

# Morgan Stanley

## صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية

صندوق استثمار جماعي مفتوح تم تأسيسه وفقا للائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية بموجب خطاب الهيئة رقم 639 / ره وتاريخ 1429/8/15 هـ الموافق 2008/8/16 م.

### نشرة المعلومات

إن مدير الصندوق هو مورغان ستانلي السعودية، وهي شركة مساهمة سعودية تم تأسيسها وفقا لأنظمة المملكة العربية السعودية بسجل تجاري رقم 1010224144 وتاريخ 1427/9/18 هـ صادر في مدينة الرياض، وهي مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بترخيص رقم 06044-37 وتاريخ 1427/11/21 هـ الموافق لـ (2006/12/12 م)

يجب على المستثمرين المحتملين قراءة نشرة المعلومات هذه بالكامل بعناية تامة وعليهم الحصول على الاستشارات القانونية والضريبية والمالية المناسبة قبل اتخاذ أي قرار بشأن الاستثمار في هذا الصندوق.

كما يتعين على المستثمرين المحتملين مراجعة قسم المخاطر الأساسية للاستثمار في الصندوق والموضحة في نشرة المعلومات هذه.

إن نشرة المعلومات المعدلة هذه تتضمن التعديلات التي تمت على تكوين مجلس إدارة الصندوق حسب ما جاء في الخطاب الموجه الى الهيئة بتاريخ 1434/6/18 هـ وموافقة هيئة السوق المالية بتاريخ 1434/07/08 هـ.

## معلومات هامة

لا يجوز استخدام نشرة المعلومات هذه لغرض عرض أو طلب الاشتراك في أية دولة أو تحت أية ظروف يكون فيها مثل هذا العرض أو الطلب غير قانوني أو محظور. وعلى وجه الخصوص، تجدر الإشارة إلى أن وحدات هذا الصندوق لم تسجل للبيع أو التوزيع للعموم في أي دولة غير المملكة العربية السعودية.

على المستثمرين المحتملين عدم اعتبار محتويات نشرة المعلومات هذه على أنها استشارة تتعلق بالأمور القانونية أو الضريبية أو المالية أو الاستثمارية أو أية أمور أخرى. ومع عدم الإخلال بعمومية ما سبق، فإن على المستثمرين المحتملين أن يقوموا بالاستعلام بشأن (أ) التبعات الضريبية المحتملة (ب) المتطلبات القانونية (ج) قيود تحويل العملات أو متطلبات ضبط الصرف الأجنبي و(د) أية متطلبات حكومية أو موافقات أو إجراءات رسمية مطلوبة قد يتعين عليهم إتباعها وفقاً للأنظمة المرعية في الدول التي هم مسجلون بها أو ينتمون إليها أو يحملون جنسيتها أو يقيمون فيها ويمكن أن تخص الاشتراك في وحدات الصندوق أو شرائها أو تملكها أو التصرف بها.

كما ينبغي على المستثمرين المحتملين قراءة نشرة المعلومات هذه كاملة بعناية تامة قبل اتخاذ أي قرار يخص الاستثمار في الصندوق.

إن هذا الصندوق هو عبارة عن صندوق استثمار جماعي مفتوح تم إنشاؤه بموجب توقيع اتفاقية بين مورغان ستانلي السعودية وكل واحد من المستثمرين وتم تأسيسه وفقاً للاتحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية بموجب خطاب الهيئة رقم 639 / ره. وتاريخ 1429/8/15 هـ الموافق 2008/8/16 م.

إن الهدف من الصندوق هو توفير الفرصة للمستثمرين لتحقيق نمو رأسمالي على المدى الطويل من خلال الاستثمار بصفة أساسية في الأوراق المالية المدرجة في سوق الأسهم السعودية وفي الأوراق المالية الناتجة عن عمليات الطرح العام الأولى التي تتم في المملكة العربية السعودية. يجب أن يدرك المستثمرون المحتملون أن الاستثمار في الأسهم يتضمن مخاطر استثمارية عالية. ولذلك، فإن هذا الصندوق ملائم فقط للمستثمرين الذين يدركون المخاطر التي ينطوي عليها الاستثمار في صندوق يستثمر أصوله بشكل أساسي في الأسهم ولديهم القدرة على تحمل خسارة الأموال التي استثمروها جزئياً أو كلياً. كما يجب على المستثمرين المحتملين قراءة عوامل المخاطرة المذكورة في الفقرة 10 من نشرة المعلومات قبل الاستثمار في هذا الصندوق.

إن أية معلومات تعطى أو إفادات تقدم من قبل أي موزع أو بائع أو أي شخص آخر ولم تذكر في نشرة المعلومات هذه يجب أن تعامل على أنها معلومات وإفادات غير مرخصة وبالتالي ينبغي عدم الاعتماد عليها.

إن المعلومات الواردة في هذا المستند هي بحسب علم مديري الصندوق معلومات دقيقة وتتضمن إفصاحاً كاملاً وصريحاً وواضحاً لجميع الحقائق والوقائع المهمة كما في تاريخ هذه النشرة، علماً بأن الصندوق أو مديره أو مدير الصندوق لا يتحملون أية مسؤولية تجاه تحديث أي من المعلومات الواردة في هذه النشرة لتعكس أية أمور قد تطرأ بعد تاريخ نشرة المعلومات هذه.

على المستثمرين المحتملين دراسة طبيعة وخصائص فرص الاستثمار المقدمة من خلال الاستثمار في وحدات الصندوق وأن يستشيروا المستشار الضريبي الخاص بهم فيما يتعلق بالتبعات الضريبية المتعلقة بشراء وحدات في الصندوق أو امتلاكها أو استردادها أو التصرف بها بأي شكل آخر، علماً بأنه لا يجوز للمستثمرين المحتملين اعتبار الآراء والتوقعات المقدمة من قبل مدير الصندوق في نشرة المعلومات هذه أو فيما يتعلق بالاستثمار في وحدات الصندوق على أنها توصيات للاستثمار في هذا الصندوق.

يجب على المستثمرين المحتملين في وحدات هذا الصندوق أن يقوموا بإجراء الدراسة اللازمة للتأكد من صحة المعلومات المتاحة فيما يتعلق بالصندوق وخصائص وطبيعة وحدات الصندوق. وفي حالة عدم فهم محتويات نشرة المعلومات هذه، يجب على المستثمر المحتمل استشارة مستشار مالي مرخص من قبل هيئة السوق المالية.

إن هيئة السوق المالية لا تتحمل أية مسؤولية تجاه محتويات نشرة المعلومات هذه ولا تقدم أي إفادة بخصوص هذه المحتويات أو صحتها وهي تخلي نفسها تماماً من أية مسؤولية كانت عن أية خسائر تنشأ جراء الاعتماد على أي من محتويات هذه النشرة.

على الرغم من أي نص مخالف يرد بشكل صريح أو ضمني في نشرة المعلومات هذه فإن (1) مدير الصندوق أو أي من التابعين له لا يوافقون على التقيد، كما أنه ليس مطلوباً منهم في إطار عملهم أو الخدمات التي يقدمونها أو الصفقات التي يجرونها لصالح الصندوق بأن يتقيدوا، بأي أنظمة أو لوائح عدا أنظمة الخدمات المالية أو اللوائح التي تنطبق بشكل مباشر على عمليات الصندوق وإدارة شئونه كما هي موضحة في نشرة المعلومات هذه و(2) إذا طُلب من أي طرف أو من التابعين له اتخاذ أو تجنب اتخاذ أي إجراء أو فعل يتعلق بنشرة المعلومات هذه أو الصندوق أو أي صفقة يعتقد بأنها قد تؤدي بدرجة معقولة إلى عدم التقيد بالأنظمة أو إلى فرض غرامات أو إلى خسارة الفوائد الضريبية أو تحمل أعباء ضريبية إضافية أو التزامات افصاح إضافية بموجب أي أنظمة تنطبق عليه أو على أي من التابعين له (بما في ذلك، وتجنباً للشك، أنظمة بلد تأسيس أو مكان إقامة ذلك الطرف أو أي من التابعين له) أو أن ذلك الطرف أو التابعين له يعتقدون، بدرجة معقولة، أن ذلك قد يؤدي إلى وضع ذلك الطرف أو أي من التابعين له في موقف المخالف لهذه الأنظمة، فإنه يجوز لذلك الطرف إنهاء أي علاقة أو عقد سار ذو صلة بنشرة المعلومات هذه أو الصندوق أو أي صفقة، فوراً ودون أن يتحمل ذلك الطرف أية غرامات أو تبعات أو مسؤوليات بناء على ذلك.

## دليل الصندوق

اسم الصندوق	صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
مدير الصندوق	<p>مورغان ستانلي السعودية وهي شركة مساهمة سعودية مقفلة تم تأسيسها وفقا لأنظمة المملكة العربية السعودية بسجل تجاري رقم 1010224144 وتاريخ 1427/9/18 هـ والصادر في مدينة الرياض، وهي مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بترخيص رقم 06044-37 وتاريخ 1427/11/21 هـ الموافق لـ (2006/12/12 م) عنوان مدير الصندوق هو:</p> <p>برج الراشد ، شارع المعذر، الدور العاشر صندوق بريد 66633، الرياض 11586 هاتف: +966 (11) 218 70 00 فاكس: +966 (11) 218 71 44 www.MorganStanley.com</p>
اسم وعنوان أمين الحفظ	<p>أمين الحفظ هو إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة الإدارة العامة لاتش إس بي سي، شمال شارع العليا العام صندوق بريد 9084، الرياض 11413 المملكة العربية السعودية هاتف: +966 (11) 299 23 13 فاكس: +966 (11) 299 23 85</p>
اسم وعنوان المدير الإداري	<p>المدير الإداري هو إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة صندوق بريد 9084، الرياض 11413 المملكة العربية السعودية</p>
اسم وعنوان المسجل	<p>المسجل هو إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة صندوق بريد 9084، الرياض 11413 المملكة العربية السعودية</p>
اسم وعنوان مراجع الحسابات	<p>ايرنست آند يونغ صندوق بريد 2732، الرياض 11461 المملكة العربية السعودية هاتف: +966 (11) 273 47 40 فاكس: +966 (11) 273 47 30</p>

## خصائص الصندوق

عملية الصندوق	الريال السعودي
درجة المخاطرة	مرتفعة
الهدف الاستثماري	توفير الفرصة لتحقيق نمو رأسمالي على المدى الطويل
المؤشر الارشادي	سوف يتم قياس أداء الصندوق على أساس مؤشر تداول للأسهم السعودية معياراً له من أجل إعطاء المستثمرين فكرة عن أداء الصندوق
نطاق الاستثمار	ينوي الصندوق السعي لتحقيق أهدافه الاستثمارية عن طريق الاستثمار في أسهم شركات مدرجة ومتداولة في السوق المالية السعودية وكذلك في أسهم شركات تطرح للاكتتاب العام في المملكة
إستراتيجية الاستثمار	سيبتع مدير الصندوق سياسة استثمارية نشطة وذلك باختيار أسهم يتوقع أن يرتفع سعرها بناء على تحليل القطاع و/أو العوائد المتوقعة لهذه الأسهم. عند اختيار استثماراته في الأوراق المالية، سيجري الصندوق استثماراته وفقاً لاستراتيجيات طويلة الأجل مركزة على سعر الأسهم للشركة المعنية مقارنة بتقييمه لتلك لشركة من ناحية أرباحها المتوقعة وقيمة أصولها وتدفقاتها النقدية المحتملة على المدى الطويل
الحد الأدنى للاشتراك	50,000 ريال سعودي
الحد الأدنى للاشتراك الإضافي	50,000 ريال سعودي
الحد الأدنى لرصيد المستثمر	50,000 ريال سعودي
الحد الأدنى للاسترداد	50,000 ريال سعودي
أيام قبول طلبات الاشتراك / الاسترداد	تقبل طلبات الاشتراك/ الاسترداد في جميع أيام التعامل
آخر موعد لاستلام طلبات الاشتراك/ الاسترداد	الساعة 12 ظهراً في أيام التعامل
أيام التعامل	الأحد والثلاثاء إذا كانا يومين عمل
أيام النشر	يوم الاثنين والأربعاء إذا كانا يومين عمل
موعد دفع قيمة الوحدات المستردة	خلال أربعة أيام عمل بعد يوم التعامل المعني
رسوم الاشتراك	1.50% من صافي قيمة الأصول للوحدات المطلوب الاشتراك فيها
رسوم الاسترداد المبكر	0.50% من صافي قيمة الأصول للوحدات المطلوب استرداد قيمتها
رسوم الإدارة	1.75% سنوياً
أتعاب مراجع الحسابات	50,000 ريال سنوياً
رسوم رقابية	7,500 ريال سنوياً (تدفع من قبل مدير الصندوق ولا تحمل على الصندوق)
أتعاب أمين الحفظ	0.10% سنوياً من القيمة الصافية للصندوق أو 112,500 ريال سعودي كحد أدنى
أتعاب المدير الإداري	0.15% سنوياً من القيمة الصافية للصندوق أو 150,000 ريال سعودي كحد أدنى
أتعاب المسجل	187.5 ريال سعودي لكل مستثمر سنوياً و 112.5 ريال سعودي لكل طلب اشتراك، استرداد أو تحويل بين المستثمرين
تاريخ البدء	2009/1/7
سعر الوحدة عند بداية الطرح	100 ريال سعودي

## جدول المحتويات

2.....	معلومات هامة.....
4.....	دليل الصندوق.....
5.....	خصائص الصندوق.....
6.....	جدول المحتويات.....
8.....	قائمة المصطلحات.....
10.....	الشروط والأحكام.....
10.....	1. اسم الصندوق.....
10.....	2. العنوان.....
10.....	3. تاريخ بدء عمل الصندوق.....
10.....	4. الهيئة المنظمة.....
10.....	5. تاريخ إصدار الشروط والأحكام وتاريخ تعديلها.....
10.....	6. الاشتراك.....
10.....	7. عملة الصندوق.....
10.....	8. الهدف الاستثماري وسياسة الاستثمار.....
11.....	9. إستراتيجيات الاستثمار الرئيسية.....
13.....	10. المخاطر الرئيسية للاستثمار في الصندوق.....
16.....	11. الرسوم و المصاريف.....
16.....	12. تكاليف التعامل.....
17.....	13. التصفية وتعيين مصف.....
17.....	14. مجلس إدارة الصندوق.....
19.....	15. مدير الصندوق.....
20.....	16. أمين الحفظ، المدير الإداري والمسجل.....
21.....	17. مراجع الحسابات.....
22.....	18. القوائم المالية السنوية المراجعة.....
22.....	19. خصائص الوحدات.....

20.	معلومات أخرى.....	22
21.	الطرح الأولي.....	23
22.	استثمار مدير الصندوق في الصندوق.....	23
23.	إجراءات الاشتراك والاسترداد.....	23
24.	تقييم أصول الصندوق.....	27
25.	الاسترداد المبكر.....	28
26.	إنهاء الصندوق.....	28
27.	رفع التقارير لمالكي الوحدات.....	29
28.	تضارب المصالح.....	29
29.	سياسات حقوق التصويت.....	30
30.	تغيير الشروط و الأحكام.....	30
31.	إجراءات الشكاوى.....	30
32.	النظام المطبق.....	31
33.	الالتزام باللائحة.....	31
	الملحق 1: ملخص الإفصاح المالي.....	32
	الملحق 2 : نموذج طلب الاشتراك.....	33
	الملحق 3: نموذج طلب استرداد.....	43
	الملحق 4: ترتيبات إدارة الصندوق.....	45
	الملحق 5: ملخص الإفصاح المالي لعام 2015.....	49

## قائمة المصطلحات

سوف تتطبق التعريفات التالية في عموم نشرة المعلومات هذه:

"المدير الإداري" ويقصد به إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة.

"قانون مكافحة غسل الأموال" ويقصد به قانون مكافحة غسل الأموال الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/ 39 وتاريخ 1424/6/25هـ، ولوائحه التنفيذية وقواعد مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية طبقاً لقرارها رقم: 1-39-2008 وتاريخ 1429/12/3هـ الموافق 2008/12/1م.

"العملة الأساس" و يقصد بها الريال السعودي.

"يوم عمل" ويقصد به كل يوم تفتح فيه البنوك للعمل في المملكة العربية السعودية.

"الهيئة" ويقصد بها هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية.

"الشخص المرتبط" ويقصد به التعريف الوارد ذكره في الفقرة 28.

"أمين الحفظ" ويقصد به إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة.

"يوم التعامل" يوم الأحد والثلاثاء إذا كان يوم عمل.

"الموعد النهائي لاستقبال الطلبات" ويقصد به التعريف الوارد ذكره في الفقرة 23 (1) (أ).

"رسوم الاسترداد المبكر" ويقصد به التعريف الوارد ذكره في الفقرة 25.

"الموزع" ويقصد به أي موزع معين من قبل مدير الصندوق في أي وقت للمساعدة في توزيع وحدات الصندوق للمستثمرين.

"يوم التعامل الأول" ويقصد به التعريف الوارد ذكره في الفقرة 23 (2) (ب).

"الصندوق" ويقصد به صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية.

"أصول الصندوق" تعني جميع الأصول (بما في ذلك، وتجنباً للشك، كامل الدخل والمبالغ النقدية) التي تكون في الوقت المعني جزء، أو تُعتبر جزءاً، من الصندوق.

"مدير الصندوق" ويقصد به مورغان ستانلي السعودية.

"الاكتتاب" ويقصد به الطرح الأولي للاكتتاب العام بصفته الطرح الأولي لأسهم شركة ما في السوق في المملكة العربية السعودية من خلال إدراج تلك الأسهم في تداول.

"مالك الوحدات الرئيسي" ويقصد به التعريف الوارد ذكره في الفقرة 10 (1) (هـ).

"رسوم الإدارة" ويقصد بها الرسوم الإدارية التي تدفع لمدير الصندوق كما هو مذكور في الفقرة 11.

"الحد الأدنى للرصيد" ويقصد به أقل حجم لاستثمار مالك الوحدات في الصندوق كما هو مذكور في الفقرة 6.



"الحد الأدنى للاشتراك الأولي" ويقصد به أقل مبلغ يستطيع أي مستثمر استثماره في الصندوق كما هو مذكور في الفقرة 6.

"الحد الأدنى لبدء عمل الصندوق" ويقصد به المعنى الوارد ذكره في الفقرة 21.

"صافي قيمة الأصول" ويقصد به صافي قيمة أصول الصندوق التي يتم حسابها من وقت لآخر طبقاً لأحكام الفقرة 24.

"الأشخاص الممنوعون" ويقصد به التعريف الوارد ذكره في 23 (1) (ب)

"يوم النشر" ويقصد به المعنى الوارد ذكره في الفقرة 24 (4).

"نموذج الاسترداد" ويقصد به نموذج طلب الاسترداد الوارد في الملحق 3.

"المسجل" ويقصد به إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة.

"اللائحة" ويقصد بها لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بقرار رقم 1-219-2006 وتاريخ 1427/12/3 هـ الموافق لـ 24 ديسمبر 2006م.

"الريال" ويقصد به الريال السعودي.

"السوق المالية السعودية" أو "تداول" وتعني السوق المالية السعودية شاملة حيثما يسمح السياق أي لجنة أساسية أو لجنة فرعية أو موظف أو مسئول أو عامل أو وكيل يتم تكليفه بأي عمل من أعمال السوق من وقت لآخر.

"يوم التسوية" ويقصد به التعريف الوارد ذكره في الفقرة 23 (2) (ب).

"SOCPA" ويقصد بها الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

"نموذج الاشتراك" ويقصد به نموذج طلب الاشتراك الوارد في الملحق 2.

"رسوم الاشتراك" ويقصد بها الرسوم التي يدفعها المستثمر لتملك وحدات في الصندوق عند الاشتراك كما هو موضح في الفقرة 11.

"الشروط والأحكام" ويقصد بها الشروط والأحكام التي تنطبق على عمليات الصندوق كما هي موضحة في نشرة المعلومات هذه.

"الوحدة" وتعني حصة مشاعة في أصول الصندوق.

"مالك الوحدة" ويقصد به الشخص الذي يملك (جزءاً من) وحدة.

"سعر الوحدة" ويقصد به سعر الوحدة كما يتم حسابه من وقت لآخر طبقاً لأحكام الفقرة 24.

## الشروط والأحكام

### 1. اسم الصندوق

اسم الصندوق هو صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية ("الصندوق").

### 2. العنوان

يمكن الاتصال بمدير الصندوق على العنوان التالي:

مورغان ستانلي السعودية

المركز الرئيسي - برج الراشد ، شارع المعذر ، الدور العاشر

صندوق بريد 66633، الرياض 11586

هاتف: +966 (11) 218 70 00

فاكس: +966 (11) 218 71 44

www.MorganStanley.com

### 3. تاريخ بدء عمل الصندوق

انتهت فترة الطرح الأولي لأسهم الصندوق بتاريخ 6 يناير 2009 وقام الصندوق بأول عملية استثمار بتاريخ 7 يناير 2009م.

### 4. الهيئة المنظمة

تم إعداد نشرة المعلومات هذه، بما فيها الشروط والأحكام التي تحتوي عليها، طبقاً للأسس والتعليمات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار واللوائح التنفيذية الأخرى الصادرة عن هيئة السوق المالية ("الهيئة"). ويخضع الصندوق لإشراف الهيئة، علماً بأن مدير الصندوق مرخص من قبل الهيئة للعمل كشركة لإدارة الأصول.

### 5. تاريخ إصدار الشروط والأحكام وتاريخ تعديلها

صدرت لأول مرة بتاريخ 2008/8/11م وقد أجري عليها آخر تعديل بتاريخ 1434/6/18هـ.

### 6. الاشتراك

الحد الأدنى للاشتراك الأولي في الصندوق هو 50,000 ريال سعودي (خمسون ألف ريال سعودي) والحد الأدنى للاشتراك الإضافي هو 50,000 ريال سعودي (خمسون ألف) والحد الأدنى لرصيد المستثمر هو 50,000 ريال سعودي (خمسون ألف ريال سعودي). يحتفظ مدير الصندوق بحقه في تغيير الحد الأدنى للاشتراك الأولي أو إلغائه بناءً على تقديره المطلق وذلك بعد الحصول على موافقة الهيئة.

### 7. عملة الصندوق

إن العملة الرئيسية للصندوق هي الريال السعودي.

### 8. الهدف الاستثماري وسياسة الاستثمار

Morgan Stanley

يتمثل الهدف الاستثماري للصندوق في تنمية رأس المال وتحقيق مستوى من النمو على المدى الطويل ويعتزم السعي لذلك عن طريق الاستثمار في أسهم مدرجة في السوق المالية السعودية ( تداول ) وفي أسهم مطروحة من خلال عمليات الطرح الأولي للاكتتاب العام. سوف يتم قياس أداء الصندوق على أساس مؤشر تداول للأسهم السعودية من أجل إعطاء المستثمرين فكرة عن أدائه. وتجدر الإشارة إلى أنه لا توجد أية ضمانات بأن الصندوق سيتمكن من تحقيق أهدافه.

إن الصندوق سيتبع استراتيجيات الاستثمار المشار إليها هنا.

## 9. إستراتيجيات الاستثمار الرئيسية

### أ- أنواع الأدوات المالية

سعيًا لتحقيق أهدافه، سوف يستثمر الصندوق بشكل أساسي في أسهم الشركات المدرجة والمتداولة في السوق المالية السعودية وفي أسهم الشركات التي تطرح للاكتتاب العام. وقد تشمل استثمارات الصندوق في الأسهم أسهم شركات صغيرة. ويستخدم مدير الصندوق إستراتيجية استثمار نشطة من خلال اختيار الأسهم التي يعتقد أن تنمو قيمتها بناءً على تحليل للقطاع و/ أو العائد أو النمو المتوقع لكل سهم من هذه الأسهم.

عندما يعتقد مدير الصندوق بناءً على تقديره المطلق بأن الأوضاع الاقتصادية أو أوضاع السوق تتطلب ذلك، فإنه يمكنه أن يستثمر كامل أصول الصندوق، بشكل مؤقت، نقداً من خلال الاستثمار في أوراق مالية وأدوات قصير الأجل وأدوات سوق المال النقدية والشبه نقدية.

### ب- درجة التركيز - القطاع والدولة

لن يستخدم الصندوق إستراتيجية تستثني الاستثمار في قطاعات معينة بل سيحتفظ بأعلى درجة ممكنة من المرونة، علماً بأن استثماراته ستقتصر في المملكة العربية السعودية كما هو مذكور في قسم الهدف الاستثماري وسياسة الاستثمار.

### ج- الصفقات والأساليب والأدوات

عند اختيار استثمارات الصندوق، يتبع مدير الصندوق استراتيجية طويلة الأجل مركزة في ذلك على سعر السوق بالنسبة لأسهم الشركة المعنية مقارنة بتقييمه لتلك الشركة من ناحية أرباحها المتوقعة وقيمة أصولها وتدفقاتها النقدية المحتملة على المدى الطويل (عادة 5 سنوات). كما يأخذ مدير الصندوق بعين الاعتبار سعر أسهم الشركة في مقابل مكرر ربحية الشركة وهوامش ربحها وقيمة تصفيته. وبناءً عليه، يجب اعتبار الصندوق استثماراً متوسط الأجل إلى طويل الأجل.

### د- قيود خاصة بالاستثمار في الأسهم التي تطرح للاكتتاب العام

هـ- مع مراعاة الفقرة (2) أدناه، يجوز للصندوق أن يستثمر في الأسهم المطروحة للاكتتاب في إطار عمليات الطرح العام وذلك وفقاً للشروط التالية:

- ألا يزيد سعر شراء الأسهم التي يستثمر بها الصندوق عن سعر الطرح.
  - ألا يتجاوز العرض المقدم من مدير الصندوق لصالح الصندوق إضافة إلى أي عروض استثمارية أخرى يقدمها مدير الصندوق لمصلحة العملاء الآخرين، ما نسبته 10% من إجمالي قيمة الطرح الأولي للاكتتاب.
- (2) إذا تمت تغطية الطرح الأولي للاكتتاب من قبل مدير الصندوق أو التابعين له الذين يتصرفون بشكل منفرد أو جماعي أو بالتضامن مع أطراف أخرى، فإنه لا يجوز لمدير الصندوق شراء الأسهم المطروحة من المصدر أو مدير الصندوق أو التابعين له ما لم يحصل مدير الصندوق على استثناء من هيئة السوق المالية. كما يجب على مدير الصندوق الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق لتقديم طلب الاستثناء إلى هيئة السوق المالية. ولهيئة السوق المالية، حسب تقديرها، منح هذا الاستثناء لأسباب منطقية وبناء على طلب يقدمه مدير الصندوق يبين فيه سبب أو أسباب وضع هذا الشرط جانباً. وفي حالة منح هيئة السوق المالية لهذا الاستثناء فإن مدير الصندوق يسمح له بالاستثمار في الطرح الأولي للاكتتاب، ويخضع ذلك لشروط هيئة السوق المالية المتعلقة بالاستثناء، وذلك من غير إخلال بالشروط الأخرى المتعلقة بالاستثمار في الطرح الأولي للاكتتاب.

#### و- قيود أخرى

تخضع إستراتيجية استثمار الصندوق للقيود التالية:

- لن يمتلك الصندوق أكثر من 5% من الأوراق المالية المصدرة من حيث القيمة من أي مصدر واحد.
- لن يتجاوز استثمار الصندوق في أي ورقة مالية مصدرة من أي مصدر واحد في أي وقت عن 15% من صافي قيمة أصول الصندوق.
- لن يستثمر الصندوق أكثر من 10% من صافي قيمة أصول الصندوق في أي وقت في أي فئة من الأوراق المالية الصادرة عن مصدر واحد (وقت الاستثمار في هذه الأوراق المالية)، باستثناء الأوراق المالية الصادرة عن حكومة المملكة العربية السعودية.
- يجوز لمدير الصندوق استثمار أكثر من 10% من صافي قيمة أصول الصندوق في ورقة مالية صادرة من مصدر واحد بشرط ألا تزيد نسبة استثماره هذا عن إجمالي صافي قيمة أصول الصندوق عن نسبة إجمالي القيمة السوقية لهذا المصدر في تداول.
- لا يجوز للصندوق استثمار أكثر من 10% من صافي قيمة أصول الصندوق من وقت إلى آخر في استثمارات غير قابلة للتسييل.
- لا يجوز للصندوق امتلاك أي أصول تتضمن تحمل أي التزام مالي غير محدد أو أن يتحمل أو يضمن أو يدعم أو يصبح بشكل مباشر أو محتمل مسئولاً عن أي التزام أو دين لأي شخص آخر (طبيعياً كان أم اعتبارياً).
- لا يجوز أن تشتمل أصول الصندوق على أية ورقة مالية قد يكون مطلوباً سداد أي مبلغ مستحق عليها ما لم يكن هذا السداد يمكن تلبيةه بشكل كامل نقداً أو بواسطة أوراق مالية من أصول الصندوق يمكن تحويلها إلى أموال نقدية خلال خمسة أيام.
- لا يجوز للصندوق أن يقدم قرضاً لأي شخص (طبيعياً كان أم اعتبارياً)، ولكن يجوز له امتلاك أدوات دين تتلاءم مع أهدافه الاستثمارية المحددة في هذه النشرة.

#### ز- صلاحيات الاقتراض

لن يتجاوز الحد الأقصى لاقتراض الصندوق 10% من صافي قيمة أصول الصندوق في وقت الاقتراض، إلا في حالة الاقتراض من مدير الصندوق أو إحدى الشركات التابعة له لغرض تلبية طلبات الاسترداد وفقاً للائحة.

#### ح- سوق الأوراق المالية

سوف يستثمر الصندوق في أسهم شركات مدرجة ومتداولة في السوق المالية السعودية (تداول) وأسهم شركات تطرح للاكتتاب العام. وبالإضافة إلى ذلك، يجوز للصندوق أن يستثمر في أدوات سوق المال النقدية أو الأدوات القصيرة الأجل وذلك بشرط الالتزام دائماً بقيود الاستثمار الواردة في نشرة المعلومات هذه.

### 10. المخاطر الرئيسية للاستثمار في الصندوق

يجب على المستثمرين أن يدرسوا بعناية تامة المخاطر التالية إضافة إلى جميع المعلومات الواردة في نشرة المعلومات هذه قبل الاستثمار في الصندوق، مع الأخذ في الاعتبار أن هناك مخاطر أخرى لم يتم التطرق إليها أدناه أو التي يعتقد في الوقت الحاضر أنها غير جوهرية حالياً ولكنها يمكن أن تؤثر بشكل سلبي على عائدات الاستثمار وصافي قيمة أصول الصندوق.

#### 1- المخاطر المتعلقة بالصندوق

##### أ- الأنظمة واللوائح النافذة

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

إن نشاط الصندوق يخضع للقوانين الضريبية المطبقة في المملكة العربية السعودية. إن أي تغيير في هذه القوانين أو في تفسيرها أو في طريقة تطبيقها على الصندوق قد يؤثر بشكل سلبي على أداء الصندوق. يجب أن يكون المستثمرون على بينة بأنه يحق لمدير الصندوق، في حدود ما هو منصوص عليه ومسموح به في القانون، أن يدفع من الصندوق أية زكاة أو ضريبة مستحقة على الصندوق (مثل الضريبة المستحقة على الأرباح الرأسمالية أو على دخله).

##### ب- مخاطر تآكل رأس المال

في حال تعرض سوق الأسهم السعودية لهبوط كبير، فإن من المحتمل أن ينخفض صافي أصول الصندوق تبعاً، مما سيؤدي إلى تآكل رأس المال والتأثير على قدرة الصندوق على تحقيق عوائد لمالكي الوحدات.

##### ج- مخاطر الأسهم والسوق

تتأثر الصناديق الاستثمارية التي تستثمر في الأسهم المدرجة بتحركات سوق الأسهم. فإذا كان الاقتصاد قوياً، فإن التوقعات المستقبلية لكثير من الشركات التي يستثمر فيها الصندوق تكون جيدة، وبالتالي يتوقع أن ترتفع أسعار أسهمها بشكل عام وكذلك الأمر بالنسبة

لصافي قيمة أصول الصناديق الاستثمارية التي تمتلك هذه الأسهم. وبالمقابل، تنخفض أسعار الأسهم عادة في الأوقات التي يسود فيها تراجع الاقتصاد أو القطاع. وقد تتقلب أسهم شركات معينة أو شركات في قطاع معين بشكل مغاير لحركة سوق الأسهم بشكل عام بسبب تغير في التوقعات الخاصة بتلك الشركات أو ذلك القطاع. ان القيمة السوقية لاستثمارات الصندوق ترتفع وتنخفض تبعاً لتطورات الشركات التي يستثمر فيها الصندوق وأوضاع سوق الأسهم. كذلك تتغير القيمة السوقية بفعل التغيرات الاقتصادية والمالية بشكل عام. قد ترتفع أسعار سهم معين أو تنخفض بصفة دراماتيكية، وقد تنشأ هذه التغيرات عن عوامل تؤثر على شركة ما أو قطاع معين أو على سوق الأسهم ككل. وقد يكون لتباطؤ النمو الاقتصادي أو لحالة الركود تأثير سلبي على أسعار الأسهم التي يملكها الصندوق.

#### د- مخاطر المصدر نفسه

قد تكون القيمة السوقية لأسهم مصدر ما أكثر تذبذباً من مستوى تذبذب السوق ككل. ونتيجة لذلك، إذا كانت الأوراق المالية لهذا المصدر الواحد تمثل جزءاً كبيراً من صافي قيمة أصول الصندوق، فإن التغيرات في القيمة السوقية للأوراق المالية لهذا المصدر قد تؤدي إلى حدوث تغيرات كبيرة في صافي أصول الصندوق بشكل أعلى منه في الأوضاع العادية. ومن الممكن أن يعاني الصندوق من نقص السيولة إذا كان جزء كبير من أصوله مستثمراً في أوراق مالية لمصدر واحد.

#### هـ- مخاطر المستثمرين الرئيسيين

قد يتم شراء كميات كبيرة من وحدات الصندوق من قبل مستثمرين رئيسيين كصناديق الاستثمار والمحافظ الاستثمارية الأخرى "مالك الوحدات الرئيسي". فإذا ما طلب أحد مالكي الوحدات الرئيسيين استرداد كل استثماره في الصندوق أو جزء منه، فإن الصندوق قد يضطر إلى تحمل الضرائب المستحقة وتكاليف أخرى نتيجة لاضطراره لبيع استثماراته لتلبية طلبات الاسترداد. وعلاوة على ذلك، قد يتوجب بيع بعض الأوراق المالية بأسعار غير مواتية مما سيقلل من العوائد المحتملة للصندوق. وبشكل آخر، إذا قام أحد مالكي الوحدات الكبار بزيادة استثماره في الصندوق، فقد يضطر الصندوق للاحتفاظ بكمية كبيرة من الأدوات النقدية لفترة طويلة أثناء بحث مدير الصندوق عن فرص استثمارية ملائمة، وهذا ما قد يؤثر بشكل سلبي على أداء الصندوق.

#### و- مخاطر السيولة

السيولة تعني سرعة وسهولة بيع أصل من الأصول وتحويله إلى نقد. ففي الحالات التي يتذبذب فيها السوق بشدة، قد تصبح بعض الأسهم أقل سيولة، وهو ما يعني صعوبة بيعها بسرعة أو بسهولة. وقد تكون بعض الأوراق المالية صعبة التسيل بسبب قيود قانونية أو بسبب طبيعة الاستثمار أو نتيجة لعوامل معينة، أو لعدم وجود مشترين مهتمين بهذه الورقة أو السوق. وقد تؤدي صعوبة بيع الأوراق المالية إلى خسارة عوائد الصندوق أو انخفاضها.

#### ز- مخاطر القطاع

قد يحدث أحياناً أن تتركز الأسهم التي يملكها الصندوق في قطاع اقتصادي معين، مما يسمح للصندوق بالتركيز على هذا القطاع والعوائد المتوقعة له. ونتيجة لذلك يتم تحقيق عوائد كبرى في حالة نمو هذا القطاع. لكن هذا يعني أيضاً أن الصندوق قد يتعرض لخطر انخفاض قطاع معين، وخصوصاً تلك القطاعات ذات الطبيعة الدورية والأكثر عرضة لمؤثرات موسمية، وتكون بالتالي أكثر خطراً مقارنة بالصناديق التي تكون فيها الأصول موزعة على عدد أكبر من القطاعات.

#### ح- مخاطر الاستثمار في الشركات الصغيرة

قد تشمل الشركات التي يستثمر فيها الصندوق شركات مدرجة ذات قيمة سوقية متدنية، وعادة ما يكون تداول الأوراق المالية لهذه الشركات أقل وبكميات أصغر من الشركات الكبيرة. ونتيجة لذلك، فإن أسعار الشركات ذات القيمة السوقية المتدنية تميل إلى كونها أقل استقراراً من أسعار أسهم الشركات ذات القيمة السوقية الكبرى. ومن المحتمل أن ترتفع قيمتها أو تنخفض بشكل أكثر حدة من الأوراق الأخرى وقد يكون بيعها وشراؤها أكثر صعوبة. ومع أن الشركات الصغرى قد توفر فرصاً كبيرة للنمو الرأسمالي، إلا أنها تتضمن أيضاً مخاطر كبرى ولذا يجب أن تصنف على أنها أسهم ذات تقلب عالي. وتاريخياً فإن أسعار أسهم الشركات الصغرى أكثر تذبذباً من أسعار أسهم الشركات الكبرى، وخصوصاً على المدى القصير.

ويعود سبب هذا التذبذب إلى أن توقعات نمو الشركات الصغيرة تبدو أقل تأكيداً وإلى أن درجة سيولة هذه الأوراق أقل سيولة. إضافة إلى أن الشركات الصغيرة عادة ما تكون أكثر تأثراً بالتقلبات الاقتصادية. ويضاف إلى ذلك أن الشركات الصغرى قد تعاني من نقص الكفاءة الإدارية أو عدم قدرتها على تأمين التمويل اللازم للنمو أو التطور، أو تقوم بتطوير أو تسويق منتجات أو خدمات لأسواق ليست ناضجة بعد وقد لا تتضح أبداً.

#### ط - مخاطر المتابعة

يسعى الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل ولكن قدرته على تحقيق ذلك تتأثر بالتكاليف الإدارية والتشغيلية التي يتكبدها. وهذه التكاليف تتأثر بعدة عوامل منها حجم الصندوق وتركيبته ومهارة مدير الصندوق وحجم تعاملات مالكي الوحدات، حيث أن كثرة التداولات تؤدي إلى زيادة التكاليف، الأمر الذي قد يعيق قدرة الصندوق على تحقيق عوائد مشابهة لما يحققه المؤشر المعياري الذي يضم نفس الأسهم أو أسهماً مشابهة لتلك التي يملكها الصندوق.

### 2- الخطر والعائد

إن الاستثمار في الصندوق هو نوع من المضاربة، وبالتالي فهو ينطوي على درجة عالية من المخاطرة. وليس هناك أي ضمان بأن الصندوق سيتمكن من تحقيق هدفه الاستثماري وقد تفاوتت نتائجه بدرجة كبيرة مع الوقت. وعلى المستثمرين أن يعلموا بأن الصندوق ليس مصمماً كبرنامج استثماري كامل.

وإضافة إلى ذلك، إن أوضاع السوق وطرق التداول تتغير باستمرار، وإن نجاح مدير الصندوق في السابق ليس ضماناً لأدائه المستقبلي، والنتائج السابقة ليست بالضرورة مؤشراً على الأداء مستقبلاً. ولا يمكن إعطاء أي تأكيد بشأن تحقيق أية أرباح أو بشأن عدم تكبد أية خسارة كبيرة.

يمكن لأسعار وحدات الصندوق أن ترتفع وتنخفض وقد لا يتمكن المستثمر من استعادة المبلغ الذي يستثمره، خصوصاً في حالة استرداد الوحدات بعد إصدارها مباشرة وفي حالة احتساب رسم اشتراك أو رسم تنفيذ عمليات عليها. ويمكن كذلك أن تتغير قيمة الاستثمار من يوم لآخر لأن قيمة الأوراق المالية المستثمر فيها قد تتأثر بتغيرات أسعار الفائدة والاقتصاد والأسواق المالية أو أخبار الشركات المعنية.

### 3- الاستثمار في الصندوق ليس وديعة بنكية

إن الاستثمار في الصندوق ليس وديعة لدى أي بنك أو مؤسسة للودائع المضمونة، بل هو استحواذ على وحدة/وحدات في الصندوق. وستكون أصول الصندوق ملكاً جماعياً للمستثمرين بحيث يملك فيها كل مستثمر حصة غير قابلة للتجزئة. وسيقوم مدير الصندوق

بفتح حساب بنكي محلي منفصل باسم الصندوق لدى البنك المعين يودع فيه جميع أموال المستثمرين وتُدفع منه المبالغ التي يتم استثمارها والمصاريف التي يتم تكبدها في تشغيل الصندوق وإدارته طبقاً للشروط والأحكام.

إن الصندوق ليس برنامج استثمار كامل وعلى المستثمر قبل أن يتخذ قرار الاستثمار في الصندوق أن يدرس أهدافه الاستثمارية واحتياجاته المالية الشخصية على المدى الطويل. كما أن الاستثمار في الصندوق هو استثمار طويل الأجل ويجب أن لا يستغل كوسيلة للتداول. ولا يمكن أن يكون هناك أي ضمان بأن أهداف الصندوق ستتحقق.

يقر كل مالك للوحدات بأن مدير الصندوق أطلعته وأنه يفهم المخاطر المترتبة على الاستثمار في هذا الصندوق.

يتعين على المستثمر أن يحصل على استشارة مهنية للتأكد من النتائج التي تترتب على شرائه لوحدات في الصندوق أو امتلاكه أو استرداده لها أو التصرف بها بأي شكل آخر.

## 11. الرسوم و المصاريف

سيفرض مدير الصندوق على ملاك الوحدات رسم إدارة سنوي يبلغ 1.75% يحتسب كنسبة من صافي قيمة أصول الصندوق. ويحتسب ويستحق لمدير الصندوق عند كل يوم تعامل وسوف يتم استقطاع رسم الإدارة بطريقة ربع سنوية. كما يتوجب على المستثمر أن يدفع مقدماً رسم اشتراك لا يتعدى 1.5% من صافي قيمة الوحدات المطلوب الاشتراك فيها.

كما يتم تطبيق رسم استرداد مبكر بنسبة 0.5% من قيمة الوحدات المستردة على كل مستثمر يقدم طلب استرداد خلال 30 يوماً من الاشتراك. الرجاء مراجعة البند 25 لشرح مفصل عن رسم الاسترداد.

- رسم الإدارة: 1.75% سنوياً.
- رسم الاشتراك: يصل إلى 1.5% من قيمة مبلغ الاشتراك.
- رسم استرداد مبكر: 0.5% من قيمة الوحدات المستردة.

ويحتفظ مدير الصندوق بحق تغيير رسم الاشتراك ورسم الاسترداد المبكر أو إلغاؤه حسب كل حالة على حدى وذلك بناء على تقديره المطلق. ويحتفظ مدير الصندوق بحقه في أن يدفع من الصندوق في أي وقت مكافأة مجلس إدارة الصندوق وأية مصاريف وعمولات وغيرها من المصاريف التي يتكبدها الصندوق، على أن يكون ذلك متوافقاً مع اللائحة. وتشمل هذه المصاريف الرسوم والمصاريف التي يتكبدها مدير الصندوق والأتعاب التي يتقاضاها المدير الإداري والمسجل ورسوم أمين الحفظ ورسوم رقابية. وتشمل هذه المصاريف أيضاً الرسوم والمصاريف الناتجة عن تطبيق قوانين لم يتم أخذها بعين الاعتبار أو الإشارة إليها في هذه النشرة من قبل مدير الصندوق. أما بالنسبة لأتعاب الموزع الفرعي، فيتم دفعها من قبل مدير الصندوق من رسم الإدارة.

يرجى كذلك مراجعة الجدول 1 الملحق بنشرة المعلومات هذه للاطلاع على ملخص الإفصاح المالي المطلوب تقديمه حسب اللائحة.

## 12. تكاليف التعامل



يتحمل الصندوق جميع تكاليف التعامل في الأوراق المالية، علماً أن التعاملات المتعلقة باستثمارات الصندوق يتم تسجيلها بسعر التكلفة ويتم دفعها من أصول الصندوق.

### 13. التصفية وتعيين مصف

لهيئة السوق المالية صلاحية تعيين مدير بديل أو مصف أو اتخاذ أي تدبير تراه مناسباً وذلك وفقاً للائحة صناديق الاستثمار.

يحق لمدير الصندوق إنهاء الصندوق بموجب إشعار لا تقل مدته عن شهرين يرسله إلى المستثمرين، شرط حصوله أولاً على موافقة مسبقة من الهيئة. وسوف يعمل مدير الصندوق عند إرسال إشعار إنهاء الصندوق على تصفية أصول الصندوق والوفاء بكافة التزاماته وتوزيع المبالغ المتبقية على المستثمرين على أساس تناسبي، كل حسب نسبة استثماره في الصندوق في تاريخ توزيع حصيلة التصفية.

### 14. مجلس إدارة الصندوق

#### 1- أعضاء المجلس

يتكون مجلس إدارة الصندوق من ثلاثة أعضاء تم تعيينهم لمدة خمس سنوات تتجدد لمدة مماثلة، اثنان منهم مستقلان وواحد يرشحه مدير الصندوق. علماً بأن تعيين أعضاء المجلس يتم من قبل مدير الصندوق بعد موافقة الهيئة. يحتفظ مدير الصندوق بحقه بتعديل أعضاء المجلس بعد الحصول على الموافقة المسبقة من الهيئة.

وسيجتمع مجلس إدارة الصندوق مرتين سنوياً على الأقل لمراقبة مدى التزام الصندوق بالأنظمة وللمصادقة على كافة العقود الجوهرية. وتقع على عاتق مجلس إدارة الصندوق مسؤولية الأمانة لضمان إدارة الصندوق بما يخدم مصالح المستثمرين على أكمل وجه ممكن.

وفيما يلي نبذة شخصية عن أعضاء المجلس.

#### • بول برايس، عضو منتدب، مورغان ستانلي انفستمنت منجمنت.

بول برايس هو العضو المنتدب في مورغان ستانلي انفستمنت منجمنت ومدير المبيعات الدولية لدول أوروبا، الشرق الأوسط وأفريقيا وآسيا وأمريكا اللاتينية. يتمتع بول بخبرة تزيد على 20 عاماً في مجال الصناعة وقد عمل قبل انضمامه إلى مورغان ستانلي مديراً دولياً للأنشطة المؤسسية في بايونير غلوبال اسيت منجمنت حيث شغل أيضاً عضوية اللجنة التنفيذية فيها بالإضافة إلى عضويات أخرى. قبل أن يشغل هذا المنصب في بايونير، عمل بول مديراً لـ أم أف أس انفستمنت منجمنت فيما يتعلق بالأنشطة المؤسسية خارج الولايات المتحدة الأمريكية، كذلك شغل منصب مدير مساعد في فريق الدخل الثابت لدى لومبارد أودير ومارس عدداً من الأدوار المختلفة منها كبير وسطاء في قسم الخزينة وضمن نشاط إدارة الأصول أثناء عمله مع بنك إيرلندا. حصل بول على شهادة البكالوريوس، تخصص تجارة، من جامعة دبلن كولج ثم شهادة الماجستير في الاستثمار والخزينة من جامعة دبلن سيتي.

تم تعيين السيد بول برايس كرئيس لمجلس إدارة الصندوق.

• طارق السقا، عضو مجلس إدارة مستقل

طارق السقا هو المؤسس والرئيس التنفيذي لشركة أجيح المالية، وهي شركة يتركز نشاطها على إدارة الأصول في الاستثمارات البديلة في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. وعمل قبل ذلك لدى شركة العليان للتمويل حيث شغل منصب نائب رئيس المجموعة وكان مسؤولاً عن الاستثمارات الخاصة للمجموعة وتطوير أعمالها في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا حيث قام حينها بإدارة إستثمارات تتخطى قيمتها مليارات الدولارات الأمريكية للمجموعة. وقبل انضمامه لمجموعة العليان، عمل السيد السقا رئيساً لقسم الاستثمارات الخاصة في البنك الأهلي التجاري. وقد أنهى دراسة الماجستير في إدارة الأعمال في جامعة هارفرد للأعمال سنة 1994م، وحصل قبل ذلك على شهادة البكالوريوس مع مرتبة الشرف من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن. كما أتم عدة برامج تدريبية في جامعة كاليفورنيا في بركلي وفي جامعة كورنل.

• الدكتور عبدالعزيز جزار، عضو مجلس إدارة مستقل

الدكتور عبدالعزيز جزار هو شريك تنفيذي في شركة الملز كابيتل، وهي شركة ملكية خاصة ومقرها الرئيسي في الرياض، وهو من مؤسسي الشركة في 2008. ولديه خبرة تمتد إلى أكثر من عشرين عاماً في مجال الملكيات الخاصة وإدارة الشركات. الدكتور عبدالعزيز جزار بدأ حياته العملية في القوات الجوية العربية السعودية، حيث تقاعد في منصب مدير تنفيذي للحاسبات. انتقل بعدها الدكتور عبدالعزيز ليصبح الرئيس والرئيس التنفيذي للشركة الدولية لهندسة النظم المحدودة (ISE)، وهي شركة تم تأسيسها بالشراكة مع شركة بونج. وبين عام 2002 - 2004، كان الدكتور عبدالعزيز جزار العضو المنتدب للشركة السعودية للأبحاث والتسويق ("الأبحاث")، وتعتبر شركة الأبحاث أكبر دار نشر في الشرق الأوسط. حالياً، الدكتور عبدالعزيز جزار عضو في مجلس إدارة Connect2، الملز للتقنية، شركة إياك السعودية للتأمين التعاوني، وعضو مجلس إدارة هيئة المدن الاقتصادية وعضو مجلس إدارة البرنامج الوطني لتطوير التجمعات الصناعية وعضو مجلس إدارة أمناء صندوق المؤية. الدكتور عبدالعزيز جزار لديه درجة البكالوريوس في تخصص هندسة الحاسب والاتصالات من جامعة يسكس في إنجلترا ودرجة الماجستير في تخصص هندسة النظم من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن بالظهران وفي عام 1998 حصل على درجة الدكتوراه من جامعة جنوب كاليفورنيا في تخصص علوم الحاسب.

2- مسؤوليات أعضاء مجلس الإدارة

تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق، على سبيل المثال لا الحصر، الآتي:

1. الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها.
2. الإشراف، ومتى 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 (لجنة 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 توصية يرفعها المصفي في حالة تعيينه.

5. التأكد من اكتمال والتزام شروط وأحكام الصندوق بلائحة صناديق الاستثمار.
6. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقا لشروط وأحكام الصندوق، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
7. العمل بأمانة ولمصلحة صندوق الاستثمار ومالكي الوحدات فيه.
8. الصلاحيات والمسؤوليات الأخرى التي تم ذكرها في نشرة المعلومات هذه من وقت لآخر.

### 3- الأتعاب

يتلقى أعضاء مجلس الإدارة المستقلون أتعابا مقابل خدماتهم تبلغ 3,000 ريال لكل عضو مستقل في كل اجتماع، على أن يكون الحد الأقصى لهذه الأتعاب 5,000 ريال شهريا و 50,000 ريالاً سنوياً لكل عضو مستقل. هذا مع العلم أن أعضاء مجلس الإدارة غير المستقلين لن ينالوا أية أتعاب سنوية.

### 15. مدير الصندوق

#### 1) مدير الصندوق

مدير الصندوق هو شركة مورغان ستانلي السعودية، وهو شخص مرخص له وفقا للائحة الأشخاص المرخص لهم بموجب الترخيص الصادر عن الهيئة برقم 37-06044 وتاريخ 1427/11/21 هـ. يمكن الاتصال بمدير الصندوق على العنوان التالي:

#### مورغان ستانلي السعودية

المركز الرئيسي - برج الراشد ، شارع المعذر، الدور العاشر

صندوق بريد 66633، الرمز البريدي 11586

هاتف: +966 (11) 218 70 00

فاكس: +966 (11) 218 71 44

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

إن تفاصيل الخدمات التي يقدمها مدير الصندوق منصوص عنها في الملحق رقم 4 من هذه الوثيقة.

## (2) الأنشطة الأخرى

تم الترخيص لمدير الصندوق من قبل الهيئة بمزاولة الأنشطة التالية:

- التعامل كأصيل أو وكيل
- الإدارة
- الترتيب
- تقديم المشورة
- حفظ الأوراق المالية

## (3) تضارب المصالح

وافق مدير الصندوق، من بين أمور أخرى، على ما يلي:

- أن يبذل قصارى جهده ليعالج بشكل منصف تضارب المصالح بين الصندوق وإما (1) برامج الاستثمار الجماعي الأخرى التي يشترك فيها هو أو أي من شركاته التابعة؛ أو (2) عملائه.
- أن يوزع فرص الاستثمار بشكل منصف بين (1) الصندوق و(2) برامج الاستثمار الجماعي الأخرى التي يشترك فيها هو أو أي من شركاته التابعة و(3) عملائه.
- أن يعامل كل مستثمر بإنصاف وأن لا يعطي أفضلية لأي مستثمر على حساب مستثمر آخر.

## (4) المهام المسندة للغير

قام مدير الصندوق بإسناد وظائف معينة إلى أطراف ثالثة كما هو موضح أدناه.

- خدمات إدارة الحفظ: أنيطت إلى إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة بموجب اتفاقية إدارة الحفظ التي تم توقيعها بين مدير الحفظ وبين مدير الصندوق.
- خدمات إدارية للصندوق (تتضمن الخدمات الإدارية الخاصة بالصندوق): أنيطت إلى إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة بموجب اتفاقية الخدمات الإدارية التي تم توقيعها بين المدير الإداري وبين مدير الصندوق.
- خدمات تسجيل: أنيطت إلى إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة بموجب اتفاقية التسجيل التي تم توقيعها بين المسجل وبين مدير الصندوق.

## 16. أمين الحفظ، المدير الإداري والمسجل

### (1) أمين الحفظ

تم تعيين إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة أمينا لحفظ أصول الصندوق النقدية وغيرها. وبصفته أمين حفظ مُرخّص من هيئة السوق المالية، يقوم إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة بالاحتفاظ بالأسهم المملوكة للصندوق مع مركز إيداع الأوراق المالية المركزي. كذلك يقوم إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة بالاحتفاظ بأموال العميل لدى بنك محلي في حساب منفصل.

يمكن الاتصال بأمين الحفظ على العنوان التالي:

## صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية

إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة  
المبنى الرئيسي ل إتش إس بي سي، شمال شارع العليا العام  
صندوق بريد 9084، الرياض 11413  
المملكة العربية السعودية

### (2) المدير الإداري

تم تعيين إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة مديرا إداريا بالنسبة لصندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية.

يمكن الاتصال بالمدير الإداري على العنوان التالي:

إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة  
المبنى الرئيسي ل إتش إس بي سي، شمال شارع العليا العام  
صندوق بريد 9084، الرياض 11413  
المملكة العربية السعودية

يقدم المدير الإداري، وهو إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة، خدمات إدارية للصندوق وفقا لاتفاقية الخدمات الإدارية وسيكون مسئولاً عن الأمور الإدارية العامة للصندوق بما فيها، إضافة إلى أمور أخرى، ترتيب عملية احتساب قيمة الأصول والأرباح وتنفيذ قرارات مدير الصندوق المتعلقة بالمبالغ النقدية غير المستثمرة.

يمكن إنهاء تعيين المدير الإداري بموجب إشعار خطي لا تقل مدته عن ثلاثة أشهر، أو تكون مدته أقل من ذلك في حالات معينة كما هو منصوص عليه في الاتفاقية المبرمة بين أمين الحفظ ومدير الصندوق.

### (3) المسجل

تم تعيين إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة كمسجل بالنسبة لصندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية.

يمكن الاتصال بالمسجل على العنوان التالي:

إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة  
المبنى الرئيسي ل إتش إس بي سي، شمال شارع العليا العام  
صندوق بريد 9084، الرياض 11413  
المملكة العربية السعودية

### 17. مراجع الحسابات

عيّن مدير الصندوق شركة إيرنست آند يونغ مراجعا لحسابات الصندوق.

يمكن الاتصال بإيرنست آند يونغ على العنوان التالي:

ارنست آند يونغ

صندوق بريد 2732، الرياض 11461  
المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 (11) 273 47 40

فاكس: +966 (11) 273 47 30

## 18. القوائم المالية السنوية المراجعة

يعد مدير الصندوق قوائم مالية نصف سنوية (يتم إعدادها وفحصها طبقاً للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين) تصدر حال اعتمادها، ويتم تزويد المستثمرين بها خلال مدة أقصاها 45 يوماً من نهاية الفترة المالية المعنية.

كما يعد مدير الصندوق قوائم مالية سنوية (يتم إعدادها ومراجعتها طبقاً للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين) تصدر حال اعتمادها، ويتم تزويد المستثمرين بها خلال مدة أقصاها 90 يوماً من نهاية الفترة المالية المعنية.

وترسل هذه القوائم إلى المستثمرين بالبريد الإلكتروني و/ أو مطبوعة حسب ما هو مطلوب.

تم إصدار أول قوائم مالية في فبراير 2010.

## 19. خصائص الوحدات

يجوز لمدير الصندوق أن يصدر عدداً غير محدود من الوحدات تكون جميعها من فئة واحدة. تمثل كل وحدة حصة نسبية مشاعة في أصول الصندوق بحيث يكون لجميع مالكي الوحدات مجتمعين الأحقية المطلقة في أصول الصندوق طبقاً لأحكام نشرة المعلومات هذه وطبقاً لأي أنظمة أو لوائح أخرى لن يكون هناك أي حق أو مصلحة لأي من مالكي الوحدات في أي جزء من أصول الصندوق التي تختلف بطبيعتها عن الحقوق والمصالح التي يمتلكها أي مالك وحدة آخر في ذلك الجزء من الصندوق.

إن مدير الصندوق مفوض بممارسة جميع الحقوق المترتبة لأصول الصندوق بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، حق التصرف في أي من الأصول المشمولة في أصول الصندوق وممارسة أية حقوق إضافية مثل حقوق التصويت وحقوق حضور الجمعيات العامة للشركات المعنية، وسيتم من وقت لآخر استثمار أية أصول مشمولة في أصول الصندوق حسب توجيهات مدير الصندوق وطبقاً للأحكام الواردة في هذه النشرة.

يمكن لمدير الصندوق أن يرفض طلب شراء وحدات في الصندوق، كلياً أو جزئياً، بدون أبداء أية أسباب لذلك. ولن يقبل مدير الصندوق طلب اشتراك أولي تقل قيمته عن الحد الأدنى للاشتراك الأولي (بعد خصم الرسوم المستحقة) كما هو موضح في البند 6، إلا بموافقة مدير الصندوق.

بعد الاشتراك الأول، يتم إصدار واسترداد الوحدات حسب صافي قيمة أصولها مضافاً إليه أو مخصوماً منه (حسب الحالة) الرسوم المطبقة بما في ذلك رسوم الاشتراك أو الاسترداد المحددة في هذه النشرة. وتحسب صافي قيمة أصول الوحدات ورسوم الإصدار والاسترداد وفقاً للنصوص الواردة في الفقرتين 24 (1) و 24 (2).

يمكن استرداد الوحدات من مدير الصندوق فقط وهي غير قابلة للتحويل، علماً بأنه لا يمكن تنفيذ عملية استرداد الوحدات ودفع التزامات الصندوق إلا من أصول الصندوق بدون الرجوع إلى موجودات مدير الصندوق أو أي طرف مفوض منه أو أي طرف تابع لمدير الصندوق.

## 20. معلومات أخرى

أ- الاعتبارات الضريبية

يتعين على المستثمر والمستثمر المحتمل أن يحصل على استشارة مهنية للتأكد من الاعتبارات الضريبية التي تترتب على شرائه لوحدات في الصندوق أو امتلاكه أو استرداده لها أو التصرف بها بأي شكل آخر.

يجب أن يكون المستثمرون على بينة بأنه يحق لمدير الصندوق، في حدود ما هو منصوص عليه ومسموح به في القانون، أن يدفع من أصول الصندوق أية زكاة أو ضريبة مستحقة على الصندوق.

على المستثمرين الحاليين والمستثمرين المحتملين غير المقيمين في المملكة العربية السعودية الأخذ بعين الاعتبار بأن أي توزيع للأرباح من قبل الصندوق قد يترتب عليه إقتطاع للضريبة من قبل الجهات ذات العلاقة في المملكة العربية السعودية.

ب- مكافحة غسل الأموال

قد يلزم تقديم وثائق أخرى إضافة إلى طلب الاشتراك لغرض الالتزام بأنظمة مكافحة غسل الأموال والتحقق من هوية المستثمر، علماً بأن هذه المعلومات ستبقى سرية. ويحق لمدير الصندوق والمدير الإداري طلب وثائق أو معلومات أخرى من المستثمر عند اللزوم. وفي هذه الحالة، سيؤدي عدم تقديم المستثمر للوثائق أو المعلومات المطلوبة إلى رفض اشتراكه أو إلى إنهاء اشتراكه إلزامياً.

سوف يلتزم الصندوق في جميع الأوقات بالتعاميم والتعليمات التي تصدرها الهيئة بخصوص مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب. كذلك يتعين على الصناديق والوسطاء الماليين تقديم إقرار بالتقيد بلوائح مكافحة غسل الأموال.

21. الطرح الأولي

إن الحد الأدنى الواجب جمعه من خلال اشتراكات المستثمرين قبل أن يبدأ الصندوق إجراء الاستثمارات هو 10 ملايين ريال سعودي تمثل 100,000 وحدة بقيمة اسمية 100 ريال (الحد الأدنى للطرح الأولي).

22. استثمار مدير الصندوق في الصندوق

استثمر مدير الصندوق استثماراً مبدئياً خلال فترة الطرح الأولي للاكتتاب، علماً بأنه يمكن لمدير الصندوق تخفيض استثماره المبدئي هذا بصورة تدريجية مع مرور الزمن.

23. إجراءات الاشتراك والاسترداد

1. إجراءات الاشتراك

يمكن للمستثمرين شراء وحدات في الصندوق من خلال تعبئة طلب الاشتراك خطياً وتوقيعه وإرساله إلى المدير الإداري على العنوان المبين في نموذج طلب الاشتراك مصحوباً بالمبلغ المطلوب استثماره.

أما الاشتراك الإضافي فيمكن أن يتم من خلال تقديم طلب خطي أو إرساله عبر الفاكس أو عبر الهاتف بشرط أنه في حالة تقديم طلب الاشتراك الإضافي عبر الهاتف، يجب أن يكون المستثمر قد اختار هذه الخدمة بعد إجراء جميع التحريات اللازمة بشأن غسل الأموال. كذلك يمكن لمدير الصندوق أن يقرر إجازة تقديم طلبات الاشتراك الإضافي بالوسائل الإلكترونية أو غير ذلك شريطة أن

يكون قد تسلم طلب الاشتراك الأول معبأ حسب الأصول وأن يكون استخدام الوسائل الإلكترونية أو غيرها متماشيا مع متطلبات الهيئة.

بصرف النظر عن استلام طلب اشتراك موقع أو مستوف لأي متطلبات أخرى، فإن مدير الصندوق يحتفظ بحقه في رفض أي طلب اشتراك أولي أو إضافي بدون إبداء الأسباب وراء ذلك. وفي هذه الحالة، يرد مدير الصندوق إلى المستثمر مبلغ الاشتراك أو الرصيد القائم الذي يخصه وذلك إما بالبريد أو بحالة بنكية على مسؤولية صاحب الطلب.

في حالة تشارك أكثر من شخص في طلب الاشتراك، يتعين على كل واحد من هؤلاء التوقيع على طلب الاشتراك في حال عدم تقديم وكالة شرعية مقبولة أو تفويضا خطيا.

#### أ. أيام التعامل

طلبات الاشتراك التي يستلمها المدير الإداري في أي يوم تعامل قبل الموعد النهائي لاستقبال الطلبات سيتم تنفيذها في يوم التعامل ذلك على أساس صافي قيمة أصول الوحدة المقيمة في يوم التعامل الذي يتم فيه قبول الطلب. إن الموعد النهائي لاستقبال الطلبات هو الساعة 12 ظهرا بتوقيت الرياض من كل يوم تعامل بالنسبة لتقديم طلبات الاشتراك. وإذا لم يكن يوم التعامل يوم عمل، يكون يوم العمل التالي هو يوم التعامل.

قد تنطبق إجراءات ومواعيد مختلفة (قد تكون ضمن فترات أقل مما هو وارد في هذه الشروط والأحكام) في حالة تقديم طلبات الاشتراك من خلال موزع فرعي. وعلى المستثمر ملاحظة أنه قد لا يستطيع شراء الوحدات من خلال موزع فرعي في أيام لا يعمل فيها ذلك الموزع.

بالنسبة لطلبات الاشتراك التي يستلمها المدير الإداري بعد الموعد النهائي لاستقبال الطلبات في يوم التعامل المعني، سيتم تنفيذها حسب تقدير مدير الصندوق في يوم التعامل التالي، وذلك على أساس صافي قيمة أصول الوحدة المقيمة في يوم التعامل التالي. وقد لا يستطيع مدير الصندوق ممارسة هذا الخيار في جميع الظروف، مثال ذلك، عند تقديم الطلب من خلال نظام آلي للتعامل أو وسائل إلكترونية أخرى. وفي هذه الحالة، يمكن رفض الطلبات التي ترد بعد الموعد النهائي لاستقبال الطلبات. وهنا نذكر المستثمرين الذين يقدمون طلبات الاشتراك عبر نظام آلي أو وسيلة إلكترونية أخرى بأن عليهم الرجوع إلى مزود النظام الآلي أو الوسيلة الإلكترونية للتعرف على الإجراءات التي تنطبق على ترتيبات التعامل هذه.

#### ب. الأشخاص الممنوعون والأنشطة المحظورة

يجوز لمدير الصندوق أن يفرض قيودا على امتلاك الوحدات في الصندوق من قبل أي شخص، شركة أو مؤسسة، أو يمنع ذلك الشخص أو الشركة أو المؤسسة من امتلاك الوحدات، إذا رأى مدير الصندوق أن ذلك قد يضر بالصندوق، أو إذا كان ذلك سبب في مخالفة لأي من القوانين أو الأنظمة ذات العلاقة أو إذا كان ذلك سيعرض الصندوق لمسؤوليات ضريبية أو التزامات مالية لم يكن ليتعرض لها بدون ذلك (يشار إلى هؤلاء الأشخاص أو الشركات أو المؤسسات التي يحددها مدير الصندوق بـ "الأشخاص الممنوعين").

من جهة أخرى، يحظر الصندوق أية أنشطة قد تؤثر سلبا على مصالح المستثمرين في الصندوق (مثل الأعمال التي تعيق الاستراتيجيات الاستثمارية للصندوق أو تؤثر على مصاريف الصندوق). ويجوز لمدير الصندوق وبحسب تقديره المطلق أن يتخذ أية إجراءات يراها مناسبة لمنع مثل هذه الأنشطة إذا رأى أنها تضر بمصالح المستثمرين.

#### ج. دفع قيمة الاشتراك



يتعين على المستثمر الذي يرغب في شراء وحدات في الصندوق أن يدفع القيمة المطلوبة بالعملة الأساسية للصندوق (الريال السعودي) وما لم يتم الاتفاق على ترتيبات مسبقة، فإن على المستثمر أن يدفع قيمة الوحدات المطلوبة قبل الموعد النهائي لاستقبال الطلبات في يوم التعامل المعني وذلك لكي يتم استلام صافي قيمة أصول سعر الوحدة المقرر السائد في ذلك اليوم. وفي حالة عدم إجراء التسوية في الوقت المناسب، فسوف يتم رفض الطلب.

إن الموعد النهائي لاستقبال الطلبات هو الساعة 12 ظهراً بتوقيت الرياض من كل يوم تعامل وإذا لم يكن يوم التعامل يوم عمل، يكون يوم العمل التالي هو يوم التعامل.

يجب تسديد قيمة الوحدات بواسطة حوالة بنكية إلى الحساب المخصص للمستثمر. ومن ثم إرسال الحوالات البنكية لحساب صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية مصحوبة بطلب اشتراك معبأ وموقع حسب الأصول إلى المدير الإداري على عنوانه المذكور في أعلى نموذج طلب الاشتراك.

في حالة رفض طلب الاشتراك كلياً أو جزئياً، سوف يعاد مبلغ الاشتراك أو الرصيد القائم إلى المستثمر بواسطة البريد أو بواسطة حوالة بنكية وذلك على مسؤولية صاحب الطلب.

## د. شروط عامة

يحفظ مدير الصندوق بحقه في رفض أي طلب اشتراك أو بقبوله بشكل جزئي فقط، ويحق له في كل وقت ودون إشعار مسبق أن يوقف إصدار وحدات الصندوق وبيعها.

لن يصدر الصندوق أية وحدات أثناء تعليق احتساب صافي قيمة الأصول كما هو موضح في الفقرة 24 (3) أدناه. وسيتم إشعار طالبي الاشتراك بهذا التعليق، ويمكن سحب الطلبات المقدمة أو غير المبتوت فيها من خلال تقديم إشعار خطي إلى مدير الصندوق قبل انتهاء فترة التعليق. وسوف يتم النظر في الطلبات الباقية، غير المسحوبة، في أول يوم تعامل يلي انتهاء فترة التعليق.

يحفظ المدير الإداري للصندوق بحقه في طلب المعلومات اللازمة للتحقق من هوية طالب الاشتراك. وفي حالة تأخر طالب الاشتراك في تقديم أية معلومات مطلوبة لهذا الغرض، أو عدم تقديمه لها، يجوز للمدير الإداري رفض طلب الاشتراك ومبلغ الاستثمار.

## 2. إجراءات الاسترداد

على المستثمرين الذين يرغبون في استرداد وحداتهم تعبئة طلب استرداد وتوقيعه وإرساله خطياً بالبريد أو بالفاكس إلى عنوان المدير الإداري المبين في أعلى نموذج طلب الاسترداد، بشرط مراعاة الحالات التالية:

(1) في حالة تقديم طلب الاسترداد عبر الهاتف أو بالفاكس، سيدفع مدير الصندوق حسيبة الاسترداد إلى الحساب المحدد في سجلاته (أي تغيير في هذا الحساب يجب أن يتم بطلب خطي)؛

(2) في حالة تقديم طلب الاسترداد عبر الهاتف، يجب أن يكون المستثمر قد طلب هذه الخدمة في طلب الاشتراك الأصلي. ويمكن لمدير الصندوق أن يجيز تقديم طلبات الاسترداد بالوسائل الإلكترونية أو غير ذلك شريطة أن يتسلم طلب الاسترداد معبأ حسب الأصول وأن يكون استخدام الوسائل الإلكترونية أو غيرها متماشياً مع متطلبات الهيئة.

يجب أن يتضمن طلب الاسترداد عدد الوحدات أو المبلغ الذي يريد المستثمر استرداده وبيانات المستثمر ورقم حسابه وكافة المعلومات الأخرى المطلوبة في نموذج طلب الاسترداد. وإذا لم يوفر طالب الاشتراك أيًا من هذه المعلومات، فهذا من شأنه أن يؤخر تنفيذ طلب الاسترداد لحين إجراء التحقق اللازم (الذي يمكن أن يكون خطياً) من المستثمر. إن الموعد النهائي لاستلام طلبات

الاسترجاع هو الساعة 12 ظهرا بتوقيت الرياض من كل يوم تعامل وفي الحالات التي لا يكون فيها يوم التعامل يوم عمل فإن يوم العمل التالي سيصبح يوم التعامل.

عند استرداد الوحدات، تستحق كافة الأرباح حتى نهاية يوم العمل الذي يسبق يوم التعامل الذي يتم فيه قبول طلب الاسترداد.

#### أ. أيام الاسترداد

تعتبر طلبات الاسترداد ملزمة وغير قابلة للنقض من قبل الصندوق. وقد يطلب الصندوق تأكيدا خطيا موقعا من قبل جميع المالكين المسجلين، إلا في حالة تشارك أكثر من شخص في ملكية الوحدات وكان يملك كل منهم صلاحية التوقيع منفردا.

بالنسبة لطلبات الاسترداد التي يستلمها المدير الإداري في يوم التعامل قبل الموعد النهائي لاستقبال الطلبات، فسوف يتم تنفيذها في نفس يوم التعامل بناء على صافي قيمة أصول الوحدة مقيما في يوم التعامل ذلك.

أما طلبات الاسترداد التي ترد بعد الموعد النهائي لاستقبال الطلبات في يوم التعامل المعني، فيتم تنفيذها وفقا للتقدير المطلق لمدير الصندوق في يوم التعامل التالي، وذلك على أساس الوحدة مقيما في يوم التعامل التالي. وقد لا يستطيع مدير الصندوق ممارسة هذا الخيار في جميع الظروف، مثال ذلك، عند تقديم الطلب من خلال نظام آلي للتعامل أو وسائل إلكترونية أخرى. وفي هذه الحالة، يمكن رفض الطلبات التي ترد بعد الموعد النهائي لاستقبال الطلبات. وهنا نذكر المستثمرين الذين يقدمون طلبات الاسترداد عبر نظام آلي أو وسيلة إلكترونية أخرى بأن عليهم الرجوع إلى مزود النظام الآلي أو الوسيلة الإلكترونية للتعرف على الإجراءات التي تنطبق على ترتيبات التعامل هذه.

قد تنطبق إجراءات ومواعيد مختلفة (قد تكون ضمن فترات أقل مما هو وارد في هذه الشروط والأحكام) في حالة تقديم طلبات الاسترداد من خلال موزع فرعي. على المستثمرين ملاحظة إمكانية عدم تمكنهم من استرداد وحداتهم من الموزع الفرعي في حال كان هذا الموزع مغلق في أي يوم تعامل.

#### ب. حصيلة الاسترداد

يتم دفع قيمة الوحدات المطلوب استردادها بشكل عام خلال أربعة أيام عمل بعد يوم التعامل المعني (يوم التسوية). وتدفع هذه الحصيلة بالريال السعودي.

إذا تم استلام طلب استرداد في أحد أيام التعامل ("يوم التعامل الأول") وكان ذلك الطلب سواء بمفرده أو مع طلبات استرداد أخرى تم استلامها، يشكل أكثر من 10% من صافي قيمة أصول الصندوق، فإن مدير الصندوق يحتفظ بحقه، وبحسب تقديره المطلق، (وحفاظا على مصلحة بقية المستثمرين) أن يخفض كل طلب استرداد على أساس نسبي بالنسبة ليوم التعامل الأول بحيث لا يتم استرداد أكثر من 10% من صافي قيمة أصول الصندوق في يوم التعامل الأول وذلك حسب ما هو منصوص عليه في المادة 47 من اللائحة. وفي حال عدم تنفيذ طلب الاسترداد كاملا في يوم التعامل الأول نتيجة لممارسة حق التخفيض النسبي هذا، فسوف يعامل الجزء غير المسترد من ذلك الطلب وكأن المستثمر قدم طلبا جديدا يخص يوم التعامل التالي، وإذا لزم الأمر، أيام التعامل اللاحقة، إلى أن يتم تلبية ذلك الطلب تماما. وبالنسبة للطلب الذي يخص يوم التعامل الأول، وفي حال تم استلام طلبات أخرى تخص يوم التعامل التالي، فسوف يتم تأجيل تلك الطلبات بالترتيب حسب الأولوية حتى يتم تنفيذ طلبات يوم التعامل الأول، ومن ثم تعامل كما في العبارة السابقة.

#### ج. قيود الاسترداد

يجوز للمستثمر أن يطلب استرداد جميع وحداته أو جزء منها. لكن الصندوق لا يكون ملزما بالتقيد بطلب الاسترداد إذا كان سيؤدي إلى انخفاض رصيد المستثمر من الوحدات إلى ما دون الحد الأدنى للرصيد. وفي هذه الحالة، يحق لمدير الصندوق تصفية كامل رصيد ذلك المستثمر من الوحدات في الصندوق.

#### د. تعليق الاسترداد مؤقتاً

سيتم تعليق حق المستثمر في استرداد قيمة وحداته خلال أية فترة يتم فيها تعليق عملية احتساب صافي قيمة الأصول من قبل مدير الصندوق وفقاً للصلاحيات المذكورة تحت عنوان "تعليق احتساب صافي قيمة الأصول" (الفقرة 24 (3)). وفي هذه الحالة سيتم إشعار المستثمر الذي يطلب استرداد وحداته بفترة التعليق هذه. وسيتم رد قيمة الوحدات المعنية في أول يوم تعامل يلي نهاية فترة التعليق.

إذا استمرت فترة التعليق لأكثر من يومي تعامل بعد تاريخ طلب الاسترداد، جاز للمستثمر أن يلغي طلب الاسترداد بإشعار خطي يقدمه إلى المدير الإداري للصندوق بشرط أن يستلم المدير الإداري ذلك الإشعار قبل موعد انتهاء التعامل في آخر يوم عمل من فترة التعليق.

#### هـ. الاسترداد الإلزامي

يحق للمستثمر استرداد جزء أو كامل استثماره في الصندوق (شرط ألا يقل الجزء المسترد عن 50,000 ريال سعودي أو عن الحد الأدنى للرصيد). إذا كان استثمار المستثمر في أي يوم تعامل سينخفض في أي وقت أقل من الحد الأدنى للرصيد، يجوز لمدير الصندوق وبحسب تقديره أن يسترد جميع وحدات هذا المستثمر ويدفع قيمتها بسعر استرداد الوحدات وبحسب تاريخ يوم التعامل الذي يقوم به الاسترداد. ولكن، على مدير الصندوق أن يعلم المستثمر الذي يحتفظ بأقل من الحد الأدنى للرصيد بهذا الاسترداد قبل أسبوع من القيام بالاسترداد.

إذا علم مدير الصندوق في أي وقت أن ملكية أي من وحدات الصندوق تعود لمالك مستفيد يعتبر شخصاً ممنوعاً أو نيابة عنه، سواء بمفرده أو بالاشتراك مع شخص آخر، ولم يستجب ذلك الشخص الممنوع لطلب الصندوق ببيع وحداته وتزويد مدير الصندوق بما يثبت ذلك البيع خلال مهلة واحد وعشرين يوماً من طلب مدير الصندوق ذلك، يجوز لمدير الصندوق وكما يراه مناسباً حسب تقديره استرداد تلك الوحدات بشكل إلزامي. وفي هذه الحالة، سيتم استرداد الوحدات المعنية بحيث لا يعود ذلك الشخص الممنوع مالكا لها، وذلك فور انتهاء العمل في آخر يوم من مدة الإشعار الذي قدمه مدير الصندوق بالاسترداد الإلزامي. ويحق لمدير الصندوق أن يطلب من أي مستثمر قائم أو محتمل أن يزوده بالمعلومات التي يراها ضرورية لتحديد ما إذا كان المالك المستفيد للوحدات المعنية شخصاً ممنوعاً أو يمكن أن يصبح ممنوعاً.

#### 24. تقييم أصول الصندوق

##### 1. صافي قيمة أصول الصندوق

يتم حساب صافي قيمة الأصول في كل يوم تعامل. ويُعرّف صافي قيمة الأصول بأنها قيمة أصول الصندوق عند انتهاء التعاملات في يوم التعامل المعني، مطروحاً منه جميع الالتزامات. وقد تشمل الالتزامات على رسوم أخرى مثل الرسوم الإدارية ومصاريف الصندوق بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، أي رسوم متراكمة وغير مطفأة تتعلق بالمصاريف المحتملة أو المتوقعة التي يعتبرها مدراء الصندوق عادلة ومنطقية. يتم حساب هذه الرسوم والمصاريف كما في نهاية العمل في يوم التعامل ذلك. وسيتم تقييم أصول الصندوق طبقاً للطرق التي يحددها مدير الصندوق من وقت لآخر، بشرط أن يتم تقييم الأوراق المالية من أسواق النقد المشتراة بتاريخ استحقاق تبلغ 60 يوماً أو أقل بتكلفة مطفئة إذا كانت قيمها قيماً تقديرية، وأن الأسهم المدرجة في السوق المالية سيتم تقييمها طبقاً لأسعار الإقفال الخاصة بها في تاريخ التقييم.

## 2. طريقة احتساب سعر الوحدة

سوف يقوم مدير الصندوق بحساب سعر الوحدة كما هو في يوم التعامل وذلك بقسمة صافي قيمة الأصول المعبر عنها بالريال السعودي على عدد الوحدات الصادرة في ذلك الوقت.

## 3. تعليق احتساب صافي أصول الصندوق

يحق لمدير الصندوق في أي وقت، بعد الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق، أن يعلق بشكل مؤقت عملية احتساب صافي قيمة أصول الصندوق وحقوق المستثمرين في طلب استرداد قيمة وحداتهم أو استبدالها لمدة أقصاها يومي تعامل خلال (1) أية فترة تتضمن أحداثا سياسية أو اقتصادية أو عسكرية أو نقدية، أو أية ظروف أخرى خارج نطاق سيطرة مدير الصندوق ومسؤوليته وسلطته، ويكون معها التصرف في استثمارات الصندوق أو تقييمها غير ممكن عمليا ويضر بشكل ملموس بمصالح المستثمرين، أو إذا رأى مدير الصندوق أن من غير الممكن احتساب صافي قيمة الأصول بصورة عادلة، (2) أي تعطل في وسائل الاتصال المستخدمة عادة في تحديد سعر أي من استثمارات الصندوق أو أصوله الأخرى أو حينما يتعذر لأي سبب آخر التأكد بدقة وبصورة فورية من الأسعار السائدة في أي سوق أو بورصة للأسهم لأي من أصول الصندوق، (3) أية فترة يكون فيها الصندوق غير قادر على تحويل الأموال المطلوبة لغرض دفع مبالغ مستحقة أو قيمة استرداد الوحدات أو خلال فترة يرى فيها مدير الصندوق أن تحويل الأموال المطلوبة للاستحواذ على الاستثمارات أو تصفيتها أو لسداد مبالغ مستحقة لتغطية عمليات استرداد الوحدات لا يمكن أن يتم بالأسعار العادية أو بأسعار الصرف العادية، أو (4) أية فترة يرى فيها مدير الصندوق أن مثل هذا التعليق مبرر من زاوية مصالح الصندوق، (5) بعد تعميم دعوة على المستثمرين المعنيين لاجتماع عام للنظر في قرار مقترح بحل الصندوق وإنهائه.

## 4. نشر سعر الوحدة

سيتم نشر صافي قيمة الأصول وسعر الوحدة من قبل مدير الصندوق على موقعه الإلكتروني وعلى الموقع الإلكتروني لشركة السوق المالية السعودية عند الساعة الثانية مساءً بتوقيت الرياض في كل تاريخ من تواريخ النشر الذي تعمل فيه تداول.

## 5. سياسة التوزيع

إن الصندوق صندوق تراكمي الدخل يتم فيه إعادة استثمار صافي الدخل في الصندوق نفسه ولا يتم توزيع أية أرباح على مالكي الوحدات، حيث سينعكس إعادة استثمار الدخل في قيمة الوحدات وسعرها. وقد يقرر مدير الصندوق، وفقا لتقديره المطلق، توزيع أرباح على مالكي الوحدات ولكنه لا يقدم أي ضمان بأن مثل هذه الأرباح سيتم توزيعها.

## 25. الاسترداد المبكر

يتم تطبيق رسم استرداد مبكر بواقع 0.5% على المستثمر الذي يطلب استرداد قيمة وحداته خلال 30 يوما من شرائها. ويحسب هذا الرسم على أساس قيمة الوحدات المستردة ويدفع إلى الصندوق.

## 26. إنهاء الصندوق

إذا لاحظ مدير الصندوق أن قيمة أصول الصندوق التي يديرها غير كافية لتبرير استمرار عمل الصندوق أو إذا رأى بسبب أي تغيير في النظام أو اللوائح، أو نتيجة لأي ظروف أخرى تشكل سبباً ملائماً لإنهاء الصندوق، يجوز له إنهاء الصندوق بعد الحصول على موافقة الهيئة، وذلك بموجب إشعار مسبق بذلك مدته 60 يوماً يرسله إلى المستثمرين. وفي هذه الحالة، تصفى أصول الصندوق وتدفع مطلوباته وتوزع حصيلة التصفية على المستثمرين خلال 30 ثلاثين يوماً من الإشعار المذكور، وذلك على أساس تناسبي حسب نسبة ما يملكه كل منهم من وحدات في الصندوق كما يقرره مدير الصندوق.

## 27. رفع التقارير لمالكي الوحدات

يتسلم المستثمرون خلال 30 يوماً من نهاية كل ربع سنة تقريراً ربع سنوي يبين وضع استثماراتهم في الصندوق وقيمة استثمار كل منهم.

## 28. تضارب المصالح

يقر كل مستثمر ويقبل من خلال استثماره في الصندوق بأن مدير الصندوق والمدير الإداري وأمين الحفظ وأياً من شركاتهم الفرعية أو الزميلة أو تابعيهم أو وكلاءهم أو ممثليهم ("يشار إلى كل منهم بـ الشخص المرتبط") عقد صفقات فيما بينهم أو مع الصندوق، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، استثمار الصندوق في أوراق مالية صادرة عن أحد المستثمرين، أو استثمار شخص مرتبط في أي شركة أو مؤسسة تشكل استثماراتها جزءاً من أصول الصندوق أو يكون له مصلحة في ذلك العقد أو الصفقة. وعلى وجه الخصوص، مع عدم التحديد، يجوز لأي شخص مرتبط أن يستثمر ويتعامل في وحدات أي صندوق أو في أية أصول مماثلة لأصول الصندوق لحسابه الخاص أو لحساب طرف آخر.

كذلك يجوز للشخص المرتبط أن يتعامل كوكيل أو أصيل في شراء أو بيع الأوراق المالية والاستثمارات الأخرى من وإلى الصندوق من خلال أمين الحفظ أو أي شركة فرعية أو زميلة أو تابع أو وكيل أو ممثل له. ولن يكون هناك أي التزام على أي شخص مرتبط بأن يبلغ المستثمرين بأية منافع تنشأ من هذا التعامل، ويمكن لذلك الشخص المرتبط الاحتفاظ بهذه المنافع، على أن تكون التعاملات بشروط تجارية طبيعية يتم التفاوض عليها على أسس تجارية صرفة وأن تتماشى مع مصالح المستثمرين،

(أ) والحصول على تقييم للصفقة معتمد من شخص مستقل ومختص يوافق عليه مجلس إدارة الصندوق الحفظ، أو

(ب) وتنفيذ الصفقة المعنية بأفضل الشروط الممكنة في بورصة استثمار منظمة وفقاً لأنظمتها، أو

في حال لم يتحقق أي من البندين (أ) أو (ب)،

(ت) تنفيذ تلك الصفقة بشروط يقتنع مجلس إدارة الصندوق أنها تتسجم مع المبدأ القاضي بأن تكون هذه الصفقات بشروط تجارية طبيعية يتم التفاوض عليها على أسس تجارية صرفة.

كذلك قد يكون لمدير الصندوق ضمن سياق عمله الطبيعي تعاملات يحتمل أن تتضمن تضارباً في المصالح مع الصندوق في حالات أخرى غير تلك المذكورة أعلاه (مثال ذلك قيام مدير الصندوق بتقييم أصول الصندوق علماً بأن الرسوم التي يتقاضاها تزداد بزيادة قيمة الصندوق). وفي مثل هذه الحالة سيراعي مدير الصندوق التزاماته المنصوص عليها في الاتفاقيات الموقعة معه،

وخصوصا التزامه بالعمل بما يخدم مصالح الصندوق والمستثمرين ما أمكن ذلك، مع مراعاة التزاماته تجاه العملاء الآخرين عند القيام بأي استثمارات يمكن أن ينشأ عنها تضارب في المصالح. وفي حالة نشوء حالة من تضارب المصالح، سيعمل مجلس الصندوق على معالجتها بشكل منصف وضمن توزيع عادل للفرص.

وبصرف النظر عما ورد أعلاه، حينما يخصم مدير الصندوق جزءا من رسوم الوساطة من أحد الوسطاء على شراء و/أو بيع الأوراق المالية لحساب الصندوق، يجب أن يدفع هذا الخصم للصندوق (بعد احتساب الرسوم والمصاريف المعقولة التي يتكبدها مباشرة مدير الصندوق في ترتيب هذا الخصم بالاتفاق مع الصندوق).

يمكن لمجلس إدارة الصندوق أن يعمل بنفس الصفة لبرامج استثمار جماعي أخرى. وفي حالة نشوء تضارب محتمل في المصالح بين واجباته تجاه الصندوق وتجاه الغير، سوف يسعى مجلس إدارة الصندوق لضمان عدم تسبب هذا التضارب في الإضرار بالصندوق.

سيبذل مدير الصندوق قصارى جهده لمعالجة أي تضارب في المصالح بين الصندوق وبرامج الاستثمار الجماعي الأخرى التي يديرها مدير الصندوق أو أي من عملائه أو شركائه التابعة بشكل منصف. وفي حالة نشوء حالة تضارب جوهري في المصالح، يسعى أعضاء مجلس إدارة الصندوق لضمان معالجتها بشكل عادل.

## 29. 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 جزءا من أصوله. ويقرر مدير الصندوق طبقا لتقديره ممارسة أو عدم ممارسة أي حقوق تصويت بعد التشاور مع مسئول المطابقة والالتزام.

## 30. تغيير الشروط والأحكام

يوافق المستثمر على أن لمدير الصندوق أن يعدل هذه الشروط والأحكام في أي وقت يراه مناسبا حسب تقديره المطلق، بعد الحصول مسبقا على موافقة الهيئة على ذلك التعديل. ويتعين على مدير الصندوق أن يشعر المستثمرين بجميع هذه التعديلات خلال مهلة 30 يوما من الحصول على موافقة الهيئة على هذه التعديلات وأن يوفر لهم نسخة النص المعدل. وفي حالة إجراء تعديل جوهري على هذه الشروط والأحكام، فيجب على مدير الصندوق أن يشعر بها المستثمرين قبل 60 يوما من تاريخ بدأ العمل بها. وتعتبر هذه التغييرات ملزمة لجميع المستثمرين.

## 31. إجراءات الشكاوى

إن كان لدى المستثمر أية شكوى بالنسبة للصندوق، ينبغي عليه إرسالها إلى:

مدير الشؤون القانونية ومطابقة الالتزام

برج الراشد ، شارع المعذر ، الدور العاشر

صندوق بريد 66633، الرياض 11586

هاتف: +966 (11) 218 70 00

فاكس: +966 (11) 2187144

www.MorganStanley.com

ويمكن للمستثمرين الحصول على إجراءات الشكاوى من العنوان المذكور أعلاه عند الطلب.

### 32. النظام المطبق

تخضع عمليات الصندوق للأنظمة المعمول بها في المملكة العربية السعودية واللوائح التي تصدرها هيئة السوق المالية من وقت لآخر. كما تخضع شروط وأحكام الصندوق للأنظمة واللوائح التي يُعمل بها من وقت لآخر. يحال أي نزاع ينشأ بين الأطراف فيما يتعلق بالشروط والأحكام إلى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.

### 33. الالتزام باللائحة

إن هذه الشروط والأحكام وجميع المستندات الأخرى المتعلقة بالصندوق مطابقة لللائحة الصادرة عن الهيئة وتتضمن بيانات وإفصاحات دقيقة وعادلة لجميع المعلومات الجوهرية المتعلقة بالصندوق.

## الملحق 1: ملخص الإفصاح المالي

## ملخص الإفصاح المالي

1. رسم اشتراك 1.5%
2. رسم إدارة 1.75%
3. رسم استرداد مبكر 0.50% (إذا كان الاسترداد خلال 30 يوماً)
4. أتعاب مراجعة 50,000 ريال سنوياً
5. رسوم رقابية 7,500 ريال سنوياً (تدفع من قبل مدير الصندوق ولا تحمل على الصندوق)
6. مكافأة عضو مجلس إدارة الصندوق المستقل 3,000 ريال سعودي عن كل اجتماع، على أن يكون الحد الأقصى 5,000 ريال سعودي شهرياً
7. الحد الأدنى للاشتراك الأولي 50,000 ريال سعودي
8. الحد الأدنى للاشتراك الإضافي 50,000 ريال سعودي
9. الحد الأدنى لرصيد المستثمر 50,000 ريال سعودي
10. يوم التعامل كل يوم أحد أو ثلاثاء تعمل فيه تداول
11. يوم النشر كل يوم اثنين وأربعاء تعمل فيه تداول
12. يوم التسوية خلال أربعة أيام عمل
13. نهاية السنة المالية 31 ديسمبر
14. مستوى الخطورة مرتفع
15. عملة الصندوق الريال السعودي
16. سعر الوحدة عند بدء عمل الصندوق 100 ريال سعودي
17. أتعاب مدير الحفظ 0.10% من صافي قيمة الأصول أو 112,500 ريال في السنة كحد أدنى
18. أتعاب المدير الإداري 0.15% من صافي قيمة الأصول أو 150,000 ريال في السنة كحد أدنى
19. أتعاب المسجل 187.5 ريال سعودي لكل مستثمر سنوياً و 112.5 ريال سعودي لكل طلب اشتراك، استرداد أو تحويل بين المستثمرين



## الملحق 2 : نموذج طلب الاشتراك

### ملاحظات لإكمال نموذج الاشتراك

1. يضم نموذج طلب الاشتراك هذا الشروط والأحكام الخاصة بصندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية ("الصندوق") والتي تشكل وثيقة ملزمة قانوناً ("الاتفاقية") والتي تحكم الأسس التي يشترك على أساسها المستثمر في وحدات الصندوق والأسس التي يقوم مدير الصندوق على أساسها بإدارة الصندوق.
2. إنك تؤكد، من خلال توقيعك نموذج طلب الاشتراك، أنك قرأت شروط وأحكام الاتفاقية وفهمتها وقبلتها وأنت توافق على احترام وأداء والتقييد بجميع الشروط والأحكام الواردة فيها.
3. إذا كان لديك أي استفسار، يرجى الاتصال بالعنوان التالي:

### مورغان ستانلي السعودية

المركز الرئيسي - برج الراشد ، شارع المعذر ، الدور العاشر

صندوق بريد 66633، الرمز البريدي 11586

هاتف: +966 (11) 218 70 00

فاكس: +966 (11) 218 71 44

www.MorganStanley.com

4. الرجاء تعبئة نموذج طلب الاشتراك خطياً وتوقيعه وإرساله بالبريد أو الفاكس (على أن يتم إرسال الأصل بالبريد) إلى العنوان التالي:

إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة

المبنى الرئيسي لإتش إس بي سي، شمال شارع العليا العام

صندوق بريد 9084، الرياض 11413

المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 (11) 299 23 13

فاكس: +966 (11) 299 23 85

مصحوباً بمبلغ الاستثمار والمستندات الأخرى المطلوبة. في حال إرسال نموذج طلب الاشتراك بالفاكس أو التلكس، الرجاء التأكد أنه تم إرسال أصل نموذج طلب الاشتراك خطياً إلى العنوان المذكور أعلاه.

5. يمكن تنفيذ طلبات الاشتراك الإضافية وطلبات الاسترداد بواسطة الهاتف شريطة أن يكون المستثمر قد اختار هذه الوسيلة مسبقاً وإن كافة إجراءات التحقق من عمليات غسل الأموال قد تم التأكد منها. في حال أردت أن تختار هذه الوسيلة، الرجاء الإشارة إلى ذلك في ملخص طلب الاشتراك. في حال تم اختيار هذه الوسيلة، يرجى استعمال رقم الهاتف التالي: +966 (11) 218 7130 لتقديم طلبات اشتراك إضافية أو لتقديم طلبات استرداد.

## نموذج الاشتراك

## طلب اشتراك في وحدات

## صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية

## ملخص نموذج الاشتراك - ملاحظات إرشادية

البيانات	
1	اسم الصندوق صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية
2	اسم مدير الصندوق مورغان ستانلي السعودية المركز الرئيسي - برج الراشد ، شارع المعذر ، الدور العاشر صندوق بريد 66633، الرمز البريدي 11586 هاتف: +966 (11) 218 70 00 فاكس: +966 (11) 218 71 44 www.MorganStanley.com
3	إقرار بالشروط و الأحكام اقرار واضح بأن المستثمر قد استلم ووافق على شروط وأحكام الصندوق
4	اسم المستثمر وعنوانه اسم وعنوان المشترك المتضامن (إذا انطبق الحال)
5	رقم الإقامة أو السجل المدني للمستثمر الفرد أو رقم السجل التجاري للشركة المستثمرة
6	جنسية المستثمر جنسية المشترك المتضامن (إذا انطبق الحال)
7	تاريخ الاشتراك تاريخ التقويم الذي تتم فيه الصفقة
8	قيمة الاشتراك إجمالي المبلغ الذي يدفعه المشترك (بما فيه الرسوم)
9	طريقة الدفع حالة بنكية
10	التوقيع توقيع المشترك
11	تاريخ العقد تاريخ تعبئة هذا النموذج
12	في حال أراد المستثمر تقديم طلبات اشتراك واسترداد اضافية عبر الهاتف اقرار واضح بأن المستثمر يمكنه تقديم طلبات اشتراك واسترداد اضافية عبر الهاتف
	لاستعمال مدير الصندوق فقط
13	المكتب مكتب مورغان ستانلي السعودية

14	الموظف	موظف مكتب مورغان ستانلي للأسهم السعودية
15	رقم تعريف عميل مورغان ستانلي	

إلى: مورغان ستانلي السعودية

يملك الشخص الموقع أدناه صلاحية التصرف بالنيابة عن [اسم المشترك]، [عنوانه] ويشار إليه هنا بـ ("المستثمر"). يرغب المستثمر في الاستثمار في وحدات صندوق مورغان ستانلي السعودية ("الصندوق") طبقاً لشروط وأحكام الصندوق ("الشروط والأحكام")، وأنه ما لم يرد تعريف مخالف هنا، فإن العبارات المعرفة المستخدمة في هذه الوثيقة سيكون لها ذات المعاني المحددة لها الشروط والأحكام. يوافق المستثمر على أن الشروط والأحكام التالية تنطبق على الاشتراك في هذه الوحدات في الصندوق وعلى امتلاكها وعلى أي عملية استرداد لها:

#### 1. اللوائح

يضم نموذج الاشتراك هذا الشروط والأحكام ويمثل وثيقة ملزمة قانوناً ("الاتفاقية") وتحكم الأسس التي يشترك المستثمر في وحدات الصندوق على أساسها والأسس التي يقوم مدير الصندوق بإدارة الصندوق على أساسها. ومن خلال توقيع نموذج الاشتراك هذا فإن المستثمر يُقر:

(أ) بقراءة وفهم وقبول الشروط والأحكام وموافقته على احترام وأداء والتقيّد بجميع الشروط والأحكام الواردة فيها.

(ب) بتصرفه كأصيل وليس كوكيل أو نيابة عن شخص آخر في التعامل مع مدير الصندوق.

(ت) بأن استثماره في الصندوق مناسب له في ضوء أهدافه الاستثمارية.

تصبح هذه الاتفاقية سارية المفعول حال استلام مدير الصندوق من المستثمر نسخة موقعة من الاتفاقية وقيد مبلغ الاستثمار في حساب الاستثمار.

تخضع هذه الاتفاقية للوائح الصادرة عن الهيئة بناءً على نظام السوق المالية والقواعد المنبثقة عنه بما في ذلك لائحة الأشخاص المرخص لهم وجميع القواعد واللوائح الأخرى التي يُعمل بها من وقت لآخر.

يحق لمدير الصندوق اتخاذ أو الامتناع عن اتخاذ أي إجراء يعتبره ضرورياً لضمان الالتزام بأي من هذه اللوائح ولن يتحمل أي مسؤولية بشأن أي إجراء يتخذه بحسن نية. وسيكون كل ما يقوم به مدير الصندوق أو لا يمتنع عن القيام به فيما يتعلق بالصندوق للتقيّد بالأنظمة واللوائح ملزماً للمستثمر. ولن يكون مدير الصندوق أو أي من مدرائه أو مسؤوليه أو موظفيه أو وكلائه مسؤولاً تجاه المستثمر بسبب أية إجراءات يتخذها أو يمتنع عن اتخاذها لأغراض الالتزام بالأنظمة واللوائح.

على الرغم من أي نص مخالف يرد بشكل صريح أو ضمني في هذه الاتفاقية فإن (1) مدير الصندوق أو أي من التابعين له لا يوافقون على التقيد، كما أنه ليس مطلوباً منهم في إطار عملهم أو الخدمات التي يقدمونها أو الصفقات التي يجرونها لصالح الصندوق بأن يتقيدوا بأي أنظمة أو لوائح عدا أنظمة الخدمات المالية أو اللوائح التي تنطبق بشكل مباشر على عمليات الصندوق وإدارة شؤونه كما هي موضحة في الأحكام والشروط هذه و(2) إذا طُلب من أي طرف أو من التابعين له اتخاذ أو تجنب اتخاذ أي

إجراء أو فعل يتعلق بالأحكام والشروط هذه أو الصندوق أو أي صفقة يعتقد بأنها قد تؤدي بدرجة معقولة إلى عدم التقيد بالأنظمة أو إلى فرض غرامات أو إلى خسارة الفوائد الضريبية أو تحمل أعباء ضريبية إضافية أو التزامات إفصاح إضافية بموجب أي أنظمة تنطبق عليه أو على أي من التابعين له (بما في ذلك، وتجنباً للشك، أنظمة بلد تأسيس أو مكان إقامة ذلك الطرف أو أي من التابعين له) أو أن ذلك الطرف أو التابعين له يعتقدون، بدرجة معقولة، أن ذلك قد يؤدي إلى وضع ذلك الطرف أو أي من التابعين له في موقف المخالف لهذه الأنظمة، فإنه يجوز لذلك الطرف إنهاء أي علاقة أو عقد سار ذو صلة بالأحكام والشروط هذه أو الصندوق أو أي صفقة، فوراً ودون أن يتحمل ذلك الطرف أية غرامات أو تبعات أو مسؤوليات بناء على ذلك.

تطبق هذه الاتفاقية شروطاً وأحكاماً متساوية على جميع المستثمرين وتحتوي على جميع الشروط المتفق عليها بين مدير الصندوق والمستثمر وتلغي أي اتفاقيات أو تفاهات أو ترتيبات مسبقة بينهما شفوية كانت أم خطية. ولا يجوز اعتبار أي بيان أو تعهد أو وعد على أنه أعطي أو استنتج ضمناً من أي شيء قيل أو كتب أثناء التفاوض بين مدير الصندوق والمستثمر قبل هذه الاتفاقية باستثناء ما تنص عليه صراحة نشرة المعلومات هذه. ولا يحصل مدير الصندوق أو المستثمر على أي تعويض بشأن أي بيان خاطئ يدلي به الآخر ويعتمد عليه ذلك الطرف في إبرام هذه الاتفاقية (ما لم يكن ذلك البيان الخاطئ قم تم بشكل احتيالي أو كان متعلقاً بأمر مهم بالنسبة لقدرة الطرف الآخر على أداء التزاماته التي تنص عليها هذه الاتفاقية) وسيقتصر تعويض ذلك الطرف على ما يتعلق بالإخلال بالعقد فقط.

ويقر المستثمر بأن جميع الصفقات التي تتم وفقاً لهذه الاتفاقية تخضع للمتطلبات النظامية المذكورة أعلاه وأن المستثمر لن يحصل على أية حقوق قانونية أو تعاقدية مستقلة بشأن تلك الصفقات.

إن الشروط والأحكام ومستندات الصندوق الاستثماري الأخرى مطابقة للأنظمة واللوائح وتعتبر في رأي مدير الصندوق أنها تتضمن إفصاحاً كاملاً وصحيحاً وواضحاً لجميع الوقائع الجوهرية المتعلقة بالصندوق.

## 2. المستثمر

يمكن أن يكون المستثمر فرداً أو مجموعة أشخاص أو مؤسسة أو شركة تضامن أو شركة ذات مسؤولية محدودة أو أي منشأة قانونية أخرى.

وإذا كان المستثمر مكون من شخصين أو أكثر، فحينها سيعتبر الاستثمار في الصندوق، ما لم ينص على خلاف ذلك، ملكية مشتركة لهؤلاء الأشخاص، والذين يفوضوا، بالاتحاد والانفراد، مدير الصندوق بالتصرف بناءً على تعليمات خطية من طرفهم جميعاً أو من كليهما أو من أي واحد منهم.

إن جميع التفاصيل التي قدمها المستثمر إلى مدير الصندوق بخصوص بيانات الاتصال به صحيحة وحديثة وكاملة وستبقى كذلك.

إذا كان المستثمر مؤسسة أو شركة تضامن أو شركة ذات مسؤولية محدودة، وجب عليه قبل أن يبدأ الاستثمار في الصندوق أن يقدم لمدير الصندوق نسخة من سجله التجاري وعقد تأسيسه واتفاقية الشراكة وقرارات الشركة التي تحدد المفوضين بالتوقيع أو أي وثائق أخرى تعتبر ضرورية، وبالشكل المقبول لمدير الصندوق.

يحفظ مدير الصندوق بحقه في رفض طلب المستثمر إذا لم يقتنع مدير الصندوق بأي من الوثائق المقدمة.

بالتوقيع على نموذج الاشتراك يلتزم المستثمر (ويتوجب عليه التأكد من قدرته) على الالتزام على ما يلي:

- 1) أنعهد/نتعهد بتحويل مبالغ الاشتراك بحسب شروط وأحكام الصندوق وبعملة الصندوق إلى الحساب البنكي المذكور في قسم "دفع قيمة الاشتراك" من شروط وأحكام الصندوق.

(2) أقر/نقر بأنني/ بأننا قد حصلنا واطلعت/اطلعنا على آخر نسخة محدثة من شروط وأحكام الصندوق وعلى التقارير المالية وأي مستندات أخرى تلزم بها القوانين أو اللوائح السائدة. جميع الاشتراكات الأولية والاشتراكات التالية يجب أن تتم بناءً على هذه المستندات فقط والتي قد يتم تعديلها من حين إلى حين.

(3) أقر/نقر بأنه لا يوجد ما يمنعني/يمنعنا من الاستثمار بالصندوق بسبب أي قوانين أو لوائح سائدة.

(4) أقر/نقر بأن جميع المعلومات المقدمة في نموذج الاشتراك صحيحة وصالحة لأي اشتراك تالي. سأقوم/سنقوم بإخطاركم خطياً بأي تغيير يطرأ على تلك المعلومات.

(5) أقر/نقر بالالتزام بأي طلب لتقديم أي متطلبات يتم طلبها بسبب القوانين واللوائح السائدة فيما يخص مكافحة غسل الأموال. هذا الاشتراك وأي اشتراك مستقبلي لن يتم حتى يتم الحصول على تلك المتطلبات.

(6) أقر/نقر بأنه من حق مدير الصندوق كما هو مسموح حسب الشروط والأحكام أن يرفض أي اشتراك جزئياً أو كلياً أو أن يؤجل أي اشتراك. الأموال التي تم الحصول عليها من اشتراك مرفوض سوف يتم اعادتها في أقرب فرصة ممكنة بدون أي فوائد وعليه اتحمل/نتحمل أي مخاطر نابعة من ذلك. لن يتم تحمل أي تبعات من قبل مدير الصندوق أو أعضاء مجلس إدارة الصندوق أو المدير الإداري فيما يخص أي خسائر ناتجة من اشتراك مرفوض.

(7) أوافق/نوافق على تعويض مدير الصندوق وأعضاء مجلس إدارة الصندوق والمدير الإداري والمستثمرين الآخرين في الصندوق وأي وكيل تم تعيينه من قبل المؤسسات السابق ذكرها عن أي خسائر ناتجة من أي تحريف أو تزوير في القرارات السابقة أو عدم الالتزام بأي من الأمور المتعلقة بالاشتراك في وحدات الصندوق إلا إذا ما كانت تلك الخسائر ناتجة بسبب تزوير أو إهمال واضح أو تقصير مقصود من قبل السابق ذكرهم.

(8) أقر/نقر بأنني/بأننا أفهم/نفهم المخاطر المتعلقة بهذا الاستثمار.

### 3. معلومات الاستثمار

#### يقر المستثمر بأن:

(1) أي توصيات ومعلومات تتعلق بالسوق أبلغه بها مدير الصندوق أو أي شخص يعمل لديه أو يمثله لا تشكل عرضاً لشراء وحدات في الصندوق أو لبيعها أو امتلاكها.

(2) تلك التوصيات والمعلومات، على الرغم من أنها مبنية على معلومات تم الحصول عليها من مصادر يعتقد مدير الصندوق أنها موثوقة، يمكن أن تكون مبنية فقط على رأي مدير الصندوق وأن تلك المعلومات قد تكون غير كاملة أو لم يتم التحقق من صحتها.

(3) ولا يقدم مدير الصندوق أي بيان أو ضمان أو كفالة بشأن دقة أو كمال أية معلومات يقدمها للمستثمر ولن يكون مسئولاً عن ذلك.

كما يقر **المستثمر** بأنه يمكن أن يكون لمدير الصندوق و/ أو أي من مسؤوليه وأعضاء مجلس إدارته والشركات التابعة ومساعديه ومساهمييه أو ممثليه مركز في أوراق مالية أو يمكن أن يقصد شراء أو بيع أوراق مالية، وأن مركز ذلك الشخص في السوق قد لا يكون منسجماً مع الأوراق المالية التي يملكها الصندوق.

#### 4. إدارة الصندوق وخدمات الغير

يطلب **المستثمر** مع جميع المستثمرين الآخرين في الصندوق بموجب هذه الاتفاقية من مدير الصندوق ويفوضه باستثمار أصول الصندوق طبقاً لأهداف الصندوق واستراتيجياته الاستثمارية وطبقاً للشروط والأحكام وترتيبات إدارة الصندوق. إن ترتيبات مدير الصندوق مبينة في الجدول رقم 4.

كما يفوض **المستثمر** مدير الصندوق بأن يعين بالشروط التي يراها ملائمة أي شركة استثمار أو بنك أو مؤسسة مالية أخرى داخل المملكة لتوفير خدمات استثمارية للصندوق، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، البنك المراسل، الوسيط أو سمسار الأوراق المالية، وأن يدفع أتعابه ومصاريفه من أصول الصندوق.

يبدل مدير الصندوق قدرًا معقولاً من الحرص المهني ويطبق المعايير المطلوبة بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم في اختيار الأطراف الثالثة لتقديم خدمات تتعلق بأي استثمارات أو تعاملات تتم فيها. ويقبل المستثمر أن تعمل أي مؤسسة أو طرف آخر كمقاول مستقل وليس كوكيل لمدير الصندوق، وأن مدير الصندوق لن يتحمل أية مسؤولية عن أي عمل أو إغفال من قبل ذلك الطرف ولن يكون مسئولاً عن أية أضرار أو خسائر أو التزامات أو مصاريف يتكبدها المستثمر نتيجة لفشل ذلك الطرف في القيام بوظائفه بالشكل الصحيح أو الدقيق أو في الوقت المعتاد أو المحدد، أو نتيجة لإعسار ذلك الطرف مالياً.

تتخذ طلبات استرداد الوحدات وتدفع التزامات الصندوق من أصول الصندوق فقط بدون الرجوع إلى أصول مدير الصندوق أو أي مزود خدمة آخر. ولن يحصل المستثمر على أية حقوق خاصة في كامل الاستثمارات المكونة لمحفظة الصندوق أو في أي جزء منها.

يقدم مدير الصندوق إلى مجلس إدارة الصندوق جميع المعلومات الضرورية المتعلقة بالصندوق لتمكين أعضاء المجلس من القيام بواجباتهم على أكمل وجه ممكن.

#### 5. السرية

مع مراعاة تعميم المعلومات على **المستثمرين** وفقاً لنشرة المعلومات هذه، تعامل تفاصيل التعاملات التي يقوم بها الصندوق كمعلومات سرية باستثناء ما يتوجب الإفصاح عنه من معلومات:

أ. بمقتضى أي نظام أو لائحة أو قواعد سلوكية نافذة.

ب. أو بأمر من محكمة.

ت. أو رداً على استفسار من قبل سلطة نظامية أو حكومية بخصوص معلومات تطلبها لأسباب معقولة ضمن سياق مسؤولياتها الرسمية بشرط وجود ضمانات بأن هذه المعلومات سوف تستخدم فقط للأغراض المحددة وسيتم المحافظة على سريتها.

يحق لمدير الصندوق إنشاء تفاصيل علاقات المستثمر مع مدير الصندوق إلى الأطراف الثالثة المصرح لها والتي يتعامل معها الصندوق لأداء الخدمات الاستثمارية المتفق عليها نيابة عن المستثمر وتكون لاستخدامه السري والداخلي و/أو حسب متطلبات معالجة الصفقات نيابة عن المستثمر.

#### 6. محدودية مسؤولية مدير الصندوق

لن يكون مدير الصندوق أو أي من شركاته التابعة أو أي من مدراءهم أو مسؤوليهم أو موظفيهم أو وكلائهم مسئولاً تجاه المستثمر عن أية خسارة أو أضرار أو تكاليف أو مصاريف أو التزامات أخرى يتكبدها المستثمر أو تلحق بأصول الصندوق، ما لم تكن بسبب إهمال أو تقصير فادح من جانب تلك الأشخاص.

ولن يعتبر مدير الصندوق أو أي من شركاته التابعة أو أي من مدراءهم أو مسؤوليهم أو موظفيهم أو وكلائهم في أي حال من الأحوال، مسئولاً تجاه المستثمر عن أية خسائر غير مباشرة أو تبعية، بما في ذلك الإخفاق في تحقيق أية أرباح أو مزايا أو فرص.

مع مراعاة الشروط المذكورة أعلاه في هذه الاتفاقية، وتجنباً للشك، يقر المستثمر بشكل صريح ويوافق على ما يلي:

أ. أن مدير الصندوق لا يقدم أي إقرار أو ضمان بشأن أداء أي من استثمارات الصندوق أو ربحيته ولن يتحمل مدير الصندوق أية مسؤولية من جراء انخفاض في قيمة أي من استثمارات الصندوق أو أصوله.

ب. أن لمدير الصندوق أن يعتمد في أدائه للالتزامات المترتبة عليه بمقتضى نشر المعلومات هذه على آراء وبيانات مستشارين مهنيين خارجيين يختارهم بقدر ملائم من العناية ويوجههم بنية حسنة، ولن يكون مسئولاً تجاه المستثمر عن أي تأثير سلبي لذلك.

وتتطبق حدود المسؤولية المذكورة أعلاه على مسؤولية مدير الصندوق طالما كانت غير متناقضة مع التزامات مدير الصندوق بمقتضى نظام السوق المالية أو اللائحة.

#### 7. عناوين المراسلة:

يتعين على المستثمر أن يزود مدير الصندوق ببيانات الاتصال به بما في ذلك عنوانه البريدي وبريده الإلكتروني ورقم هاتفه الثابت ورقم هاتفه الجوال، وبالنسبة للشخص الاعتباري، اسم الشخص أو أسماء الأشخاص الذين يمثلونه، وذلك في جميع الأوقات، وأن يبلغ مدير الصندوق على الفور بأي تغييرات في تلك البيانات.

ترسل جميع الكشوفات والإشعارات والاتصالات الخطية الموجهة من مدير الصندوق إلى المستثمر بالبريد العادي أو البريد الإلكتروني إلى عنوان المستثمر البريدي/ أو بريده الإلكتروني المحدد في الاتفاقية أو إلى أي عنوان آخر يزوده المستثمر إلى مدير الصندوق خطياً.

إذا لم يقدم المستثمر لمدير الصندوق عنواناً بريدياً و/ أو بريداً إلكترونياً صحيحاً أو إذا أشعر المستثمر مدير الصندوق صراحةً بعدم رغبته في استلام أية مراسلات أو مواد بردية، بما في ذلك الكشوفات والإشعارات المتعلقة باستثماراته، فسوف يعتبر المستثمر حينها أنه قد وافق على تعويض مدير الصندوق وحمايته من تحمل أية مسؤولية تتعلق بأية حقوق أو مطالبات له ضد مدير الصندوق تنشأ بصورة مباشرة أو غير مباشرة عن عدم توفير تلك الكشوفات أو الإشعارات أو أية معلومات أخرى تتعلق بالاستثمار، أو بسبب عدم توفير تلك البيانات أو عدم قدرة المستثمر على تقديم الرد على أية أخطاء حقيقية أو مزعومة في تلك الكشوفات أو الإشعارات أو المعلومات الأخرى أو محاولة تصحيحها، وأنه، أي المستثمر، يتنازل عن جميع تلك الحقوق والمطالبات.

## 8. الخدمات الإلكترونية

يدرك المستثمر ويوافق على أن لمدير الصندوق أن يتواصل مع المستثمر من خلال البريد الإلكتروني لكي يرسل إليه معلومات وكشوفات دورية ونشرات ونصوص وتوكيل وتقارير بدلا من إرسال نسخ مطبوعة من هذه المواد والمستندات والمخاطبات، وأن هذه الوثائق ستعتبر وثائق "خطية" تفي بأغراض النظام التي تشترط تقديم مستندات خطية. (سوف يرسل مدير الصندوق نسخا مطبوعة على العنوان الذي يقدمه المستثمر إذا قدم المستثمر طلباً خطياً بهذا الشأن). وتعتبر الإشعارات والمخاطبات الأخرى التي ترسل على عنوان البريد الإلكتروني الذي قدمه المستثمر إلى أن يتسلم مدير الصندوق إشعاراً خطياً بعنوان بريد إلكتروني آخر كما لو تم تسليمها شخصياً إلى المستثمر سواء تم استلامها فعلياً أم لا. ويوافق المستثمر على أن يبلغ مدير الصندوق على الفور بأي تغيير في عنوان بريده الإلكتروني. ويدرك المستثمر ويوافق على أن أي بريد إلكتروني أو أمر أو رسالة أخرى يرسلها المستثمر إلى مدير الصندوق من خلال الوسائط الإلكترونية تعتبر "موقعة" من قبل المستثمر إذا كان إرسالها يتطلب إدخال هوية مستخدم وكلمة سر للمستثمر.

## 9. القوة القاهرة

لن يكون مدير الصندوق مخالفاً لالتزاماته المنصوص عليها في هذه الاتفاقية ولن يكون مسئولاً تجاه المستثمر عن أية خسائر تنتج بصورة مباشرة أو غير مباشرة عن أي من أحداث القوة القاهرة، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، الإجراءات الحكومية، أحكام أو قرارات السوق المالية أو السوق بشكل عام، تعليق التداول، عدم القدرة على الاتصال بصانعي السوق لأي سبب من الأسباب، تعطل أنظمة الحاسب الآلي لدى الغير أو تعطل الأجهزة الأخرى، منع توريد البضائع أو المعدات، أو أي سبب أو ظروف أخرى خارج نطاق سيطرة مدير الصندوق.

في حالة وقوع حدث من أحداث القوة القاهرة، تؤجل مواعيد تأدية الالتزامات التي تأثرت بذلك الحدث لفترة تستمر طالما استمر ذلك الحدث.

ويتوجب على مدير الصندوق أن يبذل قصارى جهده للحد ما أمكن من آثار أي حدث من أحداث القوة القاهرة وأضراره.

## 10. العناية الواجبة والعمليات المشبوهة

على المستثمر أن يضمن أن الأموال المستخدمة للاشتراك في الصندوق ليست ذات مصدر مشبوه أو إجرامي. وإذا اكتشف مدير الصندوق أن حجم أوامر المستثمر أو نمطها يختلف عن الوضع الطبيعي أو أن ليس له غرض مالي واضح أو أنه لا يتناسب مع الوضع المالي للمستثمر أو مع عمليات نشاطه التجاري، أو إذا كان لدى مدير الصندوق سبب للاشتباه في المنشأ القانوني للأموال المتعلقة بعمليات النشاط التجاري للمستثمر، فإن مدير الصندوق ملزم بأن يوقف تلك العمليات للتحري أو برفض التعامل مع المستثمر، وبأن يبلغ السلطات المختصة بمكافحة غسل الأموال بذلك الوضع وأن يقدم عند الطلب أية معلومات ومستندات تكون مهمة للتحقيق في تلك الشبهة.

يحتفظ مدير الصندوق بحقه في تنفيذ الصفقات لأسباب تتعلق بالعمل، ويتعين عليه إبلاغ الأمر فوراً إلى السلطات المختصة بمكافحة غسل الأموال. ولا يجوز لمدير الصندوق طبقاً للنظام إبلاغ المستثمر بالمعلومات المتعلقة بالصفقة المشكوك فيها.

## 11. تشارك المعلومات

لمدير الصندوق أن يرسل القدر اللازم من المعلومات المطلوبة لفتح حساب المستثمر وتنفيذ تعاملاته وللتقيد بالأنظمة المعمول بها إلى الأطراف الثالثة (البنوك والوكلاء) التي يختارها. ويوافق المستثمر كذلك على مشاركة هذه المعلومات أيضاً مع السلطات المعنية.



## 12. الإشعارات

يعتبر أي إشعار أو موافقة أو طلب أو مطالبة أو تعليمات أو أي اتصال آخر يتم تقديمه أو إرساله بمقتضى هذه الاتفاقية أنه قد قدم أو أرسل بالشكل المقبول إذا كان خطياً وتم إرساله بالبريد المسجل مدفوع الرسوم مسبقاً أو بواسطة شركة خدمات بريدية سريعة (مع إيصال إرسال) أو بالفاكس إلى مالك الوحدات على عنوانه أو رقم الفاكس أو البريد الإلكتروني الذي زود مدير الصندوق به.

يتحمل المستثمر الخسائر التي تنجم عن استخدام الخدمات البريدية أو الشركات البريدية أو وسائل الاتصال الإلكتروني، وخصوصاً تلك التي تنتج عن فقدان أو التأخير أو سوء الفهم أو التشوه أو تكرار الإرسال، على أن لا يكون مدير الصندوق قد تصرف بإهمال. وفي حالة النزاع، يتحمل المستثمر عبء تقديم الإثبات على ادعائه.

## 13. وفاة المستثمر

بالنسبة للمستثمر الفرد، تعتبر الشروط والأحكام ملزمة بشكل كامل لورثته ومنفذي وصيته ومدير تركته وممثليه الشخصيين والأوصياء على تركته وخلفائه، ولن تنتهي موافقة المستثمر على الشروط والأحكام تلقائياً بوفاة أو عجزه جسدياً.

إذا كان المستثمر شخصاً اعتبارياً، فإن هذه الاتفاقية لا تنتهي تلقائياً بوفاة أي شريك أو مساهم في ذلك الشخص الاعتباري أو بعجزه جسدياً أو إعساره أو انقضائه.

وبالرغم مما تقدم، يحق لمدير الصندوق ومحمض تقديره تعليق أية تعاملات تتعلق بهذه الاتفاقية إلى أن يتسلم أمر محكمة أو تفويض أو وكالة شرعية أو إثباتاً آخر مقنعاً له بشأن الصلاحية الممنوحة للورثة أو لمديري الشركة أو منفذي الوصية أو الممثلين الشخصيين أو الأوصياء أو الخلفاء، للتصريح بهذه التعاملات.

## 14. استقلالية النصوص

إذا اعتبر أي شرط أو نص في هذه الاتفاقية باطلاً أو غير قابل للتنفيذ من قبل أي محكمة أو جهة نظامية أو وكالة تنظيم ذاتي أو سلطة رسمية، فسوف يقتصر هذا البطلان أو عدم النفاذ على ذلك الشرط أو النص فقط. ولن تتأثر صلاحية بقية الشروط بذلك وسيتم تطبيق هذه الاتفاقية كما لو أن ذلك الشرط أو النص الذي أصبح باطلاً أو غير نافذ لم يوجد أصلاً في هذه الاتفاقية.

## 15. الحقوق والتعويضات

إن حقوق الأطراف وتعويضاتهم المتعلقة بهذه الاتفاقية لا تمنع الحصول على أية حقوق أو تعويضات أخرى تنص عليها الأنظمة.

## 16. النظام المعتمد

تخضع عمليات الصندوق للأنظمة المعمول بها في المملكة العربية السعودية واللوائح التي تصدرها هيئة السوق المالية من وقت لآخر. وتخضع شروط وأحكام الصندوق للأنظمة واللوائح التي يُعمل بها من وقت لآخر.

يحال أي نزاع ينشأ بين الأطراف فيما يتعلق بالشروط والأحكام إلى لجنة تسوية المنازعات الخاصة أو أية سلطة أخرى تتوب عنها.

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

التوقيع:..... التاريخ:.....

المستثمرون الشركات: .....

المفوض (المفوضون) بالتوقيع: .....

ختم الشركة: .....

العنوان (العناوين): .....

.....

.....

.....

.....

.....

البريد الإلكتروني: .....

.....

رقم الهاتف الجوال: .....

رقم الهاتف: .....

رقم الفاكس: .....

## الملحق 3: نموذج طلب استرداد

الرجاء تعبئة وتوقيع وإرسال نموذج الاسترداد هذا خطياً أو بواسطة الفاكس إلى العنوان التالي:

إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة  
صندوق بريد 9084، الرياض 11413  
المملكة العربية السعودية

ملاحظات إرشادية	التفاصيل
صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية	1 اسم الصندوق
مورغان ستانلي السعودية المركز الرئيسي - برج الراشد ، شارع المعذر ، الدور العاشر صندوق بريد 66633، الرمز البريدي 11585 هاتف: +966 (11) 218 70 00 فاكس: +966 (11) 218 71 44 www.MorganStanley.com	2 اسم مدير الصندوق
اسم وعنوان طالب الاسترداد المتضامن (إذا انطبق الحال)	3 اسم وعنوان المستثمر
تفاصيل طالب الاسترداد المتضامن (إذا انطبق الحال)	4 رقم الإقامة أو السجل المدني للمستثمر الفرد أو رقم السجل التجاري للشركة المستثمرة
أي جنسية طالب الاسترداد المتضامن (إذا انطبق الحال)	5 جنسية المستثمر
تاريخ التقييم الذي تنفذ به الصفقة	6 تاريخ الاسترداد
إجمالي المبلغ المدفوع إلى المستثمر عند الاسترداد (بدون أي أتعاب مستحقة الدفع عند الاسترداد)	7 قيمة الاسترداد أو عدد الوحدات المطلوب استرداد قيمتها
حالة بنكية	8 طريقة الدفع
توقيع طالب الاسترداد	9 التوقيع
تاريخ تعبئة هذا النموذج	10 تاريخ العقد
	لاستعمال مدير الصندوق فقط
مكتب شركة مورغان ستانلي السعودية	(11) المكتب
موظف شركة مورغان ستانلي السعودية الذي قبل طلب الاشتراك	(12) الموظف

موافقة المستثمر

اسم المستثمر

التاريخ

التوقيع

للشركات و المؤسسات

المفوضون بالتوقيع

ختم الشركة

العنوان

البريد الالكتروني

الجوال

رقم الهاتف

رقم الفاكس

## الملحق 4: ترتيبات إدارة الصندوق

### 1. تعيين مدير الصندوق

- 1-1 وفقاً للبند 2 من الشروط والأحكام، تم تعيين شركة مورغان ستانلي السعودية مديراً للصندوق.
- 2-1 يقر المستثمرون بأن مدير الصندوق لديه كامل الصلاحية والحرية للعمل نيابة عن الصندوق ولصالحه واتخاذ أية إجراءات وتوقيع وتقديم أية مستندات يراها ضرورية أو مستحسنة آخذاً في الاعتبار أهداف الصندوق الاستثمارية.
- 3-1 يقر المستثمرون بأن مدير الصندوق يتمتع بكامل الصلاحية لإيقاع أي التزام على الصندوق فيما يتعلق بما سبق وتفويض صلاحيته لمن يراه مناسباً.

### 2. الواجبات

- يقدم مدير الصندوق خدمة إدارة الاستثمار وأية خدمات تتعلق بالصندوق ويتطلبها الصندوق من وقت لآخر بخصوص استثمار الأصول النقدية والأصول الأخرى للصندوق وإدارة تلك الأصول وتصفياتها، بما في ذلك ما يلي:
- تحديد الفرص الاستثمارية المناسبة وتقييم إمكانية استثمار الصندوق فيها.
  - تقديم المشورة حول مزايا أي استثمار وهيكله وتمويله والاستحواذ عليه أو التصرف فيه.
  - استثمار أصول الصندوق وإعادة استثمارها في الفرص الاستثمارية حسب أهداف واستراتيجيات الصندوق.
  - التفاوض بشأن الفرص الاستثمارية المتعلقة بالصندوق وعمليات الاستحواذ على الاستثمارات والتصرف فيها وغير ذلك من التعاملات ذات العلاقة.
  - تقديم البيانات التي يراها مناسبة مدير الصندوق إلى بائعي الفرص الاستثمارية أو مشتري أصول الصندوق وإلى غيرهم من الأشخاص بما يتوافق مع الأهداف الاستثمارية للصندوق.
  - إبلاغ الصندوق بجميع الحقوق والإجراءات الاختيارية المتعلقة باستثمارات الصندوق، بما فيها، على سبيل المثال لا الحصر، حقوق التصويت وتاريخ أو تواريخ ممارسة تلك الحقوق أو الإجراءات التي يجب اتخاذها بشأنها.
  - توفير أحد مسؤوليه التنفيذيين، إذا تطلب الأمر ذلك بصورة معقولة بالنسبة للصندوق، أو ترشيح شخص آخر مناسب للعمل كعضو مجلس إدارة لأي شركة يستثمر فيها الصندوق (ولكن بحيث لا يترتب على هذا التعيين أو الترشيح لعضوية مجلس الإدارة المعني أية تبعات ضريبية على الصندوق أو مدير الصندوق).
  - ممارسة أية حقوق تصويتية أو إدارية أو استشارية أو غيرها من الحقوق المتصلة بالاستثمارات، إذا تطلب الأمر ذلك بصورة معقولة بالنسبة للصندوق.
  - مراقبة أداء أصول الصندوق وتقديم التوصيات بشأنها.
  - تحديد (أو ترتيب تحديد) قيمة الصندوق واحتساب (أو ترتيب احتساب) المبالغ التي ينبغي على الصندوق توزيعها أو تلك التي يجب دفعها من وقت لآخر إلى المستثمرين مقابل طلبات الاسترداد.

- التعاقد مع الاستشاريين والمستشارين الفنيين والمحامين والمحاسبين أو غيرهم من الأشخاص أو المفوضين حسبما يراه مدير الصندوق ضرورياً أو مستحسناً لتنفيذ المهام المذكورة أعلاه.
- المساعدة في تأمين خدمات المساندة التي يتطلبها الصندوق.
- إعداد (أو ترتيب إعداد) المواد المطلوبة للتقارير الخاصة بالصندوق (بما فيها التقييم)، إذا تطلب الأمر ذلك بصورة معقولة بالنسبة للصندوق.
- والمساعدة بشكل عام في التعاملات التي يكون الصندوق طرفاً فيها.

1-2 يخضع تنفيذ مسؤوليات مدير الصندوق بموجب هذه النشرة إلى ما يلي:

- (أ) الشروط والأحكام.
- (ب) اللوائح الصادرة عن الهيئة بناء على نظام السوق المالية والقواعد المعتمدة بمقتضاه، بما في ذلك، لائحة الأشخاص المرخص لهم وجميع القواعد واللوائح المعمول بها أو يتم فرضها من وقت لآخر.
- (ج) وأية أمور أخرى تلقى الاهتمام من جانب أي مدير أو مستشار استثماري محترف أثناء تأديته لواجباته بالشكل المناسب.

### 3. المشورة المهنية

يجوز لمدير الصندوق أثناء قيامه بواجباته بمقتضى هذه المذكرة وحسبما يراه مناسباً أن يحصل على مشورة أو خدمات مهنية ضرورية أو مستحسنة من أجل القيام بمسؤولياته بمقتضى هذه المذكرة، وأن يدفع قيمة تلك المشورة أو الخدمات، وعلى وجه الخصوص، مع عدم المساس بعمومية ما سبق، يجوز لمدير الصندوق أن يحيل أي استفسار قانوني إلى المستشارين القانونيين للصندوق، ويمكنه الاعتماد والعمل بناء على أي رأي أو مشورة، يقدمها مستشارو الصندوق القانونيون، بما في ذلك أي رأي أو استشارة قانونية.

### 4. الرسوم

- 1-4 يتقاضى مدير الصندوق رسماً إدارياً يحسب سنوياً على أساس صافي أصول الصندوق ويدفع في كل يوم تقييم.
- 2-4 يستحق مدير الصندوق تعويضاً من الصندوق مقابل أية رسوم أو مصاريف يضطر مدير الصندوق دفعها للغير لقاء أية خدمة وذلك ضمن الحدود المعتادة أو التي وافق عليها الصندوق، بما في ذلك الأتعاب القانونية والمحاسبية وأية رسوم حكومية.

### 5. توفير التقارير

يوافق مدير الصندوق على توفير (أو تأمين توفير) التقارير والتقييمات والمعلومات المذكورة في البند 28 من الشروط والأحكام.

### 6. واجب الحرص

يستخدم مدير الصندوق القدر المعقول تجارياً من المهارة والعناية في تأدية واجباته وممارسة حقوقه وسلطاته وصلاحياته المنصوص عليها في هذه المذكرة.

## 7. التعويض

1-7 لن يكون مدير الصندوق أو أي من شركاته التابعة أو أي من مدراءه أو مسئولييه أو موظفيه أو وكلائه أو شركاته التابعة، أو أي مدير أو مسئول أو موظف أو وكيل لشركة تابعة لمدير الصندوق (ويشار إليهم فيما بعد بـ "الأشخاص التابعين لمدير الصندوق")، مسئولاً تجاه المستثمر عن أية خسارة أو أضرار أو تكاليف أو مصاريف أو التزامات أخرى يتكبدها المستثمر أو تلحق بأصول الصندوق، ما لم تكن بسبب إهمال أو تقصير فادح أو عمل احتيالي أو سوء تصرف متعمد من جانب الأشخاص التابعين لمدير الصندوق.

2-7 لن يتحمل مدير الصندوق أو أي من الأشخاص التابعين لمدير الصندوق، في أي حال من الأحوال، أية مسؤولية تجاه المستثمر عن أية خسائر غير مباشرة أو تبعية، بما في ذلك الإخفاق في تحقيق أية أرباح أو مزايا أو فرص.

3-7 مع عدم المساس بالشروط المذكورة أعلاه في هذه الاتفاقية، وتجنباً للشك، يقر المستثمر بشكل صريح ويوافق على ما يلي:  
أ- أن مدير الصندوق لا يقدم أي إقرار أو تأكيد أو ضمان بشأن أداء أي من استثمارات الصندوق أو ربحيته ولن يتحمل مدير الصندوق أية مسؤولية قانونية أو غير ذلك عن أي انخفاض في قيمة أي من استثمارات الصندوق أو أصوله.

ب- وأن لمدير الصندوق أن يعتمد في أدائه لالتزاماته المترتبة عليه بمقتضى هذه المذكرة على آراء وبيانات مستشارين مهنيين خارجيين يختارهم بقدر ملائم من العناية ويوجههم بنية حسنة، ولن يكون مسئولاً تجاه المستثمر عن أي تأثير سلبي لذلك.

4-7 تنطبق حدود المسؤولية المذكورة أعلاه على مسؤولية مدير الصندوق طالما كانت غير متناقضة مع التزامات مدير الصندوق بمقتضى نظام السوق المالية أو اللوائح.

5-7 يعوض الصندوق، بقدر ما يسمح به النظام المعمول به، مدير الصندوق والأشخاص التابعين لمدير الصندوق، عن كافة المطالبات والالتزامات والأضرار والمصاريف، بما فيها الأتعاب القانونية المعقولة، التي يضطرون لدفعها بحكم عملهم نيابة عن الصندوق، طالما كان الإجراء المسبب لها ليس ناجماً عن إهمال فادح أو عمل احتيالي أو سوء تصرف أو سوء نية متعمد من جانب ذلك الشخص التابع لمدير الصندوق.

## 8. عدم الحصرية وتضارب المصالح

1-8 لا يجوز اعتبار خدمات مدير الصندوق خدمات حصرية، بل إن لمدير الصندوق كامل الحرية، بشرط مراعاة الشروط والأحكام، في تقديم خدمات مماثلة وأن يعمل مدير صندوق أو مستشار استثمار للغير، بشرط أن لا يؤثر ذلك سلباً بصورة جوهرية على قدرته على تأدية واجباته بمقتضى هذه الوثيقة، وأن يتقاضى أتعاباً أو أية أموال أخرى فيما يتعلق بتلك الخدمات.

2-8 يتعين على مدير الصندوق أن يولي طوال الوقت الاهتمام اللازم لمسؤولياته تجاه الصندوق، وحيثما ينشأ هناك تضارب في المصالح:

(أ) أن يبذل قصارى جهده لمعالجة تضارب المصالح بين الصندوق وبرامج الاستثمار الجماعي الأخرى التي يشترك فيها هو أو أي من شركاته التابعة أو عملاؤه بشكل منصف.

(ب) أن يوزع فرص الاستثمار بين الصندوق وبرامج الاستثمار الجماعي الأخرى التي يشترك فيها هو أو أي من شركاته التابعة أو عملاؤه بشكل منصف.

(ت) أن يعامل كل مستثمر بإنصاف وأن لا يعطي أفضلية لأي مستثمر بعينه.

#### 9. النظام المعتمد

1-9 تخضع عمليات الصندوق للأنظمة المعمول بها في المملكة العربية السعودية واللوائح التي تصدرها هيئة السوق المالية من وقت لآخر. وتخضع شروط وأحكام الصندوق للأنظمة واللوائح التي يُعمل بها من وقت لآخر.

2-9 يحال أي نزاع ينشأ بين الأطراف فيما يتعلق بالشروط والأحكام إلى لجنة تسوية المنازعات الخاصة أو أية سلطة أخرى تتوب عنها.



## الملحق 5: ملخص الإفصاح المالي لعام 2015

### (أ) معلومات عامة:

مدير الصندوق	مورغان ستانلي السعودية
عملة الصندوق	الريال السعودي
المؤشر الارشادي	مؤشر تداول للأسهم السعودية (ناسد)
نوع الصندوق	تقليدي
تاريخ البدء	7 يناير 2009
سعر الوحدة عند بداية الطرح	100.00 ريال سعودي
سعر الوحدة في 31 ديسمبر 2015	270.61 ريال سعودي
صافي قيمة أصول الصندوق عند البدء (7 يناير 2009)	41,751,562.50 ريال سعودي
صافي قيمة أصول الصندوق في 31 ديسمبر 2015	84,787,624 ريال سعودي
رسوم الإدارة	1.75 % سنويا
أيام الاشتراك / الاسترداد	الأحد و الثلاثاء
الحد الأدنى للاشتراك / الرصيد	50,000 ريال سعودي
الحد الأدنى للاشتراك الإضافي	50,000 ريال سعودي

### (ب) الرسوم والأتعاب (جميع المبالغ بالريال السعودي)

الرسوم بالنسبة لصافي قيمة الأصول	الأتعاب المتكبدة (بالريال السعودي)
رسوم الاشتراك	1.50 %
رسوم الاسترداد	-
رسوم الإدارة	1.75 % سنويا (تخصم من الصندوق على أساس ربع سنوي)
رسوم الاسترداد المبكر	0.50 % (إذا كان الاسترداد خلال 30 يوما)
رسوم أمين الحفظ	0.10 % سنويا من القيمة الصافية للصندوق أو 112,500 ريال سعودي سنويا كحد أدنى (تخصم من الصندوق على أساس شهري)

رسوم المراجع الخارجي	40,000 ريال سعودي سنويا	40,000
الاقتراض	-	-
رسوم المسجل	187.5 لكل مستثمر سنويا و 112.5 لكل طلب اشتراك أو استرداد(تخصم 10,613 من الصندوق على أساس شهري)	
رسوم المدير الإداري	0.15% سنويا من القيمة الصافية للصندوق أو 150,000 ريال سعودي سنويا كحد أدنى (تخصم من الصندوق على أساس شهري)	167,947
رسوم العمليات	112.50 لكل عملية (مجمعة وتخصم من الصندوق على 70,200 (أي ما يساوي 0.0828% من القيمة الصافية للأصول)	
رسوم الوساطة	0.000588% من كل عملية (تخصم في وقت التداول)	239,976.98 (أي ما يساوي 0.2830% من القيمة الصافية للأصول)
مكافأة أعضاء مجلس ادارة الصندوق	يتلقى أعضاء مجلس الإدارة المستقلون أتعابا مقابل خدماتهم تبلغ 3,000 ريال لكل عضو مستقل في كل اجتماع، على أن يكون الحد الأقصى لهذه الأتعاب 5,000 ريال شهريا و 50,000 ريالا سنويا لكل عضو مستقل هذا مع العلم أن أعضاء مجلس الإدارة غير المستقلين لن ينالوا أية أتعاب سنوية.	13,620
المجموع	2.37 %	2,544,664.66

ملاحظة: \* مجموع نسبة الرسوم والأتعاب كمعدل من الأصول المدارة لعام 2015.

### ج) أخرى

التفاصيل	ملاحظات
طريقة الحساب ومرات الدفع	تحتسب مرتين بالاسبوع كنسبة من القيمة الصافية للأصول وتدفع شهريا
صندوق الصناديق	لا يوجد
تكلفة التعامل (رسوم الوساطة)	239,976.98 ريال سعودي
مكافأة أعضاء مجلس ادارة الصندوق	13,620 ريال سعودي
ترتيبات صناديق المال الأجنبية	لا يوجد
رسوم استرداد مبكر	لا يوجد

(د) أداء صندوق الأسهم السعودية (صافي من الرسوم والأتعاب)

الجدول التالي يوضح العائد الكلي (بعد خصم جميع الرسوم والمصاريف) للصندوق و مقارنته بتاسي (المؤشر الإرشادي) لسنة واحدة و ثلاث سنوات.

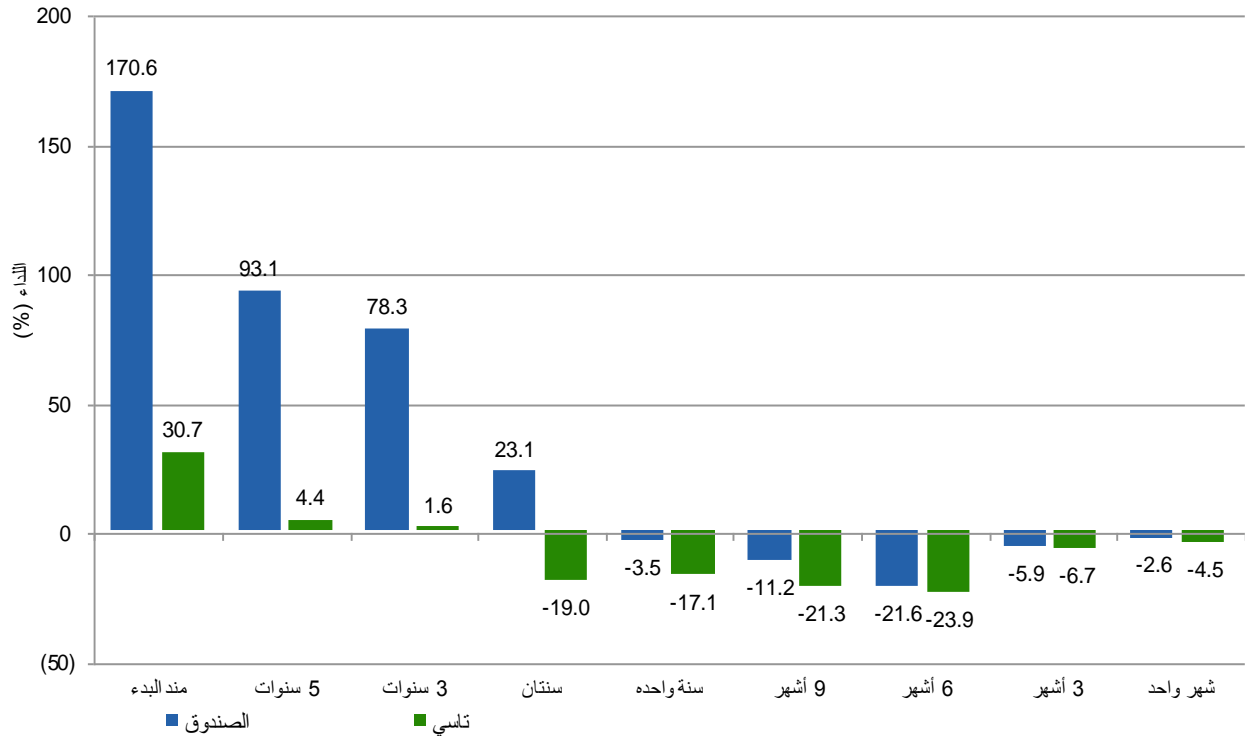
الفترة	الصندوق	تاسي
سنة واحدة	-3.5%	-17.1%
ثلاث سنوات	78.3%	1.6%
خمس سنوات	93.1%	4.4%
منذ البدء حتى نهاية ديسمبر 2015	170.6%	30.7%
عشرة سنوات*	لا ينطبق	لا ينطبق

\* ملاحظة: بدأ الصندوق في يناير 2009م.

الرسم البياني التالي يوضح العائد الكلي (بعد خصم جميع الرسوم والمصاريف) للصندوق و مقارنته بتاسي (المؤشر الإرشادي) سنوياً منذ بداية الصندوق.

الملحق (5 : د) أداء صندوق الأسهم السعودية

صافي من الرسوم والأتعاب



**معلومات هامة**

الأداء السابق لصندوق الاستثمار أو الأداء السابق للمؤشر لا يدل على ما سيكون عليه أداء الصندوق مستقبلاً. كما أن الصندوق لا يضمن لمالكي الوحدات أن أداء الصندوق (أو أدائه مقارنة بالمؤشر) سيتكرر أو يكون مماثلاً للأداء السابق