المناقلة (سواب) و SWAP والأسهم الممتازة.

شركة مساهمة سعودية مقفلة، مرخصة من قبل هيئة السوق المالية، رأس المال 568,490,000 ريال سعودي مدفوع بالكامل  
الإدارة العامة: هاتف +966 1 279 1111 فاكس +966 1 279 1571 ص.ب. 60677 الرياض 11555 ، المملكة العربية السعودية



## Jadwa Arab Markets Equity Fund

### Terms & Conditions

All praise is due to Allah, the cherisher of world, and peace and blessing be upon the prophet of Allah, on his family and all his companions.

**This Agreement sets out the terms and conditions for Jadwa Arab Markets Equity Fund . The Fund is a Shariah-compliant investment fund issued and managed by Jadwa Investment and is governed by the Investment Funds Regulations of Capital Market Authority (CMA) Saudi Arabia.**

#### **Definitions**

“**Kingdom**” means the Kingdom of Saudi Arabia;

“**Capital Market Law**” means Kingdom’s Capital Market Law issued by Royal Decree No. M/30 dated 2/6/1424H (as amended or re-enacted from time to time);

“**CMA**” or “**Regulator**” or “**Authority**” means Kingdom’s Capital Market Authority, including where the context permits any committee, sub-committee, employee or agent to whom any function of the Authority may be delegated;

“**Authorised Persons Regulations**” means the regulations of the same name made by the Authority pursuant to Capital Market Law under Resolution Number 1-83-2005 on 21/05/1426H (as amended or re-enacted from time to time);

“**Fund Manager**” means Jadwa Investment, an investment company licensed and regulated by Capital Market Authority to offer a complete range of investment services including investment funds;

“**Fund**” means Jadwa Arab Markets Equity Fund

“**Unit**” means the proportional share of the holders in the Fund, and each unit (including fractions of a unit) is treated as representing one undivided interest in the assets of the Fund.

“**Person**” any natural or legal person recognised as such under the laws of the Kingdom;

“**Investor**”, “**Client**” and “**Unit holder**” are synonyms and each term is used interchangeably to refer to a person investing in and holding units in the Fund,

“**Open-end investment fund**” is an investment fund with changing capital, the units of which increase with the introduction of new units, and decrease with redemption by unit holders of some or all of their units. Unit holders are entitled to redeem their units at their net asset value on designated redemption days.

“**Underlying investments**” are securities / instruments in which the assets of the Fund are invested.

“**Net asset value (NAV)**” or “**Unit Price**” means the monetary value of a single unit based on the value of the underlying assets of the Fund minus its liabilities divided by the number of units outstanding.



**1. Name of the Investment Fund:**

Jadwa Arab Markets Equity Fund

**2. Address of the head office of the fund manager and any web site address for information about the investment fund and/or its fund manager**

The Fund is managed by Jadwa Investment, which has its principal office located in Riyadh and its address is:

PO Box 60677  
Riyadh 11555  
Kingdom of Saudi Arabia  
Website: [www.jadwa.com](http://www.jadwa.com)

**3. Commencement**

30 June, 2007

**4. Regulator**

The Fund Manager is an authorized person under the Authorized Persons Regulations, under license number 06034-37 granted by the Capital Market Authority to conduct securities business including managing and offering investment funds in the Kingdom. This Terms and Conditions were prepared in accordance with Investment Fund Regulations issued by the regulator.

**5. Date the terms and conditions were issued**

23<sup>rd</sup> May, 2009

**6. Participation**

Minimum initial subscription: SAR 50,000

Minimum additional subscription: SAR 25,000

Minimum redemption amount: SAR 25,000 provided the investor's holding does not fall below the minimum initial subscription

**7. Currency of the fund**

Saudi Arabian Riyal (SAR) If payment for units is made in a currency other than the currency of the fund, the Fund Manager will convert the payment currency to the fund currency at the exchange rate then in effect.

**8. Investment fund objectives**

To provide long-term capital growth by investing in Arabian equity markets, in accordance with Shariah investment guidelines of the Fund Manager's Shariah Committee

**9. Principal investment strategies**

The Jadwa Arab Markets Equity Fund invests in a diversified portfolio of Shariah-compliant equities listed in various Arabian stock markets. It may also invest up to 25% of its assets in other Shariah-compliant equity funds in the region

The Fund offers investors the ability to benefit from the strong potential growth in the region's capital markets by providing access to a wide range of equity investments.

The Fund Manager aims to achieve long-term capital growth with effective management, and a multi-strategy approach. The Fund portfolio is constructed utilizing a bottom-up approach to identify securities that are expected to generate long-term capital appreciation. The Fund Manager utilizes a combination of proprietary company research and third-party research to regularly assess market conditions and the individual securities in order to efficiently manage the Fund.

The Fund shall invest not less than 50% of its net assets in equity securities listed on the Arabian stock markets and approved by the Fund's Shariah committee. During periods of perceived weak performance of equity markets, the Fund Manager may shift up to 50% of the Fund's assets to short-term Murabaha placements.



The Fund shall not invest more than 10% of its net assets in securities of any one issuer. However, where a listed company's market value exceeds 10% of total market capitalization of the investable universe of all Shariah-compliant listed companies, the Fund Manager is permitted to hold such company's shares up to the actual higher percentage. The investable universe of Shariah-compliant listed companies shall be reviewed and updated quarterly

The benchmark for measuring the Fund performance is the S&P Pan Arab Composite (TR) Index.

#### **10. Principal risks of investing in the investment fund**

Jadwa Arab Markets Equity Fund is rated as a high-risk investment. The following are the major risks which an investment in the Fund may have, but not limited to;

##### **Stock Market Volatility**

The Fund's principal risk is the stock market volatility which can result in significant price fluctuation of the Fund's underlying investments.

The performance of the Fund may be affected by changes in economic conditions, and the Fund Manager makes no representation that the Fund's investment strategies will achieve its investment objectives.

##### **Shariah Compliance**

The Fund invests only in Shariah compliant companies and its Shariah-screening may exclude some securities with a potential for high expected return. If an underlying security ceases to remain Shariah-compliant, the Fund Manager may have to liquidate it at an adverse price.

##### **Foreign Currency**

Fluctuations in currency exchange rates of underlying securities may cause the value of units to increase or decrease, as the case may be

##### **Liquidity**

As the Fund Manager has limited the maximum redeemable amount on each dealing day to 10% of the Fund's net assets, the investor's redemption order may not be executed in full.

The Fund is not a deposit with local bank sponsoring, selling or otherwise affiliated with the investment fund.

The Fund's unit prices may therefore go down as well as up and, upon redemption, an investor may not receive the full amount he had invested.

The investor acknowledges that the Fund Manager has made the investor aware of, and that the investor understands, the risks inherent in investing and/or trading in securities and other investments, resulting in the possible loss of principal.

#### **11. Fees and expenses**

##### **Management Fee**

The Fund pays to the Fund Manager an annual management fee of 1.95% for the administration of the Fund. The management fee is calculated and accrued on every Valuation day based on the net asset value of the Fund.

##### **Subscription Fee**

A subscription fee of up to 3% is charged on each subscription by the investor. The subscription fee is deducted at the time the subscription monies are received.

##### **Other Expenses**

The Fund is also liable for all other expenses with a maximum limit of 2% of the average assets of the Fund related to the management of the Fund such as audit fees and expenses, remuneration of the Fund Board , and other continuing expenses including but not limited to dealing costs, brokerage fees, commissions,



third party services such as custody, annual reports, etc.

The summary financial disclosure shows the Fund's fees and estimated expenses and actual expenses incurred during 2008.

The Fund shall also be responsible for all expenses, fees or other costs or liabilities incurred by the Fund Manager in connection with the management of the Fund. Such other charges may include without limitation:

- (a) any judgment, settlement or other costs and expenses, including legal costs, incurred in connection with any actual or threatened action or proceedings relating to the fund;
- (b) registration and other fees;
- (c) all other costs and expenses reasonably incurred by the Fund Manager in connection with the Fund, including sub-custodian and agency fees.

## 12. Dealing costs

The costs of dealing in the assets of the Fund, are charged to the Fund.

## 13. Fund board

The Fund is governed by a Fund Board appointed by the Fund Manager and approved by the Authority. The Fund Board comprises two independent directors and three officers nominated by the Fund Manager.

The Fund board's responsibilities shall include the following, without being limited to:

1. Approve all material contracts involving the Fund;
2. Oversee and, where appropriate, ratify any conflicts of interest identified by the Fund Manager in accordance with Investment Fund Regulations;
3. Meet at least twice annually with the Fund Manager's compliance officer and anti-money laundering officer and oversee the fund manager's compliance with all applicable laws and regulations;
4. Approve any recommendations made by the liquidator if appointed;
5. Confirm the completeness and accuracy, and compliance of the terms and conditions with the Regulations;
6. Ensure that the Fund Manager carries out his obligations in the best interests of the unit holders, in accordance with the terms and conditions and the Regulations;
7. Act as a fiduciary for the benefit of the Fund and its unit holders.

Directors of the Fund Board are appointed initially for a two-year term and are remunerated for their services. Their total annual remuneration does not exceed 0.1% of average assets of the Fund.

### Fund Board Directors

#### **Brad Bourland** – Chairman

Mr. Bourland is the Chief Economist of Jadwa Investment. He has more than 27 years of experience and, prior to joining Jadwa, he was the Chief Economist of Samba Financial Group since 1999. He is a CFA and holds an MA in Linguistics from Utah University.

#### **Dr. Mohammed S. Alsuhly** - Independent

Dr. Alsuhly is the Chairman of the Department of Accounting at King Saud University. He is also a member of the Zakat & Tax Instance Committee and is a director of the Saudi Accounting Association Board. Dr. Al Suhly has published several scientific researches. He holds a Doctorate in Accounting from Melbourne University.



**Dr. Waleed Addas** - Independent

Dr. Addas works with International Energy Forum, Riyadh as Director of Finance and Administration. Prior to joining the IEF, he was the Chief of Programs and Portfolio Monitoring at the Islamic Development Bank. Dr. Addas holds a Doctorate in Economics from International Islamic University Malaysia

**Jerry E. Todd Jr.** - Member

Mr. Todd is the Managing Director, Investment Banking of Jadwa Investment. Prior to joining Jadwa, he was Associate Principal at McKinsey & Company. He assisted large customers on different areas of investment banking, such as identifying and evaluating investment opportunities, developing organic growth options, and regulatory filings. He holds an MBA from Cornell University

**Sami Al Zakri** – Member

Mr. Al Zakri is Head of Real Estate Advisory in Jadwa Investment. He has more than 10 years of experience in Islamic banking and distribution of investment products & services. He holds a BS degree from King Fahad University of Petroleum and Minerals in Management Information Systems.

This Fund Board also serves as board of directors for the following Jadwa investment funds:

- Jadwa Saudi Equity Fund
- Jadwa GCC Equity Fund
- Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund
- Jadwa US Dollar Murabaha Fund
- Jadwa Global Sukuk Fund
- Jadwa World Equity Fund
- Jadwa Emerging Markets Equity Fund
- Jadwa Aggressive Allocation Fund
- Jadwa Balanced Allocation Fund
- Jadwa Conservative Allocation Fund
- Jadwa Africa Equity Freestyle Fund
- Jadwa Saudi Equity Index Fund
- Jadwa GCC Equity Index Fund
- Jadwa Co-Investment Fund (Saudi Lube Oil)

**14. Fund manager**

The Fund is managed by Jadwa Investment, which has its principal office located in Riyadh at the following address:

PO Box 60677  
Riyadh 11555  
Kingdom of Saudi Arabia

No other business activities or interests of the Fund Manager or its directors are likely to have any material conflicts of interest that may affect performance of its obligation to the Fund.

**15. Custodian**

Jadwa Investment  
PO Box 60677  
Riyadh 11555  
Kingdom of Saudi Arabia

**16. Auditor**

Deloitte & Touche Bakr Abulkhair & Co  
PO Box 213,  
Riyadh 11411,  
Saudi Arabia

**17. Annual audited financial statements**

The Fund Manager will prepare audited financial statements for the Fund as of the end of each Gregorian calendar year, within 90 calendar days from year end.



The Fund Manager shall also prepare and make available reviewed interim statements semi-annually within 45 calendar days from the mid-year.

The financial statements will be available on the Fund Manager's website. Unit holders or prospective unit holders may also request these statements by e-mail or from Head Office of the Fund Manager

#### **18. Characteristics of the units**

The Fund Manager may issue an unlimited number of units in the Fund, all of same class. Each unit represents an equal common interest in the Fund. Units may be redeemed only from the Fund Manager and are not transferable.

All units are held in uncertificated form. The Fund Manager maintains a record of all unit holders. Following every transaction, the investor will receive a confirmation containing full details of the transaction.

If and when the Fund is liquidated, all its units shall be entitled to a proportionate share in the net assets available for distribution to unit holders.

Each investor owns an undivided interest in the assets of the Fund, based on the net asset value of the units held by him.

#### **19. Unit Price**

Unit price at inception: SAR 100

#### **20. Compliance with Shariah Principles**

Jadwa Investment's Shariah Committee reviews all its businesses, activities and products including this Fund.

The Shariah Committee has approved the process for the Fund's investments in securities. The Fund manager complies with the approved process and the Shariah Committee certifies its ongoing compliance with the approved process, based on a quarterly report from the Shariah Compliance Officer who reports to the Shariah Committee directly. The Shariah Guidelines Appendix describes the rules that the Fund applies on the underlying investment to be Shariah compliant

#### **21. Shariah Committee**

The Shariah Committee is comprised of the following scholars:

##### **H.E. Sheikh Dr. Abdulla Al Mutlaq (Chairman of the Shariah Committee)**

Member of the Senior Ulema Board, former Chairman of the comparative Fiqh, Imam Mohammed Bin Saud Islamic University, a member of Shariah Board in a number of financial institutions in the Kingdom of Saudi Arabia.

##### **Sheikh Dr. Muhammad Ali Al Qari bin Eid (Member of the Shariah Committee)**

Professor of Islamic Economics at King Abdulaziz University in Jeddah, expert of the Fiqh Academy of the Organization of Islamic Conference in Jeddah.

#### **22. Investment by the fund manager in the fund**

The Fund Manager may, also invest in units at or after inception of the Fund. Such investment shall be treated by the Fund Manager as a subscription for units in the Fund and consequently, the provisions contained herein with regard to, inter alia, redemptions shall also apply to such subscriptions.

#### **23. Subscription and redemption procedures**

##### Subscription Procedures

Investors wishing to purchase units in the Fund shall do so by completing and delivering to the Fund Manager the subscription application form along with appropriate payment.

Investors may deliver the completed form by mail, by courier or hand, or transmit via authorised electronic media using Investor's user ID and password.



A valid application for subscription is one with which the necessary cleared funds are received by the Fund Manager on or before the cut-off time. A subscription application received after the specified cut-off time is effected on the next applicable Valuation Day.

Subscription to the Fund is through purchase of units based on the next applicable valuation taking into account the cut-off time. The Fund Manager reserves the right to refuse participation by investors in the Fund if, inter alia, such participation would result in violation of regulations applicable to the Fund that may from time to time be imposed by regulatory authorities.

#### Redemption Procedures

Unit holders can request redemption of a part or all of their units by completing and signing a redemption form and delivering the completed form by mail, by courier or hand, or transmit via authorised electronic media using Investor's user ID and password.

All orders to redeem units received by the specified cut-off time will be executed on the next Valuation day. Proceeds of the sale will be made available to the investor four business days after the relevant Valuation day.

If, on any Valuation day, the aggregate requests for redemptions including switching out of the Fund exceed 10% of the Net Asset Value of the previous Valuation Day, the Fund Manager may, defer any redemption and/or switching request on a pro-rata basis so that the total redemptions do not exceed the 10% limit.

Any redemption and switching request so reduced will be effected ahead of subsequent redemption and switching requests received in respect of the next valuation day, subject always to the 10% limit.

The Fund Manager may, at its discretion, defer any redemption and/or switching request if there has been a suspension of dealing on the principal market in which the securities or other assets held by the Fund are dealt, either in general or in relation to assets of the Fund that the Fund Manager reasonably believes to be material to the net asset value of the Fund.

If any redemption would reduce an investor's investment in the Fund to lower than the minimum subscription amount, his entire investment will be redeemed. Proceeds of all redemptions will be paid in the denomination currency of the fund by crediting the account assigned to the investor. .

If there is a difference in currency between the redemption proceeds and account to be credited, the Fund Manager will convert the redemption proceeds at the prevailing exchange rate.

An investor can also opt to receive redemption proceeds by wire transfer in his own name or account. Applicable charges shall be deducted from the redemption amount.

In the normal course the redemption proceeds and other payments will be issued in favor of the sole/first Unit holder's registered name and directly credited to the bank account of the Unit holder as provided in the original Client Account Opening or alternatively may be sent to the registered address of the sole/ first holder.

#### **24. Valuation days / frequency**

The unit price of the Fund is calculated every Sunday and Tuesday (Valuation Day) based on the closing market prices of the underlying securities on the Valuation Day. In case a Valuation Day is not a business day, the valuation will be calculated on the next regular business day. If, for any reason, the closing market price of an underlying investment is not available as of the Valuation Day, its latest available closing market price will be used in the valuation.

The new unit price is announced on the day following the Valuation Day (Announcement Day). If an Announcement Day is not a business day in Saudi Arabia, the announcement will be made on the next business day.

The cut-off time for subscription and redemption requests is 12 noon on Saturday for the Sunday Valuation and 12 noon on Monday for the Tuesday Valuation.



The unit value of the Fund, for the purpose of subscription or redemption of units, is calculated by subtracting from the value of the total assets of the Fund the amount of its liabilities including the accrued fees. The unit price is determined by dividing such resulting figure by the total number of outstanding units in the Fund on the relevant Valuation day.

The Fund NAV shall be published on the website of the Fund Manager on the announcement day. The NAV shall also be published on the website of Tadawul.

#### **25. Dilution Charge**

If an investor redeems units within 30 days of their purchase, the Fund may levy a charge equal to 1% of the value of units redeemed, to compensate the Fund for the costs incurred due to such early redemption.

Any such charge applied shall be made against units redeemed on a "first-in-first-out" basis.

#### **26. Winding-up and the appointment of a liquidator**

The Authority shall have the power to appoint a replacement fund manager or a liquidator as appropriate, in accordance with Investment Fund Regulations issued by the Authority

#### **27. Termination**

The Fund Manager reserves the right to terminate the Fund by giving at least sixty (60) days notice to unit holders after obtaining approval from the Authority.

In such case the Fund's assets will be liquidated, its liabilities discharged, and the remaining proceeds of such liquidation distributed to the unit holders in the proportion which their units bear to the total units then ascertained by the Fund Manager to be in issue.

#### **28. Reporting to unit holders**

- a) The Fund Manager will produce a statement at the end of each calendar quarter showing the investor's transactions during the quarter and the number and value of units held by him at quarter-end. The statement will be sent to the mailing address provided by the investor on the agreement, unless notification of an address change has been provided in writing.
- b) In case of any statement error or other enquiry, the Fund Manager should be advised within 30 days from the statement date otherwise the statement will be considered as correct.
- c) The previous year's actual fees and expenses as well as the performance data will also be available on the Fund Manager's website and at the Head Office of the Fund Manager.
- d) All references to a period of time in these Terms and Conditions shall be according to the Gregorian calendar.

#### **29. Conflicts of interest**

Where a Fund Manager or his sub-manager may have a material conflict of interest between the interests of this Fund and the various other funds under its management, the Fund Manager will make a full disclosure to the Fund Board as soon as feasible.

The procedure for dealing with conflicts of interest will be made available on request.

#### **30. Voting rights policies**

The Fund Board shall consult with the compliance officer and approve overall policies regarding voting rights attributed to an investment fund because of securities included in its portfolio of assets. The Fund Manager, at his own discretion, shall exercise or not exercise any voting rights after consultation with the compliance officer



### 31. Changes to the terms and conditions.

- The Fund Manager may amend the terms and conditions of this Agreement by sending to the investor a written notice describing the relevant changes. Any material changes will be made after obtaining approval from the Authority and the Shariah Committee and will become effective after the expiration of sixty (60) days from the date the notice is sent to the investor. No amendment shall affect any outstanding orders, instruction(s) or transactions or any legal rights or obligations which may already have been granted or undertaken.
- If any provision or condition of this Agreement shall be held to be invalid or unenforceable by any court or regulatory body or others, such invalidity or unenforceability shall attach only to such provision or condition. The validity of the remaining provisions shall not be affected thereby and this Agreement shall be carried out as if any such invalid or unenforceable provision or condition was not contained herein.
- The rights and remedies of the parties in connection with this Agreement are not exclusive of any other rights or remedies provided by laws.

### 32. Complaints procedure

In the event of a complaint about the services covered by this Agreement the investor should contact the Compliance Officer of the Fund Manager. Details of the complaints handling process are available on the Fund Manager's website. Investors may also request copy of the same at the Fund Manager's Head Office.

### 33. Compliance with Investment Fund Regulations

This Agreement is subject to Investment Fund Regulations issued by the Authority, based on the Capital Market Law and the rules made there under, including the Authorised Persons Regulations; all other applicable rules and regulations that may be in force from time to time. The agreement contains full, true and plain disclosures of all material facts relevant to the Fund

### 34. Summary Financial Disclosure

In reference to articles 11, 12, 13 & 25 the following table shows fees and expenses charged during 2008.

#### Fees

Subscription fees	Up to 3% deducted from each subscription
Management fees	1.95% per annum accrued pro-rata at each valuation

#### Fund's actual expenses in 2008 vs. maximum permitted expenses

	Maximum limit as % of Average AUM	Expenses during 2008 (in SAR)	
		Permitted	Incurred
Fund Board	0.10%	60,257	12,000
Audit	0.10%	60,257	30,000
Custodial charges	0.50%	301,284	-
Legal	0.25%	150,642	-
Islamic Financing Cost (if needed)	0.25%	150,642	-
Registration / units handling fees	0.30%	180,770	60,257
Others	0.50%	301,284	68,000
<b>Total</b>	<b>2%</b>	<b>1,205,136</b>	<b>170,257</b>
<b>Expenses to Average Assets Ratio</b>			<b>0.28%</b>

The actual expenses ratio of 0.28% compares favorably by permitted expenses of 2%



**Dilution charge (payable to the Fund in case of redemptions within 30 days of purchase)**

	Limits permitted	Actual charged
Dilution charge	1%	Nil

**35. Regulations**

This Agreement constitutes a legally binding document that governs the basis on which the Fund Manager manages the Fund. The investor confirms that it acts as principal and not as agent or otherwise on behalf of someone else in its dealings with the Fund Manager. The investor also confirms that his investment objectives are in line with the defined objectives of the Fund.

This Agreement takes effect once the Fund Manager receives from the investor an executed copy of this Agreement.

If there is any conflict between this Agreement and any of the Regulations, the latter shall prevail to the extent of the inconsistency.

The Fund Manager may take, or refrain from taking, any action it considers necessary to ensure compliance with any such Regulations and it will not be liable in respect of any such action taken in good faith. Whatever the Fund Manager does, or refrains from doing, in order to comply with the Regulations will be binding on the investor. Any actions it takes, or refrains from taking, for the purpose of complying with the Regulations will not render the Fund Manager or any of its directors, officers, employees or agents liable.

This Agreement applies identical terms and conditions to all unit holders and contains all the terms agreed between the Fund Manager and the investor and supersedes any prior agreement, understanding or arrangement between them, whether oral or in writing. No representation, undertaking or promise shall be taken to have been given or be implied from anything said or written in negotiations between the Fund Manager and investor prior to this Agreement except as expressly stated herein. Neither the Fund Manager nor the investor shall have any remedy in respect of any untrue statement made by the other upon which that party relied in entering into this Agreement (unless such untrue statement was made fraudulently or was as to a fundamental matter including a matter fundamental to the other party's ability to perform its obligations under this Agreement) and that party's only remedies shall be for breach of contract.

The investor acknowledges that all transactions under this agreement are subject to the aforementioned regulatory requirements and the Investor shall not thereby be given any independent legal or contractual rights with respect to such requirements.

**36. The Investor**

The investor can be a single person, joint person, an establishment, a partnership or a limited liability company, or any other entity.

In the event that the investor is two or more persons then, unless indicated otherwise, an investment made in the Fund shall be considered the joint property of such persons who, individually and severally, authorise the Fund Manager to act upon written instructions of all, both, or any one of such persons.

All details given by the investor to the Fund Manager in relation to his contact particulars are, and shall remain current and complete.

In the event that the investor is an establishment, a partnership or a limited liability company then, prior to such an investor commencing investments in the Fund, such investor shall furnish to the Fund Manager a copy of its Commercial Registration, Articles of Association, Partnership Agreement, corporate resolutions listing the authorised signatories, or any other documentation deemed necessary, in a form satisfactory to the Fund manager.

The Fund Manager reserves the right to refuse an investor's application if the Fund Manager is not satisfied with any part of the documentation supplied



### **37. Investment Information and Advice**

The investor acknowledges that

- (i). any market recommendations and information communicated to him by the Fund Manager or by any person employed by or representing the Fund Manager, does not constitute an offer to buy or sell units in the Fund,
- (ii). such recommendation and information, although based upon information obtained from sources believed by the Fund Manager to be reliable, may be based solely on the Fund Manager's opinion and that such information may be incomplete and may be unverified, and
- (iii). the Fund Manager makes no representation, warranty or guarantee as to, and shall not be responsible for, the accuracy or completeness of any information furnished to the investor.

The investor acknowledges that the Fund Manager and/or its officers, directors, affiliates, associates, stockholders or representatives may have a position in or may intend to buy or sell securities, and that their market position may not be consistent with the securities held by the Fund

### **38. Fund Management and Third Party Services**

Under the agreement, the investor along with all others investing in the Fund, requests and authorizes the Fund manager to invest the Fund's assets in accordance with its investment objectives and strategies.

The investor authorizes the Fund Manager to appoint, on such terms as the Fund Manager sees fit, any investment company, bank, broker, trust company, member firm of any securities exchange, or other financial institution, inside or outside the Kingdom, to act as investment advisor or sub-manager, correspondent bank, broker or securities dealer and to provide custodian, safe-keeping or any other services in respect of cash or investments in the Fund.

The Fund Manager exercises reasonable professional care and applies the standards required under the Authorized Persons Regulations in the selection of third parties to render services in connection with any investments and transactions therein. The investor accepts that any third party firm or individual acts as an independent contractor, not as an agent of the Fund Manager, and the Fund Manager shall not be liable for any act or omission by any such party nor shall the Fund Manager be liable for any losses, damages, liabilities or expenses incurred by the investor arising from the failure of any such party to perform their functions correctly, accurately or within the customary or requisite time, or from the insolvency of any such party.

Assets in a Fund may be used as security for a Sharia-approved indebtedness at the discretion of the Fund Manager, provided that such indebtedness does not exceed 10% of the Fund's assets.

Redemption of units and the payment of Fund liabilities can be effected only from the assets of the Fund, without recourse to the assets of the Fund Manager or any delegated party. An investor obtains no specific rights to the whole or any specific part of the underlying investments in the Fund's portfolio.

The Fund Manager provides the Fund Board with all necessary information relating to the Fund, to enable the Fund directors to perform their duties completely.

### **39. Confidentiality**

Details of the Fund transactions shall be treated as confidential, except to the extent that information is disclosed

- (a) pursuant to any applicable law, regulation or code of conduct, or
- (b) by order of a court of law, or
- (c) in response to an inquiry by an exchange or any regulatory or other governmental authority concerning information reasonably required by them in the course of their official duties, and subject to assurances that such information will be used only for the purposes specified and will otherwise be kept confidential



The Fund Manager may disclose details of the investor's relationship with the Fund Manager to authorised third parties with whom the Fund Manager deals in the performance of the agreed investment services on behalf of the investor, for their confidential and internal use and/or as a requirement of processing transactions on behalf of the investor. The investor understands that such information may then become subject to disclosure under the laws of other jurisdictions.

#### **40. Limitation of the Fund Manager's liability**

Neither the Fund Manager nor any affiliate of the Fund Manager, nor any of the Fund Manager's or its affiliates' respective directors, officers, employees or agents shall be liable to the investor for any loss, damages, costs, expenses or other liabilities suffered by the investor or the Fund's assets, unless such outcome is caused by such persons' negligent action or omission.

Under no circumstances shall the Fund Manager or any affiliate of the Fund Manager, or any of the Fund Manager's or its affiliates' respective directors, officers, employees or agents, be liable to the investor for indirect or consequential losses, including any failure to realize any profit, advantage or opportunity.

Without prejudice to the foregoing provisions of this Agreement, and for the avoidance of doubt, the investor expressly acknowledges and agrees that:

- (a) the Fund Manager makes no representation or warranty as to the performance or profitability of any underlying investments in the Fund and the Fund Manager shall have no liability or responsibility for any decline in the value of an underlying investment or the Fund assets;
- (b) the Fund Manager shall be entitled to rely, in the performance of its obligations hereunder, on the opinion and statements of third party professional advisors which it will select with reasonable care and instruct in good faith and shall not be liable to the investor for any adverse effect of having relied thereon

The above limitations on the Fund Manager's liability apply in so far as they are not inconsistent with the Fund Manager's obligations under the Capital Market Law or the Regulations.

#### **41. Dividends and Distributions**

The Fund is a capital growth income accumulation Fund whereby its dividends and any net income will be reinvested in the Fund and not distributed as dividends on the units. Reinvestment of income will be reflected in the value and price of the units.

#### **42. Switching between Funds**

Investors may also switch their holdings from this Fund to various other fund(s) managed by the Fund Manager by completing and signing the Switch Form. The switch will be treated as redemption from this Fund and subscription into the selected fund(s), and will be subject to the Terms and Conditions of the relevant fund(s).

Switches between funds will be executed on the next applicable Valuation day(s) for each of the funds. The Fund Manager will deduct subscription fee applicable to the fund that the investor is switching into. If the currencies of the two funds are different, the Fund Manager will convert the proceeds at the then prevailing exchange rate.

If as a result of switching out of the Fund, an investor's holdings would fall below the minimum initial subscription specified, the Fund Manager may switch the entire holding into the new fund the investor had applied to switch into.

If the Fund being switched into is suspended, the net proceeds of such redemption will be held for and on account of the investor and its investment in the requested Fund will be effected on the earliest feasible Valuation day. The Fund Manager shall not be liable for any claim or demands whatsoever for any actual or opportunity loss incurred by the investor



#### **43. Temporary Suspension of Net Asset Value Calculation**

The Fund Manager may temporarily suspend dealing in the Fund if, in the opinion of the Fund Manager, the valuation of its assets is not feasible.

#### **44. Segregation of Fund Assets**

The Fund Manager maintains records and accounts with respect to the assets, liabilities, income and expenses pertaining to the Fund and the Fund's assets are clearly segregated from those of the Fund Manager and the custody of cash and securities owned by the Fund is maintained at reputed counterparties selected by the Fund Manager conforming to the Authorised Persons Regulation and Investment Funds Regulations.

Each investor owns an undivided interest in the assets of the Fund, based on the net asset value of the units held by him. The Fund Manager is authorised to exercise all rights attached to the underlying investments held by the Fund including, but not limited to, voting rights and the rights to attend general meetings of the company concerned.

Redemption of units and the payment of Fund liabilities can be effected only from the assets of the Fund, without recourse to the assets of the Fund Manager, or any delegated party. An investor obtains no specific rights to the whole or any specific part of the underlying investments in the Fund.

#### **45. Mailing Address**

The investor shall be responsible for providing the Fund Manager with his current contact particulars including mailing address, electronic mail (e-mail), landline and mobile telephone numbers at all times and for advising the Fund Manager promptly of any change therein.

All statements, advices and other written communications by the Fund Manager shall be mailed, or e-mailed, to the investor's mailing/electronic address provided in the agreement or to such other address as shall have been furnished by the investor to the Fund Manager in writing.

In the event that investor does not provide the Fund Manager with a correct mailing and/or electronic mail address or specifically advises the Fund Manager that he does not wish to receive any mailings, including statements and advices, with respect to their investments, then the investor is deemed to have agreed to indemnify and hold the Fund Manager harmless in respect of, and to waive, all of his rights or claims against the Fund Manager arising directly or indirectly from the non-provision of statements, advices or other information relating to the investment, or because of such non-provision, the investor's inability to respond to or seek rectification of any errors or alleged errors in such statements, advices, or other information.

#### **46. Electronic Services**

The investor understands and agrees that the Fund Manager may communicate with the investor through Electronic mail providing confirmations, periodic account statements, prospectuses, proxy statements and reports in lieu of sending a hardcopy of these documents or communications, and these documents shall be deemed to be "written" documents for purposes of law that require delivery of a written document. (The Fund Manager will mail a hardcopy of these documents or communications to the investor's mailing address upon written request.) Notices and other communications delivered to the electronic mail address provided by the investor shall, until the Fund Manager has received notice in writing of any different electronic mail address, be deemed to have been personally delivered to the investor whether actually received or not. The investor agrees to notify the Fund Manager promptly of any change in the investor's electronic mail address. The investor understands and agrees that any electronic mail, order or other message the investor sends to the Fund Manager through electronic media shall be deemed "signed" by the investor if transmitting it requires investor's user ID and password.

The investor acknowledges that if he undertakes subscription or redemption transactions on-line (via internet), he will be exposed to risks associated with the system including, but not limited to, the failure of hardware, software and communications. The result of any system failure may be that the investor's order is either not executed according to his instructions or is not executed at all.



Disclaimers:

a) Internet/Phone failures:

Since the Fund Manager does not control signal power, its reception or routing, configuration of the investor's equipment or reliability of its connection, the Fund Manager cannot be responsible for communication failures, distortions or delays when the investor communicates subscription or redemption orders on-line (via Internet).

b) Password protection:

The investor is obliged to keep passwords secret and ensure that third parties do not obtain access to the on-line facilities. The investor will be liable to the Fund Manager for orders executed by means of the investor's password even if such use may be wrongful

The investor agrees that the Fund Manager and its respective officers, directors, employees, agents or affiliates will not have any liability to the investor or any other person whose claims may arise through the investor for consequential, incidental, special or indirect damages (including but not limited to, lost profit) that result from inconvenience, delay or loss of the use of Electronic Services even if the Fund Manager has been advised of the possibility of such damage.

#### **47. Force Majeure**

- The Fund Manager shall not be in breach of its obligations under this Agreement and shall not be liable to the investor for any loss caused directly or indirectly by Force Majeure, including, without limitation, acts of government, war (whether declared or undeclared), civil commotion, insurrection, embargo, exchange or market rulings, suspension or trading, inability to communicate with market makers for whatever reason, breakdown of the computer systems of third parties or other machine failure, labor disputes, impediments to the supply of goods or equipment, or any other cause or conditions beyond the control of the Fund Manager;
- If any Event of Force Majeure occurs, the date(s) for performance of the obligation(s) affected shall be postponed for so long as is made necessary by the Event of Force Majeure.
- The Fund Manager shall use all reasonable endeavors to minimize the effects of any Event of Force Majeure

#### **48. Due diligence and suspicious operations**

The investor ensures that the monies used to subscribe to the Fund are not of suspicious or criminal origin. If the Fund Manager detects that the structure or size of the investor's orders deviate from normal or they have no obvious financial purpose or they do not match with the investor's financial position or business operations, or if the Fund Manager has reason to suspect the legal origin of monies related to the business operations, the Fund Manager is obliged to discontinue operations for investigation or refuse business and immediately inform the Anti-Money Laundering authorities of the situation and deliver any information and documents on request which may be important to investigate the suspicion.

The Fund Manager reserves the right to carry out the transactions for business reasons after which the matter must be reported to the Anti-Money Laundering authorities immediately. The Fund Manager is not according to law allowed to inform the investor of the notification of the suspicious transaction.

#### **49. Sharing of Information**

Information necessary to open the investor's account, processing his transactions and to comply with applicable laws will be shared to the extent required between the Fund Manager and third parties (banks and agents) selected by the Fund Manager. The investor also agrees that such information may also be shared with authorities.

#### **50. Notices**

Any notice, consent, request, claim, demand, instruction or other communication (together the "Notices") given or made hereunder shall be deemed to be sufficiently given or made if in writing and delivered by post-paid registered mail or express courier service (with way bill confirmation) or facsimile delivered or sent to the unit holder at his address or fax number or email address provided by him.



Damages resulting from the use of the postal services, courier and electronic means of communication, especially from loss, delay, misunderstanding, mutilation or double dispatch are to be borne by the unit holder, provided that the Fund Manager has not acted with negligence. In case of litigation, the onus of proof is borne by the unit holder.

**51. Death of the Investor**

In case of an individual investor, these terms and conditions shall be fully binding upon the heirs, executors, administrators, personal representatives, trustees and successors of the investor and the investor's agreement to these terms and conditions shall not be terminated automatically upon the death or disability of the investor.

In the event that the investor is a legal entity, this Agreement shall not terminate automatically on the death, disability, insolvency or dissolution of any partner or shareholder therein.

Notwithstanding the foregoing, however, the Fund Manager shall be entitled, at its sole discretion, to suspend any dealings in connection herewith, pending receipt by the Fund Manager of a court order, power of attorney or other evidence satisfactory to itself of the authority vested upon the heirs, executors, administrators, personal representatives, trustees or successors to permit such dealings

**52. Law and Jurisdiction / Language**

This agreement shall be governed and construed in accordance with the laws applicable in Kingdom in accordance with Shariah.

The Fund Manager and the investor will seek to amicably resolve any dispute arising out of or in connection with this Agreement and the matters contemplated herein. In the event that a dispute cannot be settled amicably within thirty (30) days of notice been given, it shall be referred to the Committee for Resolution of Securities Disputes.

Investors recognize and accept that the purchase and sale of assets, investments and property and other related activities outside Kingdom shall also be subject to all applicable laws and regulations in the respective jurisdictions where such transactions are executed or where such assets, investments or properties are located.

This agreement may be executed in both the English and Arabic languages. In case of any difference in meaning between the English and Arabic texts, the Arabic text shall prevail, provided that the Arabic text shall be interpreted with due consideration given to the English text”



## Appendix

In the name of Allah, The Beneficent, The Merciful

### **Shariah Guidelines for the Fund's investment in Shares**

The Shariah Committee believes that it is acceptable to buy and sell shares of joint stock companies with permissible businesses in accordance with following criteria:

- Investment should be limited to companies that have a permissible business, such as the production of beneficial goods and services in the industry, agriculture and trade activities. Investment is not allowed in companies whose main activity is one or more of the following: Financial institutions such as traditional banks that deal with interest or financial instruments that violate Shariah rules, traditional insurance companies, production and distribution of alcohol or tobacco, production and distribution of meat not slaughtered according to Shariah rules and pork and its derivatives, management of casinos, gambling halls and production of games such as slot machines, production and distribution of pornographic films, books and magazines, satellite channels and cinemas, restaurants, hotels and places of entertainment that provide prohibited services such as sale of alcohol and finally any other activity that Shariah Board decides not to invest in.
- **The Fund may not invest in a company's shares where the sum of cash, deposits and receivables divided by the immediately preceding 12-month average market capitalization, exceeds 70%.**
- **The Fund may not invest in a company's shares where interest-bearing debt divided by the immediately preceding 12-month average market capitalization, exceeds 33%.**
- **The Fund may not invest in company's shares where the sum of cash, deposits and interest bearing securities divided by the immediately preceding 12-month average market capitalization, exceeds 33%.**
- **The Fund may not invest in a company shares where interest earned divided by net income, where such income is derived from interest bearing securities, deposits or any other prohibited sources, exceeds 5%.**
- Investment in joint stock companies should be purified. The Fund Manager will determine the Fund's impure income and deposit it in a special account in order to distribute to charitable activities.
- Finally, trading is not allowed in the following instruments: Futures contracts, options contracts, SWAPs and preferred stocks.



لقد قمت/قمنا بقراءة الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق وفهم ما جاء بها والموافقة عليها وتم الحصول على نسخة منها والتوقيع عليها.

I / we have read and understood the above Terms and Conditions and confirm my / our acceptance by signing a copy of this agreement.

إسم المستثمر: \_\_\_\_\_

التوقيع: \_\_\_\_\_ التاريخ: \_\_\_\_\_

نيابة عن الشركة: \_\_\_\_\_

المفوض (المفوضين) بالتوقيع: \_\_\_\_\_

ختم الشركة: \_\_\_\_\_

العنوان: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

البريد الإلكتروني: \_\_\_\_\_ رقم الجوال: \_\_\_\_\_

رقم الهاتف: \_\_\_\_\_ رقم الفاكس: \_\_\_\_\_

**Client/Investor's Name:** \_\_\_\_\_

Signature: \_\_\_\_\_ Date: \_\_\_\_\_

For Corporate Clients / Investors: \_\_\_\_\_

Authorized Signatory(ies): \_\_\_\_\_

Company's Stamp:

Address(es): \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Email: \_\_\_\_\_ Mobile: \_\_\_\_\_

Phone Number: \_\_\_\_\_ Fax Number: \_\_\_\_\_