



صندوق جدوى للصكوك العالمية

بسم الله الرحمن الرحيم

الشروط والأحكام

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

هذه نشرة خاصة بالشروط والأحكام الخاصة بصندوق جدوى للصكوك العالمية، 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 بموجب المرسوم الملكي رقم م/30 بتاريخ 1424/6/2 هـ (وأي تعديلات على النظام تقرر من وقت لآخر)؛

"الجهة التنظيمية" أو "المنظم" 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 (وأي تعديلات على النظام تقرر من وقت لآخر)؛

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

"الصندوق" يعني صندوق جدوى للصكوك العالمية؛

"الوحدة" تعني حصة مشاعة 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 وتخفض بإسترداد مالكي الوحدات لجزء أو كامل هذه الوحدات. لمالكي الوحدات الحق في إسترداد وحداتهم بناء على قيمة صافي الأصول في أيام الإسترداد المعتمدة؛

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

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



"صكوك" تعني الأوراق المالية التي تصدرها الحكومات أو الشركات لغرض التمويل لمدة محددة، وهي مؤمنة بالأصول التي تمتلكها الجهة المصدرة، ويمثل كل صك حصة مشاعة في أصل أعتد عليه لإصدار تلك الأوراق.

1. اسم صندوق الإستثمار
صندوق جدوى للصكوك العالمية.

2. عنوان المركز الرئيسي لمدير الصندوق
جدوى للإستثمار
ص.ب. 60677
الرياض 11555
المملكة العربية السعودية
الموقع الإلكتروني: www.jadwa.com

3. تاريخ الإنشاء
08 أكتوبر 2007 م

4. الجهة التنظيمية
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 الشروط والأحكام
23 مايو 2009 م

6. الحد الأدنى لمبالغ الإستشارك والإسترداد
الحد الأدنى للإشتراك: 15,000 دولار أمريكي.
الحد الأدنى للإضافة: 5,000 دولار أمريكي.
الحد الأدنى للإسترداد: 5,000 دولار أمريكي (شريطة أن لا تتخفص قيمة ما يمتلكه المستثمر بعد إجراء عملية الإسترداد عن الحد الأدنى للإشتراك).

7. عملة الصندوق
الدولار الأمريكي. وإذا كانت المبالغ المدفوعة للإشتراك مقومة بعملة تختلف عن عملة الصندوق، أو في حال إختلاف عملة الحساب الذي سيقيد فيه مبلغ الإسترداد عن عملة الصندوق، فسيقوم مدير الصندوق بتحويل العملة بسعر الصرف السائد آنذاك.

8. الأهداف الإستثمارية للصندوق
يهدف الصندوق إلى تحقيق عوائد مماثلة للعوائد السوقية من خلال الإستثمار في محفظة متنوعة من الصكوك المحلية والإقليمية والعالمية.

9. الإستراتيجيات الأساسية للإستثمار
يستثمر الصندوق أصوله بشكل أساسي في محفظة متنوعة من الصكوك العالمية الحكومية وشبه الحكومية والصكوك المصدرة من قبل الشركات والصكوك القابلة للتحويل. بالإضافة إلى الصكوك فيإمكان الصندوق أن يستثمر في عمليات تمويل المشاريع والتمويل المركب شريطة التوافق مع الضوابط الشرعية وسيستثمر الفائض النقدي للصندوق، متى ما وجد، في صفقات مرابحة قصيرة الأجل.

لا ينوي مدير الصندوق أن يقترض بغرض الإستثمار، ولكن بإمكانه استخدام حق الإقتراض لمواجهة طلبات الإسترداد.



إن المؤشر الاسترشادي لأداء الصندوق هو مؤشر داو جونز سيتي جروب® للصكوك.

10. المخاطر الرئيسية

يندرج الصندوق ضمن فئة صناديق المخاطر المتوسطة، وفيما يلي بعض المخاطر الرئيسية التي قد يتعرض لها الصندوق على سبيل المثال لا الحصر:

مخاطر السوق

تعد التقلبات السعرية السوقية المخاطرة الأساسية في الصندوق حيث قد تؤدي إلى تذبذب قيمة الإستثمارات المدارة في الصندوق.

قد تتأثر قيمة الصندوق بتغيرات الظروف الاقتصادية، وخاصة معدلات العوائد على الأوراق المالية في السوق، والمخاطر السياسية، ولا يقدم مدير الصندوق أية ضمانات بأن إستراتيجيات الصندوق الإستثمارية ستحقق أهدافه الإستثمارية.

تعتبر الصكوك من فئات الأصول الجديدة في مجال إدارة الإستثمار الإسلامي، ونظراً لذلك فقد تنشأ بعض الحالات الجديدة التي لم يشهدها مدير الصندوق من قبل.

الخطر الإئتماني

قد يخفق مصدر الصك في دفع الربح و/ أو إعادة مبلغ الصك الأساسي عند إستحقاقه كنتيجة (على سبيل المثال لا الحصر) لمخاطر التسبيل أو مخاطر التلف أو مخاطر الأداء أو أي مخاطر أخرى ذات علاقة بالأصول المدارة. بالإضافة إلى ذلك، فإن تغير القوة المالية للمصدر أو تغير التصنيف الإئتماني للصك قد يؤثر على قيمته، وبناء عليه فإن أداء الصندوق ككل سيتأثر.

مخاطر الاستدعاء

قد تتضمن بعض الصكوك المدارة في الصندوق خيار استدعاء يتيح لمصدرها أن يقوم بعملية الاستدعاء قبل موعد الاستحقاق، ومن شأن ذلك أن يعرض الصندوق إلى مخاطر إعادة الإستثمار في وقت لا تتوفر فيه للصندوق صكوك بعوائد مماثلة.

مخاطر العملة

قد يؤدي تذبذب أسعار صرف عملات الأوراق المالية تحت الإدارة إلى زيادة أو إنخفاض قيمة الوحدات وفقاً لما يقتضي الحال.

مخاطر السيولة

نظراً لأن الحد الأقصى الذي حدده مدير الصندوق لمبلغ الإسترداد لأي يوم تعامل هو 10% من صافي أصول الصندوق، فبناء عليه قد لا يتم تنفيذ طلب إسترداد المستثمر بشكل كامل.

مخاطر تضارب المصالح:

تتضمن مسؤوليات الأمانة التي تقع على عاتق مدير الصندوق واجب القيام بشؤون الصندوق بما فيه مصلحة مالكي الوحدات، ويتعين عليه إدارة الصندوق بأمانة وحسن نية. وعلى أي حال، فقد يحدث أن يكون لمدرء مدير الصندوق ولمسؤوليه ولموظفيه، ولحلفاء مدير الصندوق صلة فيما يتعلق بأنشطة وعمليات الصندوق بالنيابة عن صندوق آخر أو عميل آخر قد تتضارب مصالحه مع مصالح الصندوق. وفي هذه الحالة، سيتم الإفصاح إلى مجلس إدارة الصندوق لاتخاذ قرار بشأنه.

لا يعتبر الإستثمار إيداعاً لدى بنك محلي يسوق أو يبيع الأوراق المالية أو تابع لصندوق الإستثمار. وبناء عليه فقد ينخفض سعر الوحدة كما أنه قد يرتفع، وقد لا يحصل المستثمر عند الإسترداد على كامل المبلغ الذي استثمره في الصندوق.



ويقر المستثمر بأن مدير الصندوق قد قام بتوحيته بالمخاطر المصاحبة للاستثمار و/أو المتاجرة في الأوراق المالية والإستثمارات الأخرى، والتي قد تتسبب في خسارة رأس المال المستثمر، كما يدرك المستثمر تلك المخاطر.

11. الرسوم والمصاريف

أتعاب الإدارة:

يدفع الصندوق أتعاب إدارة سنوية إلى مدير الصندوق قدرها 1% نظير إدارته للصندوق، وتحتسب أتعاب الإدارة وتتراكم في كل يوم تقويم بناء على قيمة صافي أصول الصندوق.

رسوم الاشتراك:

تحتسب رسوم اشتراك مقدارها 1% 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، وبحد أقصى 1% من معدل أصول الصندوق، مثل رسوم ومصاريف المراجعة ومصاريف ومكافئات أعضاء مجلس إدارة الصندوق والمصاريف الأخرى المستمرة، ومنها على سبيل المثال دون الحصر، رسوم الوساطة والعمولات وخدمات الطرف الثالث، كخدمات الحفظ والتقارير السنوية وغيرها. ويوضح ملخص الإفصاح المالي رسوم الصندوق والمصاريف التقديرية والمصاريف الفعلية خلال عام 2008م.

وسيتحمل الصندوق جميع المصاريف والرسوم وأي نفقات أو التزامات أخرى تنشأ 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 نيابة عن الصندوق بما فيها رسوم أمين الحفظ الفرعي والوكالة.

12. مجلس إدارة الصندوق

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

- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها؛
- الإشراف، ومتى ما كان ذلك مناسباً، المصادقة أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للائحة صناديق الاستثمار؛
- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق ومسؤول التبليغ عن غسل الأموال وتمويل الإرهاب لديه للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة؛
- إقرار أي تصفية يرفعها المصفي في حال تعيينه؛
- التأكد من اكتمال والتزام شروط وأحكام الصندوق بلائحة صناديق الاستثمار؛
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وأحكام لائحة صناديق الاستثمار؛
- 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 سامبا المالية منذ عام 1999 م. السيد براد حاصل على شهادة محلل مالي معتمد وشهادة ماجستير في اللغويات من جامعة يوتا في أمريكا.

د. محمد سلطان السهلي (عضو مستقل): وهو رئيس قسم المحاسبة بجامعة الملك سعود وعضو لجنة الاعتراض الابتدائية الزكوية 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 كشرط 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 لأسهم الأسواق العربية.
- صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي.
- صندوق جدوى للمرابحة بالدولار الأمريكي.
- 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 الأسهم السعودية.
- صندوق جدوى لمؤشر الأسهم الخليجية.
- صندوق جدوى الاستثماري المشترك (زيوت تشحيم لوب السعودية).



13. مدير الصندوق

تقوم جدوى للإستثمار بإدارة الصندوق، ويقع مركزها الرئيسي في الرياض وعنوانها البريدي هو:
جدوى للإستثمار
ص . ب. 60677
الرياض 11555
المملكة العربية السعودية

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

14. أمين الحفظ

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

15. المراجع القانوني

ديلويت اند توتش بكر أبو الخير وشركاه
ص.ب. 213
الرياض 11411
المملكة العربية السعودية

16. 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.

17. 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 إستردادها من مدير الصندوق فقط. وسيتم حفظ الوحدات دون إصدار أي شهادات، وسيحتفظ مدير الصندوق بسجل يوضح جميع مالكي الوحدات. وسيستلم المستثمر بعد إجراء أي عملية تأكيداً يحتوي على جميع التفاصيل المتعلقة بالعملية.

إذا تمت تصفية الصندوق، فإن جميع الوحدات ستكون مؤهلة للحصول على حصة متناسبة من صافي أصول الصندوق المتاحة للتوزيع على مالكي الوحدات. هذا وسيملك كل مستثمر حصة غير مجزأة في أصول الصندوق بناء على قيمة صافي أصول الوحدات التي يمتلكها المستثمر.

18. سعر الوحدة

سعر الوحدة عند الطرح الأولي هو 100 دولار أمريكي.

19. الإلتزام 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 للاستثمار في الصكوك، وتقوم الهيئة بالتأكد من التزام مدير الصندوق بهذه الإجراءات من خلال تقرير المراقب الشرعي لدى شركة جدوى الذي يرفع تقاريره مباشرة إلى الهيئة كل ربع سنة. ويلتزم مدير الصندوق في إدارته للصندوق بتطبيق هذه الإجراءات.

20. الهيئة الشرعية

تتكون الهيئة الشرعية لشركة جدوى للاستثمار من الأعضاء التالية أسمائهم:

الشيخ الدكتور عبدالله المطلق (رئيس الهيئة)

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)

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.

21. استثمار مدير الصندوق في الصندوق

بإمكان مدير الصندوق أن يستثمر في وحدات الصندوق عند أو بعد طرح الصندوق. ويعامل هذا الاستثمار كإشتراك في وحدات الصندوق وبناء عليه، فإن الشروط المضمنة في هذه الاتفاقية المتعلقة، من ضمن أمور أخرى، بالإسترداد ستطبق على هذا النوع من الإشتراكات.

22. إجراءات الإشتراك والإسترداد

إجراءات الإشتراك:

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

بإمكان المستثمرين تسليم النماذج المكتملة عن طريق البريد أو البريد السريع أو مناولة باليد أو إرسالها من خلال الوسائل الإلكترونية المعتمدة وذلك باستخدام إسم المستخدم الخاص بالمستثمر ورقمه السري.

سيتم اعتماد نموذج الإشتراك الذي يتم استلامه بالإضافة إلى المبالغ اللازمة من قبل مدير الصندوق عند أو قبل آخر موعد لاستقبال طلبات الإشتراك. ونماذج الإشتراك التي يتم استلامها بعد آخر موعد محدد لاستقبال طلبات الإشتراك ستصبح نافذة في يوم التقويم التالي.

الإشتراك في الصندوق سيكون من خلال شراء الوحدات بناء على تقويم يوم التقويم التالي لآخر موعد لاستقبال طلبات الإشتراك. ويحتفظ مدير الصندوق بالحق في رفض إشتراك أي مستثمر في الصندوق إن كان من شأن ذلك الإشتراك، من ضمن أمور أخرى، أن يؤدي إلى الإخلال باللوائح المتعلقة بالصندوق والتي قد تفرض من وقت لآخر من قبل الجهات التنظيمية.

إجراءات الإسترداد:

بإمكان مالكي الوحدات إسترداد جزء أو كامل وحداتهم بإستكمال وتوقيع نموذج الإسترداد وإيصال النماذج المكتملة إلى مدير الصندوق عن طريق البريد أو البريد السريع أو مناولة باليد أو من خلال إرسالها عبر الوسائل الإلكترونية المعتمدة باستخدام إسم المستخدم الخاص بالمستثمر ورقمه السري.

جميع طلبات الإسترداد التي يتم استلامها قبل آخر موعد لاستقبال طلبات الإسترداد سيتم تنفيذها في يوم التقويم اللاحق. والمبالغ الناتجة عن عملية البيع ستكون متاحة للمستثمرين بعد أربعة أيام عمل من تاريخ التقويم ذي العلاقة.



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

بإمكان مدير الصندوق، وبناء على تقديره المطلق، تأجيل أي طلب إستراد 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 الإستثماري والتي يعتقد مدير الصندوق بدرجة معقولة أنها أساسية لحساب قيمة صافي أصول الصندوق الإستثماري.

إذا كان من شأن أي إستراد أن يخفض إستثمار المستثمر في الصندوق إلى أقل من الحد الأدنى للإشتراك، فسيتم إستراد كامل المبلغ المُستثمر. وسيتم دفع المبالغ المستردة بعملة الصندوق بقيدها للحساب المعين للمستثمر.

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 إلى حسابه الخاص وسيتم خصم رسوم هذه العمليات من قيمة مبلغ الإستراد.

في السياق المعتاد، مدفوعات الإستراد 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.

23. أيام التقويم / التكرار

يحتسب سعر وحدة الصندوق كل يوم ثلاثاء (يوم التقويم) بناء على أسعار إغلاق أسواق الأوراق المالية المدارة يوم التقويم. إذا لم يصادف يوم التقويم يوم عمل في المملكة العربية السعودية، فستجرى عملية التقويم في يوم العمل التالي. إذا لم تتوفر أسعار إغلاق أسواق الإستثمارات المدارة في يوم التقويم، لأي سبب كان، فسيتم إعتداد أسعار الإغلاق السابقة المتوفرة للتقويم.

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

إن آخر موعد لاستقبال طلبات الاشتراك والإستراد هو يوم الاثنين الساعة 12 ظهراً.

يتم إحتساب سعر وحدة الصندوق، بغرض شراء أو إستراد الوحدات، بخصم إجمالي المطلوبات بما فيها الرسوم المستحقة من قيمة إجمالي أصول الصندوق. ويحدد سعر الوحدة بقسمة محصلة العملية السابقة على إجمالي عدد وحدات الصندوق القائمة في يوم التقويم ذي العلاقة. وسيتم الإعلان عن سعر الوحدة في الموقع الإلكتروني لتداول ومدير الصندوق في يوم الإعلان.

24. رسوم الإستراد المبكر

إذا قام المستثمر بإستراد الوحدات خلال 30 يوماً من تاريخ شرائها، فسيقوم مدير الصندوق بخصم رسوم تعادل 1% من المبلغ المسترد تدفع إلى الصندوق وذلك لتعويض الصندوق عن النفقات التي تحملها نتيجة لعملية الإستراد المبكر. وسيتم احتساب هذه الرسوم على الوحدات المستردة بناء على قاعدة "الأول فالأول".

25. التصفية وتعيين المصفي

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



26. إنهاء الصندوق

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

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

27. رفع التقارير 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 الإتفاقية، 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 الشروط والأحكام ستكون وفقاً للتقويم الميلادي.

28. تضارب المصالح

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

29. تعديل شروط وأحكام الصندوق

• بإمكان مدير الصندوق تعديل شروط وأحكام هذه الإتفاقية بإرسال إخطار مكتوب إلى المستثمرين 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 تطل التعديلات تلك الأوامر القائمة أو التعليمات أو العمليات أو أي حقوق أو إلتزامات مالية تم اعتمادها فعلاً أو تم الشروع فيها.

• إذا أعتبر أي من مواد أو شروط هذه الإتفاقية غير صحيح أو غير ساري لدى أي محكمة أو جهة تنظيمية أو شخصية إعتبرية، فإن عدم الصحة أو عدم السريان ينطبق على تلك المادة أو الشرط فقط. صلاحية المواد الأخرى لن تتأثر بسبب ذلك وسيستمر عمل هذه الإتفاقية كما لو أن تلك المادة أو الشرط الغير صحيح أو الغير ساري لم يكن موجوداً.

• لن يتم إستثناء أي حقوق أو معالجات لأطراف ذات علاقة بهذه الإتفاقية من أي حقوق أو معالجات مقدمة بموجب القانون.

30. إجراءات معالجة الشكاوى

في حال وجود أي شكوى فيما يتعلق بالخدمات ذات العلاقة بهذه الإتفاقية، يتعين على المستثمر الاتصال بمسئول الإلتزام لمدير الصندوق. وتفاصيل إجراءات معالجة الشكاوى متاحة أيضاً في الموقع الإلكتروني الخاص بمدير الصندوق. وبإمكان المستثمر طلب نسخة من هذه الإجراءات من خلال المراكز الرئيسية لمدير الصندوق.

31. الإلتزام بلائحة صناديق الإستثمار

تتوافق الشروط والأحكام والمستندات الأخرى للصندوق مع لائحة صناديق الإستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بناء على نظام السوق المالية وما يشمله 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.

32. ملخص الإفصاح المالي

تلخيصاً لما ذكر في المواد 11 و12 و24 يبين الجدول أدناه رسوم الصندوق ومصاريفه الفعلية خلال عام 2008م:

الرسوم

رسوم الاشتراك	1% بحد أقصى تخصم من كل عملية اشتراك.
الرسوم الإدارية	1% 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	
الفعلي	المسموح به		
-	15,278	0.10%	مجلس إدارة الصندوق
4,000	15,278	0.10%	مصاريف المراجعة
-	15,278	0.10%	المصاريف القانونية
-	30,557	0.20%	رسوم الحفظ
-	15,278	0.10%	تكاليف التمويل الإسلامي (متى ما اقتضت الحاجة)
-	15,278	0.10%	التسجيل / رسوم معالجة الوحدات
-	45,835	0.30%	مصاريف أخرى
4,000	152,784	1%	المجموع
0.03%			نسبة التكلفة لمتوسط الأصول

نسبة التكلفة لمتوسط الأصول 0.03% وهي أقل بالمقارنة بالنسبة المسموح بها 1%.

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

33. الأنظمة

تُشكل هذه الاتفاقية المستند القانوني الملزم الذي سيحكم الأسس التي بناء عليها سيقوم مدير الصندوق بإدارة الصندوق. ويؤكد المستثمر على التعامل مع مدير الصندوق كأصيل وليس كوكيل أو لصالح شخص آخر. ويؤكد المستثمر أيضاً على أن أهدافه الإستثمارية تتوافق مع الأهداف المحددة للصندوق. وتعتبر هذه الاتفاقية نافذة عند إستلام 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 أن يتخذ أو يمتنع عن إتخاذ أي إجراء يعتبره ضروري لضمان الإلتزام بأي من هذه الأنظمة ولن يكون مسؤولاً عن أي إجراء يتم اتخاذه بحسن نية. أيما كان ما قام به مدير الصندوق أو إمتنع عن القيام به من أجل الإلتزام بهذه الأنظمة فإن هذا الإجراء ملزم للمستثمر. أي إجراء يُتخذ أو يُحقق في اتخاذه بغرض الإلتزام بهذه الأنظمة لن يجعل مدير الصندوق أو أي من مديره أو مسؤوليه أو موظفيه أو وكلائه مسؤولين قانونياً.



تُطبق هذه الاتفاقية شروطاً وأحكاماً متماثلة على جميع مالكي الوحدات وتحتوي على جميع الأحكام المتفق عليها بين الأطراف ذات العلاقة وتحل محل أي اتفاقية أو تفاهم أو ترتيبات سابقة بين الأطراف، سواء كانت شفوية أو مكتوبة. ولن 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. ولا 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 احتمالي أو كان كأمراً أساسياً بما فيها الأمور الأساسية لإمكانية الطرف الآخر للقيام بالتزاماته ضمن هذه الاتفاقية) ومعالجة ذلك الطرف تكون فقط بفسخ العقد.

يقر المستثمر بأن جميع العمليات المنطوية ضمن هذه الاتفاقية تخضع للمتطلبات النظامية المذكورة آنفاً وبذلك فلا يطلب المستثمر أي حقوق تعاقبية أو قانونية مستقلة فيما يتعلق بهذه المتطلبات.

34. 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، وما لم تتم الإشارة إلى غير ذلك، فإن أي استثمار في الصندوق سيعتبر ملكاً مشتركاً لهؤلاء الأشخاص، منفردين أو متضامنين، ويفوضون 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 فإنه يتعين عليه، قبل أن يبدأ استثماره، تزويد مدير الصندوق بنسخة من السجل التجاري وعقد التأسيس والنظام الأساسي بالإضافة إلى قرار الشركاء الذي ينص على الأشخاص المخول لهم بالتوقيع، أو أي مستند آخر يُعتبر ضرورياً، على أن تكون جميع هذه النسخ بالشكل الذي يقبله مدير الصندوق.

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

35. معلومات الاستثمار والتوصيات

يقر المستثمر بأن:

(أ) أي توصيات متعلقة بالسوق أو معلومات وصلت إليه عن طريق مدير الصندوق أو أي شخص موظف لدى مدير الصندوق أو يمثله، 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، مديره، 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.

36. إدارة الصندوق وخدمات الطرف الثالث

فيما يندرج ضمن هذه الاتفاقية، فإن المستثمر بالإضافة إلى المستثمرين الآخرين في الصندوق، يطلبون من مدير الصندوق ويفوضونه باستثمار أصول الصندوق وفقاً لأهداف واستراتيجيات الصندوق الإستثمارية.



يفوض المستثمر مدير الصندوق لتعيين أي شركة إستثمارية 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 إستثماري 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 الإستثمارات في الصندوق بالشروط التي يرى مدير الصندوق أنها ملائمة.

يمارس مدير الصندوق حرصاً مهنيًا معقولاً ويطبق المعايير المطلوبة بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم فيما يتعلق باختيار الطرف الثالث لتقديم الخدمات ذات العلاقة بالإستثمارات والعمليات. ويقبل المستثمر أن أي طرف ثالث سواء كان منشأة أو فرداً يعمل كمتعهد مستقل وليس كوكيل لمدير الصندوق، كما أن مدير الصندوق لن يكون ملزماً بأي عمل أو الامتناع عن أي عمل يقدمه هذا الطرف ولن يكون مدير الصندوق مسؤولاً عن أي خسائر أو أضرار أو إلتزامات 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 وذلك بناء على تقدير مدير الصندوق، شريطة أن لا تتجاوز هذه الديون ما نسبته 10% من أصول الصندوق.

إسترداد الوحدات ودفع إلتزامات 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. ولا يمكن لأي مستثمر تحويل أو تعيين أي من الحقوق أو الإلتزامات هنا دون موافقة مدير الصندوق الكتابية.

37. السرية

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

(أ) إلتباع 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

(د) لأداء خدمة محددة للصندوق بما فيها، على سبيل المثال دون الحصر، التنفيذ والتسوية وترتيب خدمات الحفظ.

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 الإستثمار 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.

38. حدود إلتزامات مدير الصندوق

لن يكون مدير الصندوق ولا أي من حلفائه أو مديريه أو مسؤوليه أو موظفيه أو وكلائه مسؤولين أمام المستثمر عن أي خسائر أو أضرار أو تكاليف أو مصاريف أو إلتزامات أخرى يتعرض لها المستثمر أو تتعرض لها أصول الصندوق باستثناء تلك الناتجة عن الإهمال أو التعدي أو التقصير من قبل هؤلاء الأشخاص.

لن يكون مدير الصندوق ولا أي من حلفائه أو أي من مديريه أو مسؤوليه أو موظفيه أو وكلائه مسؤولين تحت أي ظرف تجاه المستثمر عن أي خسارة غير مباشرة أو متكبدة، بما فيها الإخفاق في تحقيق أي ربح أو ميزة أو فرصة.



بالأخذ في الاعتبار المواد 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 الإستثمارات المدارة أو أصول الصندوق؛

(ب) بإمكان مدير الصندوق الاعتماد في أدائه للإلتزامات 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 مسؤوليات مدير الصندوق المشار إليها أعلاه بشرط عدم تعارضها مع إلتزامات مدير الصندوق تحت قانون السوق المالية أو اللوائح.

39. الأرباح والتوزيعات

يعتبر الصندوق من صناديق الدخل التراكمية حيث يتم إعادة استثمار صافي دخل الصندوق في الصندوق ولا يتم دفعه كتوزيعات أرباح على الوحدات. وسينعكس إعادة استثمار الدخل في قيمة وسعر الوحدة.

40. التحويل بين الصناديق

بإمكان المستثمرين أيضاً تحويل ممتلكاتهم من هذا الصندوق إلى صندوق آخر (صناديق أخرى) مدار من قبل مدير الصندوق وذلك بتعبئة وتوقيع النموذج الخاص بالتحويل. ستعامل كل عملية تحويل على أنها إسترداد من الصندوق الأول وإشتراك في الصندوق الآخر (الصناديق الأخرى)، وستكون خاضعة لشروط وأحكام الصندوق المعني (الصناديق المعنية).

ستنفذ عمليات التحويل بين الصناديق بناء على تقويم يوم التقويم التالي الملائم لكل صندوق. ستخصم أي رسوم إشتراك مطبقة على الصندوق البديل. في حال اختلاف عملة الصندوقين، سيحول مدير الصندوق مبلغ الإستثمار 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 الحد الأدنى للإشتراك، سيقوم مدير الصندوق بتحويل جميع الوحدات إلى الصندوق الجديد الذي طلبه المستثمر.

إن تم إيقاف تقويم الصندوق المحول إليه مؤقتاً، فإن صافي المبالغ الناتجة عن عملية الإسترداد سيتم الاحتفاظ بها لصالح وعلى حساب المستثمر، وإستثماره في الصندوق المطلوب سيصبح سارياً في أقرب يوم تقويم ممكن. لن يكون مدير الصندوق مسؤولاً عن أي مطالبة أو إستدعاء مهما كان عن أي خسارة محتملة أو فعلية يتكبدها المستثمر نتيجة الإيقاف.

41. الإيقاف المؤقت لحساب سعر الوحدة

بإمكان مدير الصندوق أن يوقف التعامل مؤقتاً في الصندوق إذا ما رأى مدير الصندوق بأن تقويم أصول الصندوق أصبح غير ممكن (بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، الظروف التي يقل فيها السوق الرئيسي في وقت تقويم الأصل المتعامل به) بشرط الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق المسبقة.

42. فصل أصول الصندوق

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

وسيمتلك كل مستثمر حصة غير مجزأة من أصول الصندوق بناء على صافي قيمة الأصول وذلك مقابل الوحدات التي يمتلكها المستثمر. ومدير الصندوق مفوض لممارسة جميع الحقوق المتعلقة بالإستثمارات المملوكة في الصندوق بما في ذلك على سبيل المثال دون الحصر، حقوق التصويت وحضور اجتماعات الجمعية العمومية للشركة.



إسترداد الوحدات وتسديد إلتزامات الصندوق ستنم من أصول الصندوق فقط دون الرجوع إلى أصول مدير الصندوق أو أي طرف مفوض. ولا يوجد للمستثمر أي حقوق معينة في كل أو جزء محدد من الإستثمارات المدارة في الصندوق.

43. 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 وكشوف الحسابات، ذات العلاقة بإستثماراته، فيوجب هذا يوافق المستثمر على حماية مدير الصندوق وإعفائه من أي مسؤولية والتنازل عن جميع حقوقه ومطالباته ضد مدير الصندوق الناشئة بشكل مباشر أو غير مباشر عن عدم تزويده بكشوف الحسابات والإشعارات أو أية معلومات أخرى تتعلق بالإستثمار 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.

44. الخدمات الإلكترونية

يفهم المستثمر ويوافق بأن مدير الصندوق قد يرسل للمستثمر من خلال البريد الإلكتروني إشعارات التأكيد وكشوف الحسابات الدورية والنشرات التوضيحية وبيانات وتقارير التصويت المتعلقة بالجمعيات العمومية 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 مسلمة شخصياً إلى العميل سواء استلمها فعلياً أم لا (إلى أن يستلم مدير الصندوق إشعاراً خطياً بأي تغيير في عنوان البريد الإلكتروني). يوافق المستثمر على إبلاغ مدير الصندوق فوراً عن أي تغيير في عنوان البريد الإلكتروني الخاص بالمستثمر. ويفهم المستثمر ويوافق بأن أي بريد إلكتروني أو أمر أو رسالة أخرى يرسلها المستثمر إلى مدير الصندوق من خلال الوسائل الإلكترونية سيعتبر موقَّعاً من المستثمر إذا اشتمل على رقم هوية المستثمر وكلمة السر الخاصة به ورقم حسابه.

يعلم المستثمر بأنه إذا ما قام بإجراء عمليات الإشتراك والإسترداد عن طريق الإنترنت فإنه سيكون معرضاً 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 مسئولاً عن القصور في الاتصال أو التغيير أو التأخر عندما يقوم المستثمر بتنفيذ أوامر إشتراك أو إسترداد من خلال الإنترنت.

(ب) حماية كلمة السر:

المستثمر ملزم بالإحتفاظ 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 ومسئولييه ومديرية وموظفيه ووكلائه وحلفائه لن يكون عليهم أي إلتزام تجاه المستثمر، أو أي شخص آخر قد تنشأ مطالبه من خلال المستثمر، عن أضرار ناتجة أو عرضية أو خاصة أو غير مباشرة (بما فيها على سبيل المثال دون الحصر فوات الربح) تنتج عن عدم استفادة أو تأخر أو خسارة نتيجة لإستخدام الخدمات الإلكترونية حتى إن تم إبلاغ مدير الصندوق عن إحتمالية هذا الضرر.

45. الظروف القاهرة

(أ) لن يعتبر مدير الصندوق مقصراً تجاه إلتزاماته ضمن هذه الاتفاقية ولن يكون مسئولاً 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، فسيتم تأجيل يوم (أيام) أداء الإلتزام (الإلتزامات) التي تأثرت لمدة أطول وفقاً لما يقتضيه حدث الظرف القاهر.

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

46. التحقيق والعمليات المشتبه فيها

يقر المستثمر بأن المبالغ المستخدمة للإشتراك 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، فإنه 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 الجهة قد يكون ذا أهمية للتحقق من الاشتباه.

يحتفظ مدير الصندوق بالحق في إتمام العمليات ذات العلاقة بالنشاط مع إبلاغ الجهة المختصة بمكافحة غسل الأموال بعد ذلك مباشرة. ولا يحق لمدير الصندوق بموجب القانون إن يقوم بإشعار المستثمر بالعمليات المشتبه بها التي تم الإبلاغ عنها.

47. مشاركة المعلومات

سيتم مشاركة المعلومات اللازمة لفتح حساب المستثمر وتنفيذ عملياته والإلتزام بالأنظمة المطبقة، إلى الحد 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.

48. الإخطارات

أي إخطار أو موافقة أو طلب أو مطالبة أو استدعاء أو تعليمات أو أي مراسلات أخرى (مجتمعة تسمى "الإخطارات") تُقدم أو تُسلم وفقاً لهذه الاتفاقية ستعتبر مقدمة أو مسلمة بصيغة كاملة 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 قبله.

الأضرار الناتجة عن استخدام خدمات البريد والبريد السريع والوسائل الإلكترونية للاتصال، خاصة الخسائر أو التأخير أو سوء الفهم أو التلف أو الإرسال المكرر سيتحملها مالك الوحدة، على أن لا يكون مدير الصندوق مهملًا. وفي حال التقاضي يتحمل مالك الوحدات عبء الإثبات.

49. وفاة المستثمر

إذا كان المستثمر فرداً فإن هذه الشروط والأحكام ملزمة لورثته ولمنفذي وصيته ولمديري تركته ولممثليه الشخصيين وأمنائه وحلفائه، وموافقة المستثمر على هذه الشروط والأحكام 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 الشروط والأحكام إلى حين تسلم مدير الصندوق لأمر صادر عن محكمة أو جهة تنظيمية 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.

50. القانون والقضاء / اللغة

تخضع هذه الاتفاقية وتفسر وفقاً للقوانين المطبقة في المملكة العربية السعودية بما لا يتعارض مع أحكام الشريعة.

يتعين على مدير الصندوق والمستثمر العمل على إيجاد حل ودي لأي نزاع ينشأ عن هذه الاتفاقية أو فيما يتعلق بها بالإضافة إلى المسائل 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.

كُتبت الاتفاقية باللغتين العربية والانجليزية، وفي حالة وجود اختلاف في المعنى بين النص الانجليزي والنص العربي فسيؤخذ بالنص العربي.



Jadwa Global Sukuk Fund

In the name of Allah the most beneficent and merciful

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 Global Sukuk Fund. The Fund is a Shariah-compliant investment fund issued and managed by Jadwa Investment and is governed by the Investment Funs Regulations of Capital Market Authority (CMA) of 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, a closed joint stock company licensed and regulated by Capital Market Authority to offer a complete range of investment services including investment funds;

“**Fund**” means Jadwa Global Sukuk 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.

“**Sukuk**” means securities issued by governments or companies for the purpose of raising finance for a certain period. Sukuks are collateralized with assets owned by the issuer, and each Sukuk represents a proportional share in that asset.



1. Name of the Investment Fund:

Jadwa Global Sukuk Fund

2. Fund Manager's Head office address:

Jadwa Investment
PO Box 60677
Riyadh 11555
Kingdom of Saudi Arabia
Website: www.jadwa.com

3. Commencement

08th Oct 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

23rd May 2009

6. Participation

Minimum initial subscription: USD 15,000
Minimum additional subscription: USD 5,000
Minimum redemption amount: USD 5,000 provided the investor's holding does not fall below the minimum initial subscription

7. Currency of the fund

United States Dollar (USD). 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

The Fund aims to generate market returns by investing in a diversified portfolio of local, regional and global Sukuks. .

9. Principal investment strategies

The Fund's assets are invested predominantly in a diversified portfolio of sovereign, quasi-sovereign, corporate and convertible Sukuks. The Fund may also invest in Shariah compliant project finance and structured finance transactions. Excess cash which the Fund may have from time to time would be invested in short-term Murabaha deposits. The Fund Manager does not intend to borrow funds for investment but it may at times do so to meet redemption requests.

The Benchmark for measuring fund performance is the Dow Jones Citigroup® Sukuk Index

10. Principal risks of investing in the investment fund

The Fund is considered to be a medium risk investment. The following are the major risks which an investment in the Fund may have, but not limited to;

Market Risk

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

The value of the Fund may be affected by changes in economic conditions, especially the changes in financial market rates and political uncertainties, and the Fund Manager makes no representation that the Fund's investment strategies will achieve its investment objectives



Sukuk is a new asset class in the Islamic investment management domain and may present situations not previously experienced by the Fund Manager.

Credit

Issuer of Sukuk may be unable to make the profit payments and / or repay the principal when due as a result of (included but not limited to) liquidation risk, damage risk, performance risk or any other related risk to the underlying assets. Changes in an issuer financial strength or in Sukuk credit rating may affect its value and, thus, impact the Fund performance

Call Risk

Some of the underlying Sukuks may have callable option that allows the Issuers to recall the Sukuk prior to the maturity. This would result in exposing the Fund to a reinvestment risk where the Fund may not find the equivalent investment paying Sukuk.

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.

Conflict of Interest

The Fund Manager has a fiduciary responsibility to conduct the affairs of the Fund in the best interests of the Unit Holders, and must exercise good faith and integrity in managing the Fund. However, the managers, officers and employees of the Fund Manager, and affiliates of the Fund Manager, may be involved in related activities / transactions on behalf of other funds/clients whose interests may be inconsistent with those of the Fund. All such events will be disclosed to the Fund Board for ratification.

The Fund is not a deposit with banks 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% 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 1% 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 1% 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 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 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.

12. 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 four 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 in 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.

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.

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.



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

- Jadwa Saudi Equity Fund
- Jadwa GCC Equity Fund
- Jadwa Arab Markets Equity Fund
- Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund
- Jadwa US Dollar Murabaha 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)

13. 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.

14. Custodian

Jadwa Investment
PO Box 60677
Riyadh 11555
Kingdom of Saudi Arabia

15. Auditor

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

16. Annual audited financial statements

The Fund Manager will prepare audited financial statements for the Fund as of the end of each Gregorian calendar year thereafter, 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

17. 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.

18. Unit Price

Unit price at inception: USD 100

19. 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 Sukuks. 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.

20. Shariah Committee

The Shariah Committee is comprised of the following scholars:

Sheikh Dr. Abdulla Al Mutlaq (Chairman of the 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 Committee)

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

21. Investment by the fund manager in the fund

The Fund Manager may 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.

22. 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 subscription cut-off date. A subscription application received after the specified subscription cut-off date 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 subscription 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 to the Fund Manager 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 calculation of 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.

23. Valuation days / frequency

The unit price of the Fund is calculated on every 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 Monday.

The unit price 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 Unit Price shall be published on the website of Tadawul and the Fund Manager on the Announcement Day.

24. 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

25. 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.



26. 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.

27. 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.

28. 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.

29. Changes to the terms and conditions.

- a) 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.
- b) 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.
- c) The rights and remedies of the parties in connection with this Agreement are not exclusive of any other rights or remedies provided by laws.

30. 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.

31. 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.



32. Summary Financial Disclosure

In reference to articles 11, 12 & 24 the following table shows fees and expenses charged during 2008

Fees

Subscription fees	Up to 1% deducted from each subscription
Management fees	1% 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 USD)	
		Permitted	Incurred
Fund Board	0.10%	15,278	-
Audit	0.10%	15,278	4,000
Legal	0.10%	15,278	-
Custodial charges	0.20%	30,557	-
Islamic Financing Cost (if needed)	0.10%	15,278	-
Registration / units handling fees	0.10%	15,278	-
Others	0.30%	45,835	-
Total	1%	152,784	4,000
Expenses to Average Assets Ratio			0.03%

The actual expenses ratio of 0.03% compares favorably by permitted expenses of 1%

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

	Limits permitted	Actual charged
Dilution charge	1%	Nil

33. 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 applicable 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 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.

34. 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

35. 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.

36. 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, or other financial institution, inside or outside the Kingdom, to act as investment advisor or sub-manager, correspondent bank, broker or securities dealer.

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.

37. 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 a regulatory or 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.

38. 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.



39. Dividends and Distributions

The Fund is an income accumulation Fund whereby its 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.

40. 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 subscription amount 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

41. Temporary Suspension of Unit Price 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 (including, but not limited to circumstances in which the principal market on which the asset in question is dealt is closed at the time of the valuation). Such delayed valuation will be approved in advance by the fund board.

42. 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.

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

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

43. 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.

44. 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.

45. 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, exchange or market rulings, suspension of trading, inability to communicate with market makers for whatever reason, breakdown of the computer systems of third parties or other machine failure, 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

46. 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.

47. 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.

48. 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.

49. 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, regulated body or other evidence satisfactory to itself of the authority vested upon the heirs, executors, administrators, personal representatives, trustees or successors to permit such dealings

50. 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.



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: _____