



الجمعية الخيرية لرعاية الأيتام بالمنطقة الشرقية

الموضوع الثاني:

مناقشة عوائد صندوق جدوى
وكيفية التعامل معها



مذكرة عرض اجتماع المجلس الوقفي (العشرون)

رقم الجلسة	العشرون	المكان	قاعة الاجتماعات بالجمعية
اليوم والتاريخ	الاحد 23 فبراير 2020 م الموافق 29 جمادى الآخر 1441 هـ	الوقت	01:00 PM

مناقشة عوائد صندوق جدوى وكيفية التعامل معها

الموضوع السابع

بدأت الجمعية استثمارها بصندوق جدوى بمبلغ إجمالي 35.000.000 خمسة وثلاثون مليون ريال من تاريخ 2019/06/13 م ومرفق لكم التقارير الدورية الواردة من الصندوق للأشهر (أكتوبر/نوفمبر/ديسمبر) لعام ٢٠١٩ م كما وردنا تقرير شهر (يناير) لعام ٢٠٢٠ م (مرفق) حسب البيان التالي:

م	تقرير شهر	نسبة (الربح/الخسارة) غير المحققة	القيمة السوقية
1	ديسمبر 2019 م	10.91%	38.819.648 ثمانية وثلاثون مليوناً وثمانمائة وتسعة عشر ألفاً وستمائة وثمانية وأربعون

القرار المتخذ	للتوجيه بشأن الصندوق والإجراءات المتخذة في الأرباح المحققة حالياً ومستقبلاً هل يتم إعادة استثمارها في الصندوق او التحويل لحساب الجمعية .
التوصيات :

In the name of Allah the most beneficent and merciful
Client Mandate

بسم الله الرحمن الرحيم
تفويض العميل

Date:
Corresponding to:
Client No: 1003464.
DPM Account No:
Account Title: Charity Association for Orphans Care in The
Eastern Region "Bena" ^٤
Strategy Classification: Multi Asset Strategy.

التاريخ:
الموافق:
رقم العميل: 1003464.
رقم حساب المحفظة الاستثمارية بالوكالة:
عنوان الحساب: الجمعية الخيرية لرعاية الأيتام بالمنطقة الشرقية "بناء"
تصنيف الاستراتيجية: الاستراتيجية متعددة الأصول.

Terms of Agreement

Together with the terms of business signed by the Client under Discretionary Portfolio Management Agreement and Account Opening Agreement, this Client Mandate, along with its attached Schedules, constitutes specific investment guidelines that the Manager shall follow while managing Client assets under the above mentioned DPM Account.

شروط الاتفاقية

بالإشارة إلى الأحكام وشروط التعامل لإدارة المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة واتفاقية فتح الحساب الموقعة من قبل العميل، فإن هذا التفويض و الجداول المرفقة، تشكل ضوابط تنظيمية يجب على المدير اتباعها عند إدارة أصول العميل في الحساب المدار بالوكالة المشار إليه أعلاه.

The Client may periodically transfer cash and/or marketable securities into the DPM Account.

يمكن للعميل تحويل الإيداعات النقدية و/أو الأوراق المالية القابلة للتسليم إلى حسابات المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة.

1. Investment Objective

The Client's investment objective is to achieve long-term capital growth and income through investments in multiple asset classes. The portfolio shall only invest Shariah-compliant avenues.

1. الهدف الاستثماري

يتمثل الهدف الاستثماري للعميل في تحقيق الدخل وتنمية رأس المال المستثمر على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أصول متعددة. تستثمر المحفظة فقط في الأصول المتوافقة مع الضوابط الشرعية.

2. Investment Guidelines

a) The Manager shall invest in the following asset classes only and in line with the limits outlined below. The limits mentioned below shall only apply at the time of initial investment and/or portfolio reallocation.

2. ضوابط الاستثمار

(أ) يجب على المدير الاستثمار فقط في فئات الأصول التالية وفقا للحدود الموضحة أدناه. تطبق الحدود المذكورة أدناه في وقت الاستثمار الأولي و/أو إعادة توزيع المحفظة.

1. REITs:
 - a) Maximum investment: 60% of the DPM Account's net assets.
 - b) Minimum investment: No limit.
2. Public Equity:
 - c) Maximum investment: 30% of the DPM Account's net assets.
 - d) Minimum investment: No limit.
3. Private Equity:
 - e) Maximum investment: 10% of the DPM Account's net assets.
 - f) Minimum investment: No limit.
4. Cash & cash equivalents:
 - g) The asset class shall have no minimum/maximum allocation limits.

1. الصناديق العقارية المتداولة "ريت":
 - (أ) الحد الأعلى للاستثمار: 60% من صافي أصول المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة.
 - (ب) الحد الأدنى للاستثمار: لا يوجد حد أدنى.
2. الأسهم المتداولة:
 - (أ) الحد الأعلى للاستثمار: 30% من صافي أصول المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة.
 - (ب) الحد الأدنى للاستثمار: لا يوجد حد أدنى.
3. صفقات الملكية الخاصة:
 - (أ) الحد الأعلى للاستثمار: 10% من صافي أصول المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة.
 - (ب) الحد الأدنى للاستثمار: لا يوجد حد أدنى.

b) The Manager shall only invest in securities and/or investment vehicles included in the Investment Universe as defined under article 3, 'Investment

4. النقد وما يعادله:

Universe' in this Client Mandate.

(أ) يجب أن لا يكون هناك حد تخصيص أعلى أو أدنى.

(ب) يجب على المدير الاستثمار فقط في الأوراق المالية المضمنة في المجال الاستثماري كما في المادة رقم 3 "المجال الاستثماري" في تفويض العميل هذا.

(ج)

3. Investment Universe

3. المجال الاستثماري

a) The Manager shall invest in the above mentioned assets using the following investment vehicles only.

(أ) يجب على المدير الاستثمار في الأصول المذكورة أعلاه باستخدام أدوات الاستثمار التالية فقط.

1. REITs:

Real Estate Investment Traded Funds (REIT Funds/REITs) that are listed or to be listed on any Saudi stock exchange [including main markets, Nomu (parallel) Market, and any other market that may be introduced by competent authorities in future on which such securities are listed/traded].

1. صناديق الاستثمار العقارية المتداولة "ريت":

وهي صناديق الاستثمار العقارية المتداولة ("ريت" أو "صناديق الريت") المدرجة أو التي سيتم إدراجها في أي سوق أسهم سعودي (بما في ذلك الأسواق الرئيسية، السوق الموازية نمو، بالإضافة إلى أي أسواق أخرى قد تنشأها الجهات التنظيمية المختصة في المستقبل ويتم إدراج وتداول الأسهم العامة فيها).

2. Public Equity:

In-direct investment in Saudi/GCC/MENA public equities through investing in mutual funds (and other investment products) managed by the Manager.

2. الأسهم المتداولة:

الاستثمار المباشر في أسهم الشركات المدرجة في أسواق الأسهم السعودية أو الخليجية أو في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وذلك من خلال صناديق الاستثمار المشتركة (وأي منتجات استثمار أخرى) والتي تدار من قبل المدير.

3. Private Equity:

Indirect investment in private equity through investing in mutual funds (and other investment products) managed by the Manager.

صفقات الملكية الخاصة: الاستثمار غير المباشر في الملكية الخاصة من خلال الصناديق المشتركة (وأي منتجات استثمار أخرى) والتي تدار من قبل المدير.

4. Cash & cash equivalents:

The Manager may maintain idle cash in the DPM Account or invest in money market / bank deposits through investing in mutual funds (and other investment products) managed by the Manager.

3. النقد وما يعادله:

يجوز للمدير الإبقاء على نقد في حساب المحفظة الاستثمارية المدار بالوكالة أو استثمارها مباشرة في صفقات المراجعة قصيرة الأجل لدى المصارف من خلال الصناديق المشتركة (وأي منتجات استثمار أخرى) والتي تدار من قبل المدير من خلال صناديق المراجعة العامة التي تدار من قبل المدير.

b) The Manager may only invest in securities/investment products that are deemed Shariah compliant by the Manager's Shariah Board.

(ب) يجب على المدير الاستثمار فقط في الأوراق المالية / المنتجات الاستثمارية التي تعتبر المتوافقة مع الضوابط الشرعية من قبل الهيئة الشرعية للمدير.

c) For any investment product to be considered eligible for investment, it must be managed by the Manager.

(ج) لأهلية أي منتج استثماري، يجب أن تكون إدارته من قبل المدير.

d) For the purposes of clarity, investment products shall include, but are not limited to, public/private mutual funds, collective investment schemes, structured products, etc.

(د) لغرض التوضيح، منتجات الاستثمار يجب أن تتضمن على سبيل المثال لا الحصر، صناديق استثمار خاصة/عامة مشتركة، خطط استثمار جماعي، منتجات مهيكلة، إلخ.

The Client recognizes that any of the securities/funds included in the Investment Universe will/may be managed and/or offered and/or advised upon by the Manager, and the Client waives all requirements of prior disclosures

يدرك العميل بأن أي من الأوراق المالية/الصناديق المضمنة في المجال الاستثماري يتم/سوف يتم إدارتها و/أو تسويقها و/أو تقديمها من قبل المدير، ويتنازل العميل عن جميع متطلبات الإفصاح السابقة المنصوص عليها في المادة 16 في الفقرة ب من

prescribed in article 16 clause b of Client Agreement in this regard.

In reference to sub-clause 1 under clause (a) in this article, the Client shall promptly notify the Manager in case the Client is participating (directly), or any other manager/third party is participating on behalf of the Client, in book building or any other process undertaken to offer securities (that are included or are eligible to be included in the investment universe), either under a public or a private offer.

4. Benchmark

The overall DPM Account shall have no performance benchmark. Specifically for allocation to REITs, performance benchmark shall be Tadawul REITs Index (TR).

5. Dividend Treatment

All dividends received on the underlying investments of the DPM Account shall be reinvested.

6. Investment Horizon

The Client's investment horizon is long term.

7. Risk Tolerance

The Client acknowledges that they are familiar with the risks inherent in investing according to the above mentioned strategy/guidelines. Further, the Client confirms they have the ability and willingness to tolerate that risk.

8. Custodian

Jadwa Investment will act as the custodian of the Client's assets in the DPM Account. Manager shall have the authority to appoint a third party service provider to obtain custody services for the DPM Account. In cases where a third party custodian is appointed, all related risks and expenses shall be borne by the Client/DPM Account.

The Manager may obtain a separate letter from the Client in case required by the third-party under consideration.

9. Broker

The Manager may use brokerage services of Jadwa Investment as the sole broker for all trades executed on behalf of the DPM Account, and shall also have the authority to appoint a third party service provider(s) for the DPM Account. In cases where a third party broker(s) is (are) appointed, all related risks and expenses shall be borne by the Client/DPM Account.

The Manager may obtain a separate letter from the Client in case required by the third-party under consideration.

50% discount will be applied on Jadwa Investment's portion

اتفاقية العملاء في هذا الصدد.

إشارة إلى الفقرة الفرعية رقم 1 من الفقرة (أ) في هذه المادة، يجب على العميل إخطار المدير في الحال في حالة أن العميل شارك مباشرة أو من خلال مدير آخر أو طرف ثالث بنوب عن العميل في مرحلة سجل بناء الأوامر أو في أي مرحلة أخرى يتم القيام بها لطرح أوراق مالية (المضمنة أو المتاحة لإضافتها للمجال الاستثماري) من خلال طرح عام أو خاص.

4. المؤشر المعياري

لا يوجد مؤشر معياري للمحفظة الاستثمارية بالوكالة ككل. ولكن فيما يخص توزيع الصناديق العقارية المتداولة، فإن المؤشر المعياري هو مؤشر تداول للصناديق العقارية المتداولة (العائد الكلي).

5. التعامل مع الأرباح

سيتم إعادة استثمار جميع توزيعات الأرباح المستلمة في حساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة.

6. الأفق الاستثماري

الأفق الاستثماري للعميل طويل الأجل.

7. مخاطر الاستثمار

يدرك العميل تماماً درجة المخاطر المصاحبة للاستثمار وفقاً للاستراتيجية/الضوابط الموصوفة أعلاه، ويقر العميل بالرغبة والقدرة على تحمل هذه المخاطر.

8. أمين الحفظ

أمين الحفظ لأصول العميل في حساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة هو جدوى للاستثمار. وللمدير الصلاحية بتعيين طرف ثالث لتقديم خدمات الحفظ لحساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة. وفي حالة تعيين طرف ثالث للحفظ، يتحمل العميل/حساب المحفظة الاستثمارية بالوكالة جميع المصاريف والمخاطر في هذا الشأن.

يجوز للمدير طلب خطاب منفصل من العميل في حالة طلب الطرف ثالث الذي يتم التفاوض/النقاش معه.

9. الوسيط

من الممكن أن يستخدم المدير خدمات الوساطة في شركة جدوى للاستثمار باعتبارها الوسيط الوحيد لجميع الصفقات التي يتم تنفيذها عن حساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة، كما له الصلاحية بتعيين طرف ثالث أو أكثر لتقديم خدمات الوساطة لحساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة. وفي حالة تعيين طرف ثالث أو أكثر، يتحمل العميل/حساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة جميع المصاريف والمخاطر في هذا الشأن.

كما يجوز للمدير طلب خطاب منفصل من العميل في حال طلب الطرف الثالث الذي يتم التفاوض/النقاش معه.

of regular brokerage fees (for trades executed via Jadwa Brokerage) and discounted brokerage commissions will be collected at the time of execution. For trades executed via third party brokers, actual brokerage commissions incurred shall be borne by the DPM Account.

سيطبق خصم مقداره 50% على رسوم الوساطة المطبقة لدى شركة جدوى للاستثمار نظير تنفيذ صفقات الشراء والبيع في سوق الأسهم السعودي (للتداولات التي يتم تنفيذها عن طريق قسم الوساطة في جدوى) وستخصم في وقت التنفيذ. وفيما يخص الصفقات المنفذة من خلال وسيط طرف ثالث، يتم تحميل حساب المحفظة الاستثمارية بالوكالة رسوم الوساطة الفعلية.

10. Fees

Fee applicable on each asset classes shall be:

10. الرسوم

يتم تطبيق الرسوم على فئات الأصول كل على حده على النحو الآتي:

a) REITs:

1. Management Fee:

The Manager shall charge flat management as per the following:

(أ) صناديق الاستثمار العقارية المتداولة "ريت":

1. رسوم الإدارة:

- a) 0.50% p.a. for assets from SAR 0 to SAR 100 million.
b) 0.30% p.a. for assets above SAR 100 million.

يفرض المدير رسوم إدارة ثابتة على النحو الآتي:

(أ) 0.50% سنويًا على الأصول من 0 ريال سعودي وحتى 100 مليون ريال سعودي.

(ب) 0.30% سنويًا على الأصول ما فوق 100 مليون ريال سعودي.

Management fee shall be accrued daily based on Net Asset Value of the DPM Account and deducted from the DPM Account quarterly.

تستحق الرسوم الإدارية بشكل يومي بناء على قيمة صافي أصول حساب المحفظة الاستثمارية بالوكالة وتخصم من حساب المحفظة الاستثمارية بالوكالة بنهاية كل ربع سنة.

2. Performance Fee:

The Manager shall charge performance Fee which will be equal to 10% of Excess Returns at the end of each Performance Fee Period, subject to high water mark.

2. رسوم الأداء:

يقوم المدير بفرص رسوم أداء بما يعادل 10% من فائض العائد في نهاية كل فترة من فترات رسوم الأداء خاضعة للمستوى العالي.

b) Public Equity:

Actual fee applicable on (each) investment product DPM Account is invested in will apply

(ب) الأسهم المتداولة:

سيتم تطبيق الرسوم الفعلية السائدة على كل منتج تم الاستثمار فيه من قبل حساب المحفظة الاستثمارية بالوكالة.

c) Private Equity:

Actual fee applicable on (each) investment product DPM Account is invested in will apply

(ج) صفقات الملكية الخاصة:

سيتم تطبيق الرسوم الفعلية السائدة على كل منتج تم الاستثمار فيه من قبل حساب المحفظة الاستثمارية بالوكالة.

d) Cash & Cash Equivalents:

Actual fee applicable on (each) investment product DPM Account is invested in will apply

(د) النقد وما يعادله:

سيتم تطبيق الرسوم الفعلية السائدة على كل منتج تم الاستثمار فيه من قبل حساب المحفظة الاستثمارية بالوكالة.

Detailed methodology of Performance Fee calculation is attached as Schedule A to this Client Mandate. The calculated Performance fee shall be deducted as per the following:

يوضح الجدول (أ) المرفق آلية احتساب رسوم الأداء. يتم خصم رسوم الأداء

المحتسبة وفقا للآتي:

1. In case the Client redeems part of the assets from the DPM Account, Performance Fee shall be calculated using the DPM Account Net Asset Value on the business day preceding the day when redemption proceeds are excluded from DPM Account Net Assets Value either through a transfer of cash/securities or through classification as Unsupervised assets. The Performance fee so calculated shall be deducted from the redemption proceeds.

1. في حالة قيام العميل باسترداد جزء من أصول حساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة، سيتم احتساب رسوم الأداء باستخدام صافي قيمة أصول حساب المحفظة الاستثمارية في يوم العمل السابق لليوم الذي تم استثناء عوائد الاسترداد من صافي أصول حساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة إما من خلال تحويل النقد/الأوراق المالية أو من خلال تصنيفها إلى أصول غير خاضعة

2. For assets that stay in the DPM Account for the entire Performance Fee period, Performance Fees shall be deducted on an annual basis, after the close of calendar year.

للإدارة، وسوف تخصص رسوم الأداء من عوائد الاسترداد.
2. بالنسبة للأصول المتبقية في حساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة طوال فترة احتساب رسوم الأداء، ف سيتم خصم رسوم الأداء على أساس سنوي بعد نهاية السنة التقويمية.

1. Valuation

- a) Valuation of the DPM Account shall be conducted on each business day. The Manager may decide the proportion of the DPM Account that is to be classified as Unsupervised Assets at its sole discretion.

For the purposes of this Client Mandate, Unsupervised Assets shall comprise of cash/securities that are not included in the DPM Account and the DPM Account Net Asset Value.

- b) Initial as well as all subsequent inflows of cash and securities, which are not deemed to be in line with the DPM Account's strategy by the Manager, either wholly or partially, will be classified as Unsupervised Assets until such inflow, either whole or partially is deemed to be in line with the strategy by the Manager. Moreover, at the time of reclassification/transfer of holdings from Unsupervised Assets to Supervised Assets, cash/securities shall be valued based on the latest available closing market prices.
- c) For meeting Client's redemptions requests, the Manager may classify available cash/securities, required to meet redemption request to Unsupervised Assets after the close of the business day such redemption request is received. Assets to be classified as Unsupervised Assets shall be valued based on the latest available market prices.

1.1 التقييم

أ) سيتم تقييم حساب المحفظة الاستثمارية في كل يوم عمل. قد يقرر المدير نسبة حساب المحفظة الاستثمارية التي سيتم تصنيفها كأصول غير خاضعة للإدارة وفق تقديره الخاص.

لأغراض هذا التفويض، تتكون الأصول غير الخاضعة للإدارة من النقد/الأوراق المالية التي لم يتم تضمينها في حساب المحفظة الاستثمارية وحساب قيمة صافي أصول المحفظة الاستثمارية.

ب) سوف يتم تصنيف جميع التدفقات النقدية والأوراق المالية في حساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة والتي تعتبر غير متوافقة مع استراتيجية حساب المحفظة الاستثمارية، سواء كلياً أو جزئياً، على أنها أصول غير خاضعة للإدارة حتى يتم اعتبار هذه التدفقات متوافقة مع استراتيجية حساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة من قبل المدير. علاوة على ذلك، في وقت إعادة التصنيف وتحويل الموجودات إلى أصول خاضعة للإدارة، يتم تقييم النقد/الأوراق المالية بناء على آخر أسعار الإغلاق المتوفرة للسوق.

ج) وفيما يخص طلبات الاسترداد من قبل العميل، قد يقوم المدير بتصنيف النقد المتوفر/الأوراق المالية المطلوبة لتلبية طلب الاسترداد إلى أصول غير خاضعة للإدارة بعد نهاية يوم العمل. سيتم تصنيف الأصول إلى غير خاضعة للإدارة على أساس آخر أسعار الإغلاق المتوفرة للسوق.

2. Dividend Purification

The Client acknowledges that the Manager will not purify dividend income of the DPM Account that may be required according to the guidelines of Jadwa's Shariah board. The Client, however, may separately instruct the Manager, at a later date, to purify dividends based on a mutually agreed methodology and frequency.

12. تطهير توزيعات الأرباح
يدرك العميل بأن المدير لن يقوم بتطهير توزيعات الأرباح للمحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة علماً بأن بعض توزيعات الأرباح تتطلب تطهيرها بناء على ضوابط الهيئة الشرعية لشركة جدوى للاستثمار. ولكن يمكن للعميل طلب ذلك كتابياً من المدير بشكل منفصل وذلك وفقاً لجدول زمني وآلية محددة متفق عليها.

3. Reporting

The Manager shall provide the Client with a monthly report on the performance of the DPM Account. The Client instructs the Manager not to send any other report including, but not limited to, confirmations/advices for purchase and sale transactions. The Manager shall meet the Client up to four times a year, based on the Client's request, to review the performance of the DPM Account.

13. التقارير
يقوم المدير بتزويد العميل بتقرير شهري عن أداء الحساب المدار بالوكالة. يوجه العميل المدير بعدم إرسال أي تقرير آخر بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، تأكيدات/نصائح عمليات الشراء والبيع. كما سيقوم المدير بعد طلب العميل بعقد أربع اجتماعات سنوياً مع العميل بعد أقصى لمراجعة أداء حساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة.

4. Changes to this Client Mandate

14. تعديل التفويض

The Client hereby reconfirms that the terms of business outlined in Account Opening Agreement, Discretionary Portfolio Management Agreement and this Client Mandate will together constitute the basis of investment management services provided by the Manager to the Client. Any changes the Client wants to make to any clause in this Client Mandate will be communicated to the Manager in writing and mutually agreed between the Client and the Manager.

5. Changes in the Client's status

The Client acknowledges and confirms that it shall be Client's responsibility to inform the Manager in case the status/situation of the Client changes in any respect that requires a change in any investment guideline, restriction, or any other clause in this Client Mandate, including, but not limited to, if the Client takes a Board of Director's position and/or becomes a related party to a company which is eligible to be included in the Investment Universe, if the Client's willingness and/or ability to take risk changes, etc.

6. Applicable Taxes

The Client shall bear all taxes, including but not limited to the Value Added Tax, applicable as per the regulations.

Agreed & Accepted by

1. Charity Association for Orphans Care in The Eastern Region "Benaar" ("The Client")

Signature _____
Authorized Signatory _____
Date _____

2. Jadwa Investment ("The Manager")

Signature _____
Authorized Signatory _____
Date _____

يؤكد العميل بموجب هذا بأن أحكام وشروط إدارة المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة واتفاقية فتح الحساب، وخطاب التفويض هذا سيشكلان معاً أسس إدارة المدير لحساب العميل بالوكالة. وعند رغبة العميل في تعديل أي من الفقرات المذكورة في التفويض، يجب إبلاغ المدير بشكل خطي وأن تتم موافقة بين العميل والمدير على التعديل المقترح.

15. التغييرات في وضع العميل

يقر العميل ويؤكد بأنه المسؤول عن إبلاغ المدير في حال حدوث أي تغيير لأوضاع العميل في أي جانب قد ينتج عنه تغييرات في ضوابط وقيود الاستثمار، أو أي فقرة من تفويض العميل على سبيل المثال: عند تعيين العميل في منصب عضو مجلس إدارة في شركة مدرجة، أو عندما يصبح العميل طرفاً ذو علاقة لشركة مدرجة ضمن الوعاء الاستثماري، أو رغبة العميل في تغيير درجة التعرض للمخاطر، وما إلى ذلك.

16. الضرائب المطبقة

يتحمل العميل جميع الضرائب بما في ذلك، ضريبة القيمة المضافة والمعمول بها حسب الأنظمة والقوانين.

تم الاتفاق عليه وقبوله:

1. الجمعية الخيرية لرعاية الأيتام بالمنطقة الشرقية "بناء"

("العميل")

التوقيع
اسم المفوض بالتوقيع
التاريخ

شركة جدوى للاستثمار ("المدير")

التوقيع
اسم المفوض بالتوقيع
التاريخ



Schedule A Performance Fee Calculation Methodology

الجدول (أ) آلية احتساب رسوم الأداء

In respect of the DPM Account, the Client pays the Manager a performance fee ("Performance Fee") out of the Net Asset Value attributable to the DPM Account as set out below.

فيما يتعلق بحساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة، يدفع العميل رسم أداء ("رسوم الأداء") من صافي أصول المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة كما هو موضح أدناه.

The first Performance Fee Period shall begin from the first business day any asset of the DPM Account is treated as Supervised Asset. The first Performance Fee Period shall end on 31st December of the same year.

تبدأ الفترة الأولى لرسوم الأداء من أول يوم عمل يتم فيه التعامل مع أي أصل من أصول حساب المحفظة الاستثمارية بالوكالة كأصل خاضع للإدارة. وتنتهي فترة رسوم الأداء الأولى في 31 ديسمبر من نفس العام.

Subsequent Performance Fee Periods shall be determined in respect of each period of twelve months ending on 31st December of each year ("Performance Fee Period").

تحدد فترات رسوم الأداء اللاحقة بالتزامن مع كل فترة مكونة من 12 شهراً تنتهي في 31 ديسمبر من كل سنة ("فترة رسوم الأداء").

The Performance Fee for each Performance Fee Period shall be equal to 15% of the amount, if any, by which the Net Asset Value of the DPM Account before Performance Fee accrual in respect of the relevant performance period, as of the last calendar day of the relevant Performance Fee Period, exceeds the Indexed Net Asset Value on the last calendar day of the Performance Fee Period.

رسوم الأداء لكل فترة رسوم أداء تساوي 15% من مبلغ الزيادة، إن وجد، أي إذا كانت صافي أصول المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة قبل استحقاق رسوم الأداء حسب آخر يوم عمل من فترة رسوم الأداء ذات العلاقة تتجاوز مؤشر قيمة صافي الأصول في آخر يوم عمل من فترة رسوم الأداء.

In addition, the Performance Fee with respect to any redemptions processed during the Performance Fee Period will crystallize and become payable to the Investment Manager.

بالإضافة إلى ذلك سيتم استحقاق رسوم الأداء المتعلقة بأي عمليات استرداد تمت خلال فترة رسوم الأداء وسيتم خصمها من مبلغ الاسترداد.

"Indexed Net Asset Value" means, in respect of the initial Performance Fee Period for the DPM Account, the inception value of the DPM Account, increased on each business day by the value of any subscriptions or decreased pro rata by the value of any redemptions which have taken place since the inception, adjusted by the Benchmark Return over the course of the Performance Fee Period.

"مؤشر قيمة صافي الأصول" يعني، فيما يتعلق بفترة رسوم الأداء الأولية للمحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة، القيمة المبدئية لحساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة بأي زيادة في أي يوم عمل من أي عمليات اشتراك أو انخفاض من أي عمليات الاسترداد (بشكل تناسبي) معدلة بمقدار أداء عائد المؤشر المعياري على مدار فترة رسوم الأداء.

لكل فترة رسوم أداء لاحقة "مؤشر قيمة صافي الأصول" يتخذ احدي المعنيين :

For each subsequent Performance Fee Period for the Class, the "Indexed Net Asset Value" means either:

1. Where a Performance Fee was payable in respect of the prior Performance Fee Period, the Net Asset Value of the DPM Account, increased on each business day by the value of any subscriptions or decreased pro rata by the value of any redemptions which have taken place since the beginning of such Performance Fee Period, adjusted by the Benchmark Return over the course of the Performance Fee Period; or
2. Where no Performance Fee was payable in respect of the prior Performance Fee Period, the Indexed Net Asset Value of the DPM Account at end of the prior Performance Fee Period, increased on each business day by the value of any subscriptions or decreased pro rata by the value of any redemptions which have taken place since the beginning of such Performance Fee Period, adjusted by the

1. صافي أصول حساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة بعد استحقاق رسوم الأداء المتعلقة بفترة رسوم الأداء السابقة متغيرة بزيادة من أي عمليات اشتراك في أي يوم عمل أو انخفاض من أي عمليات استرداد (بشكل تناسبي) منذ بداية فترة رسوم الأداء ذات العلاقة، معدلة بمقدار أداء عائد المؤشر المعياري على مدار فترة رسوم الأداء. أو،
 2. عندما لا يوجد رسوم أداء مستحقة للدفع فيما يتعلق بالفترة السابقة لرسوم الأداء، فإن مؤشر قيمة صافي أصول حساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة في نهاية الفترة السابقة لرسوم الأداء متغير بزيادة من أي عمليات اشتراك في أي يوم عمل أو انخفاض من أي عمليات استرداد (بشكل تناسبي) منذ بداية فترة رسوم الأداء ذات العلاقة، معدلة بمقدار عائد المؤشر المعياري على مدار فترة رسوم الأداء.
- وللتوضيح سيتم ترحيل أي انخفاض في الأداء مقابل المؤشر المعياري من فترة رسوم الأداء إلى الفترة التالية ويجب استعادتها قبل أي استحقاق رسوم أداء إضافية.

Benchmark Return over the course of the Performance Fee Period.

For the avoidance of doubt any underperformance versus the benchmark will be carried forward from one Performance Fee Period to the next and must be recouped before any additional Performance Fee will accrue.

For the purposes of Performance Fee calculation, "Benchmark Return" means the performance of the Benchmark as explained in article 4 of the Client Mandate.

All fees payable to the Investment Manager will be paid in the designated currency of the DPM Account.

Based on the methodology, net realized and unrealized capital gains and net realized and unrealized capital losses will be included in the Performance Fee calculation as at the end of the relevant Performance Fee Period.

As a result, a Performance Fee may be paid on unrealized gains which may subsequently never be realized.

In the event that the Client or the Manager is under liquidation, or the DPM Account is closed or the Investment Management Agreement is terminated prior to the end of a Performance Fee Period, the Performance Fee will be computed as though the effective date of liquidation of the Client/Manager or termination of the DPM Account or the Investment Management Agreement, as appropriate, was the end of a Performance Fee Period.

Performance Fee will be calculated on the following business days.

- a. The business day a subscription or redemption is processed for the DPM Account.
- After the completion of a Performance Fee Period.

The Performance Fee will be paid annually in arrears within 15 business days after the end of the relevant Performance Fee Period.

ولأغراض احتساب رسوم الأداء فإن "عائد المؤشر المعياري" يعني أداء المؤشر المعياري كم موضح في الفقرة رقم 5 من تفويض العميل.

جميع الرسوم المستحقة للدفع لمدير الاستثمار يجب أن تدفع بالعملية المحددة في حساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة.

بناء على الآلية الموضحة فإن صافي أرباح رأس المال المحققة وغير المحققة ، وصافي خسائر رأس المال المحققة وغير المحققة سيتم تضمينها في عملية احتساب رسوم الأداء كما في نهاية فترة رسوم الأداء ذات العلاقة.

ونتيجة لذلك قد يتم دفع رسوم الأداء على أرباح غير محققة والتي قد لا تحقق لاحقاً.

في حال كان العميل أو المدير في عملية تصفية أو عند إغلاق حساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة، أو تم إلغاء اتفاقية إدارة الاستثمار قبل نهاية فترة رسوم الأداء، سيكون تاريخ نهاية فترة رسوم الأداء هو التاريخ الفعلي لتاريخ التصفية من العميل أو المدير، أو إلغاء حساب المحفظة الاستثمارية المدارة بالوكالة، أو اتفاقية إدارة الاستثمار

سيتم احتساب رسوم الاداء في أيام العمل التالية:

- كل يوم عمل بعد اليوم الذي تتم فيه عملية اشتراك أو استرداد لحساب المحفظة الاستثمارية بالوكالة.
- بعد الانتهاء من فترة رسوم الأداء.

يتم دفع رسوم الأداء بشكل سنوي لفترة رسوم الأداء في غضون 15 يوم عمل بعد انتهاء فترة رسوم الأداء ذات العلاقة.

إدارة محفظة استثمارية بالوكالة



جدوى للاستثمار
Jadwa Investment

أحكام وشروط إدارة محفظة استثمارية بالوكالة

بسم الله الرحمن الرحيم

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

فإنه في يوم / / 14 هـ الموافق 13 / 6 / 20م تم توقيع ما يلي :

- 1- أحكام وشروط إدارة محفظة استثمارية بالوكالة
2. تفويض العميل [الذي هو بمثابة مجموعة تعليمات العميل التي تحدد الأهداف الاستثمارية والقيود على الاستثمار وطبيعة المخاطر والأفق الاستثماري والتفضيلات وقبوله لرسوم ومصاريف المدير]

ويشار إليهما فيما بعد مجتمعين بـ(الاتفاقية)

بين كل من:

1. جدوى للاستثمار، وهي شركة سعودية مساهمة مقفلة خاضعة لقوانين المملكة العربية السعودية بالسجل التجاري رقم 1010228782 وعنوانها، ص.ب. 60677، الرياض 11555، المملكة العربية السعودية ويشار إليها فيما بعد بـ(المدير) أو (الطرف الأول).

2. والسيد/ السيدة/ السادة الجمعية الخيرية لرعاية الأيتام بالمنطقة (شريعة بناء) الجنسية السعودية ورقم الهوية ٧٠٠١٦٣٣٠٨٥ ويشار إليه فيما بعد بـ(العميل) أو (الطرف الثاني) لتقديم خدمة إدارة محفظة استثمارية بالوكالة للحساب رقم: ويشار إليه فيما بعد بـ(المحفظة الاستثمارية)

تحدد هذه الاتفاقية أحكام وشروط التعامل التي بناءً عليها تقوم جدوى للاستثمار بتقديم خدمة إدارة المحفظة الاستثمارية بالوكالة عن العميل.

1. تعريفات

- المصطلحات المذكورة أدناه ضمن هذه الاتفاقية يراد بها المعاني المقابلة لها:
- "الأصول" جميع الأوراق المالية بمختلف أنواعها والعملات والسلع المدرجة في الأسواق وغير المدرجة المتوافقة مع الضوابط الشرعية والتي تحول من قبل العميل أو نيابة عنه من وقت لآخر إلى المدير لإدارتها بما يتوافق مع أحكام وشروط هذه الاتفاقية؛ وهي:
- (أ) الأسهم العادية بأنواعها سواءً تلك المدرجة في البورصة أو غير ذلك ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر، أسهم الشركات المساهمة والشركات الخاصة وأسهم الطرح الأولى والحصص في الشركات التضامنية وغيرها من أنواع الشركات وأوراق الإيداع التي لها خصائص الأسهم العادية.
- (ب) الصكوك الإسلامية بأنواعها سواءً تلك المدرجة في البورصة أو غير ذلك ويتضمن ذلك ما يلي على سبيل المثال لا الحصر:
- (1) الطرح والاكتاب في إصدارات الصكوك بأنواعها المتداولة مثل صكوك الإجارة والمشاركة والاستثمار، وغير المتداولة مثل صكوك السلم
- والاستصناع والمراحة والصكوك القابلة للتحويل إلى أسهم.
- (2) تداول الصكوك وطرح صناديق الصكوك أو الاكتتاب بها وتداولها ويعتبر ما سبق على سبيل المثال لا الحصر.
- (ج) عقود المراحة حيث يتم التعامل في السلع بجميع أنواعها سواءً تلك المدرجة في البورصة أو غير ذلك، ويتم ذلك على سبيل المثال لا الحصر الفلزات، المعادن، النفط، الغاز، المواد الكيميائية، المنتجات الزراعية أو الخشب.
- (د) أي عملة يتم تداولها بشكل فوري مع مراعاة الضوابط الشرعية لعقود الصرف.
- (هـ) الحصص التعاقدية من أي نوع أو أي حق للاشتراك أو أي حصة تنشأ عن هذا الاشتراك، أو عقود الإيجار أو الحصص الجزئية غير القابلة للتقسيم في النفط والغاز أو الوحدات أو برامج الاستثمار الجماعية أو الحصص في أي أصول حقيقية وأية استثمارات أخرى.
- (و) منتجات التأمين الإسلامي من أي نوع، والمتوافقة لضوابط الشريعة الإسلامية ويتم ذلك على سبيل المثال لا الحصر لأي منتجات مالية تقدمها شركات التأمين الإسلامي أو أية حصة في هذه الشركات.



3 (ز) المشتقات الإسلامية ومنتجات التحوط الإسلامية وأي منتجات إسلامية بديلة عن المنتجات التقليدية يتم تطويرها أو ابتكارها بما يتوافق مع الضوابط الشرعية.

3 (ح) أي حصة أو أداة أو أصل جرى العرف باعتباره "استثماراً" "لائحة الأشخاص المرخص لهم" تعني اللوائح الصادرة بنفس الاسم من قبل الهيئة وفقاً لنظام السوق المالية بموجب القرار رقم 1-83-2005 بتاريخ 1426/05/21 هـ (كما قد يعدل أو ينظم من وقت لآخر).
"الهيئة" تعني هيئة السوق المالية، وتشمل حيثما يقضي سياق النص، أي لجنة أو لجنة فرعية أو موظف أو وكيل يفوض من قبل الهيئة.
"الندراء" تعني الشراء أو الاستثمار أو التعاقد أو الاكتتاب حسبما يقتضي السياق.

"نظام السوق المالية" يعني نظام السوق المالية الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم م/30 بتاريخ 1424/6/2 هـ (وأي تعديلات على النظام تصدر من وقت لآخر).

"صناديق الاستثمار الجماعي" تعني الصناديق المشتركة (بنوعها المغلقة والمفتوحة) وصناديق الاستثمار المشتركة الداخلية ووحدات الرصد والوحدات الاستثمارية سواء كانت مدرجة في السوق أو غير مدرجة.

"أموال العميل" لها نفس المعنى الوارد في المادة 71 من لائحة الأشخاص المرخص لهم؛
"المملكة" تعني المملكة العربية السعودية.

"الحساب بالوكالة" يعني الحساب المفتوح في دفاتر المدير لمصلحة العميل بغرض تنظيم وإدارة أصول العميل من قبل المدير وكالة عن العميل وهو المحفظة الاستثمارية.

"البيع" يعني التنازل عن ورقة مالية مقابل قيمة معتبرة أو تنازلات مقابلة أو نقل للملكية أو نقل للحقوق أو منح للحقوق أو الحصص.

"موافق لأحكام الشريعة الإسلامية" تعني استثمار أو خدمات مجازة من الهيئة الشرعية التابعة للمدير.

2. اللوائح

3 (أ) المدير هو شركة جدوى للإستثمار مرخص لها بموجب الترخيص رقم 37-06034 من قبل هيئة السوق المالية للقيام بأعمال الأوراق المالية بما فيها تقديم خدمات إدارة المحافظة بالوكالة. العنوان الرئيسي للمدير في المملكة هو:

جدوى للإستثمار

ص.ب. 60677

الرياض 11555

المملكة العربية السعودية

3 (ب) تشكل هذه الاتفاقية وثيقة ملزمة نظامياً تحكم الأساس الذي سيقدم المدير بناء عليه الخدمات المحددة في المادة (3) أدناه إلى العميل. كما تلغي هذه الاتفاقية أية اتفاقية سابقة بين المدير والعميل.

3 (ج) ستكون هذه الاتفاقية سارية المفعول فور تسليم المدير لنسخة موقعة من هذه الاتفاقية من قبل العميل.

3 (د) تخضع هذه الاتفاقية لـ:

1 (أ) نظام السوق المالية، واللوائح والقواعد المدرجة تحتها، بما فيها لائحة الأشخاص المرخص لهم؛ و

2 (ب) القواعد والأعراف لأي بورصة أو سوق و/أو بيت مقاصة ذي علاقة والتي

قد تكون نافذة من وقت لآخر.

3 (ب) جميع الأنظمة والقواعد الأخرى التي قد تطبق من وقت لآخر.

(هـ) (يشار إليها مجتمعة بـ "اللوائح")

3 (هـ) إذا كان هناك تعارض بين هذه الاتفاقية وأية لوائح أخرى، تكون تلك اللوائح هي السائدة بمقدار التناقض.

3 (و) يجوز للمدير أن يتخذ أو يمتنع عن اتخاذ أي إجراء يعتبره لازماً لضمان الامتثال لأي أنظمة و لن يكون مسؤولاً عن أي إجراء متخذ بحسن نية. وسيكون كل ما يقوم به المدير أو يتخلف عن القيام به لكي يمثل للأنظمة ملزماً للعميل. كما أن الإجراءات التي يتخذها المدير أو يتخلف عن اتخاذها بغرض الامتثال للأنظمة لا تعرض المدير أو مديره أو مسؤوليه أو موظفيه أو وكلائه للمسؤولية.

3. خدمات إدارة المحفظة

3 (أ) يفوض العميل بموجب هذه الاتفاقية المدير لإدارة أصوله بما يتوافق مع الأحكام والشروط المنصوص عليها أدناه.

3 (ب) للمدير حرية التصرف الكاملة لإدارة أصول الحساب بالوكالة بما يتوافق مع تفويض العميل والذي يحدد الأهداف الاستثمارية والقيود على الاستثمار. وسيقوم المدير بشكل عام بما يلي:

1 (أ) شراء وبيع الأصول، وتنفيذ العمليات في حساب العميل، سواء مباشرة أو من خلال واحد أو أكثر من بنوك التسوية، أو الشركات الموثوقة، أو المؤسسات ذات العضوية في أي بورصة أوراق مالية أو مؤسسات مالية مختارة من قبل المدير.

2 (أ) إيداع المبالغ النقدية من أي عملة في أحد البنوك في المملكة أو في الخارج مع إدراك العميل للمخاطر التي تصاحب أي عملية إيداع.

3 (ج) يقر العميل ويوافق على أن بعض الأصول المشتراة للحساب بالوكالة من قبل المدير تتضمن مخاطر معينة تشمل تلك المخاطر المرتبطة بالحدود الدنيا والقصوى للاستثمار ومخاطر السيولة ومخاطر صعوبة تقييم بعض الأصول ويؤكد العميل على إدراكه التام بأنه قد يصاحب بعض الاستثمارات المشار إليها أعلاه مخاطر أعلى من تلك المصاحبة للعمليات التي عادة ما يقوم بها المستشار الاستثماري لصالح العميل.

3 (د) يقر العميل ويوافق بأن أصوله قد تدمج في حسابات لدى المدير مع أصول عملاء آخرين للمدير، وبناءً عليه ليس للعميل الحق في المطالبة باستعادة نفس الأصول المودعة أصلاً مع المدير أو أي أمين حفظ، وإنما يعاد له مثلها وقت الاستحقاق.

3 (هـ) سيتعامل المدير بحسن نية ومهارات معقولة وعناية مهنية عند اختيار واستخدام أطراف ذات علاقة.

3 (و) لن تعتبر الأهداف والقيود الاستثمارية المذكورة في تفويض العميل مُتجاوزة كنتيجة لأي أحداث أو ظروف خارج نطاق سيطرة المدير المعقولة والتي تشمل، دون الحصر، تغير سعر أو قيمة الأصول التي تحدث بسبب التحركات في السوق فقط.

3 (ز) يعلم العميل ويوافق بأن المدير قد يُجمع عمليات الحساب بالوكالة مع عمليات عملاء المدير الآخرين إلى الحد الذي يسمح به القانون السعودي، وسيوزع المدير هذه العمليات على أسس عادلة ومعقولة. ويقر العميل بأن كل عملية مستقلة مُجمعة قد تعمل لمصلحة العميل أو لغير مصلحته.

4. المخاطر الرئيسية

المخاطر الرئيسية المتعلقة بالاستثمار تعتمد على نوع الاستثمار الذي حدده العميل في "تفويض العميل" لإدارة المحفظة الاستثمارية بالوكالة.



- ويعتبر الاستثمار في الأسهم ضمن فئة الاستثمارات ذات المخاطرة المرتفعة، وفيما يلي بعض المخاطر الرئيسية التي قد يتعرض لها الاستثمار في الأسهم، على سبيل المثال دون الحصر:
- (أ) تتمثل مخاطر الاستثمار في الأسهم بشكل أساسي في تقلب سوق الأسهم، والذي قد يؤدي إلى تذبذب أسعار استثمارات المحفظة المدارة بشكل حاد، وقد يتأثر أداء المحفظة بتغيرات الظروف الاقتصادية، ولا يضمن مدير المحفظة بأن استراتيجية المحفظة الاستثمارية المتبعة ستحقق أهدافه الاستثمارية.
- (ب) تستثمر المحفظة في الشركات المتوافقة مع الضوابط الشرعية فقط والمخاطر المتعلقة بالالتزام بالضوابط الشرعية تتمثل في أنه سوف تُستبعد الأوراق المالية غير الموافقة للضوابط الشرعية حتى لو كانت ذات توقعات عوائد مرتفعة. إذا تعارضت أي من الأوراق المالية تحت الإدارة مع الضوابط الشرعية فسوف يقوم مدير المحفظة ببيعها ولو بسعر غير ملائم.
- (ج) لا يعد الاستثمار في محفظة استثمارية تدار بالوكالة إيداعاً لدى أي بنك محلي يسوق أو يبيع الأوراق المالية، كما أنه غير مضمون من قبل مدير المحفظة أو أي من حلفائه. وبناءً عليه، فإن قيمة صافي أصول المحفظة قد ينخفض كما أنه قد يرتفع، وقد لا يسترد العميل عند إنهاء هذه الاتفاقية أو عند طلب سحب جزء منها كامل المبلغ الذي استثمره.
- (د) يقر المستثمر بأن مدير المحفظة قد نبهه إلى المخاطر في الاستثمار، كما يدرك المستثمر المخاطر المصاحبة للاستثمار و/أو المتاجرة في الأوراق المالية والاستثمارات الأخرى، والتي قد تسبب في خسارة رأس المال المستثمر.
- (هـ) في حال أو عندما تستثمر المحفظة في صفقات المراهجة الإسلامية - والتي تعتبر من الاستثمارات ذات المخاطرة المنخفضة - فإن المخاطر تتمثل بشكل أساسي في المخاطر المتعلقة بالطرف المدين (المشتري بالمراهجة) ويعود سبب انخفاض المخاطر هنا بشكل رئيسي إلى تعامل المدير مع أطراف ذات سمعة جيدة وملاءة مالية متينة.
- (و) ستدرج المخاطر المرتبطة بأي استثمارات أخرى نص عليها "تفويض العميل" في تلك الوثيقة.

5. إقراض الأوراق المالية

المدير غير مخول لإقراض الأوراق المالية المخصصة للحساب بالوكالة لأي طرف ثالث.

6. التسهيلات الإسلامية

مع مراعاة متطلبات النظام الساري، قد يقدم المدير للعميل، حسبما يراه مناسباً، تسهيلات ائتمانية متوافقة مع الضوابط الشرعية وفي مثل هذه الحالة يتم إبرام اتفاقية تسهيلات منفصلة بين المدير والعميل. وقبل تقديم التسهيلات للعميل سيجري المدير تقييماً لوضع العميل المالي. ويوافق العميل على أن يقدم للمدير المعلومات المطلوبة لإجراء هذا التقييم. ويتم إشعار العميل بتفاصيل الحد الأعلى لمبلغ أي ائتمان يجب تحديده بالإضافة إلى تفاصيل النفقات في اتفاقية منفصلة بشأن التسهيلات الائتمانية المتوافقة مع الضوابط الشرعية. ويكون للمدير الحق في تحديد الضمانات المطلوبة لتمويل الحساب حسبما يراه مناسباً. كما يكون للمدير الحق وفقاً لسياساته العامة بخصوص المحافظة على الضمانات، أن يطلب ضماناً إضافياً أو تصفية كامل الحساب أو جزءاً منه. ويحاول المدير - حسب استطاعته - أن يخبر العميل بنيته

في التصفية، ولكن ذلك لا يعتبر تنازلاً عن حق المدير في التصفية دون مطالبة أو إشعار. وعلى الرغم من متطلبات المحافظة على مستوى الضمانات، يكون للمدير حق حجز ورهن كل الرصيد والاستثمارات في الحساب بالوكالة كضمان لتسديد مبالغ التسهيلات القائمة والمستحقة على العميل.

7. تحويل أصول العميل إلى نقد

يوافق العميل بأن يقوم المدير بتحويل جزء من أصول العميل إلى نقد لمواجهة التزامات الحساب بالوكالة أو التزامات العميل في الظروف التالية:

- (أ) لتسديد الرسوم المطلوبة والمستحقة للمدير من العميل تبعاً للتفويض؛
- (ب) لمواجهة أي ادعاءات تعويض تثبت قضائياً؛
- (ج) لدفع رسوم، عمولات أو مصاريف أي بورصة، أو بيت تسوية، أو أمين حفظ، أو وسيط، أو تاجر أو أي طرف ثالث استعين به لصالح أو نيابة عن الحساب بالوكالة.
- (د) لدفع متطلبات الاحتياطي لأي بورصة أو وسيط تسوية أو تاجر آخر أو طرف مرتبط فيما يتعلق بعملية استثمارية تم إنجازها لصالح ونيابة عن الحساب بالوكالة (إلى الحد المنصوص عليه في تفويض العميل).

8. الترتيبات الخاصة بالعمولات

يقر العميل بأن المدير مخول للدخول في ترتيبات خاصة بالعمولات، وهي عبارة عن ترتيبات تتخذ عند استلام مدير الاستثمار للسلع أو الخدمات إضافة إلى خدمات تنفيذ العمليات من قبل وسيط نظير العمولات المدفوعة عن العمليات المدارة من خلال ذلك الوسيط. وسيضمن المدير بأن:

- (أ) الوسيط المعني سيقدم أفضل تنفيذ للمدير؛
- (ب) السلع أو الخدمات المستلمة من المدير تحقق مصلحة عملائه بدرجة مقبولة؛
- (ج) مبالغ أي رسوم أو عمولات دفعت إلى مزود السلع أو الخدمات عادلة في هذه الحالة.

9. أمين الحفظ

سيعمل المدير كأمين حفظ للأصول. وبإمكانه اتخاذ الترتيبات الضرورية ليعمل طرف ثالث كأمين للحفظ فيما يتعلق بالأصول. وحيثما كانت أصول الحساب بالوكالة مملوكة خارج المملكة، قد يكون هناك تسوية، فإن المتطلبات القانونية والنظامية لدى السلطات القضائية الأجنبية تختلف عن تلك الموجودة في المملكة، وقد يكون لدى تلك السلطات القضائية ممارسات مختلفة لتحديد المنفصل لأصول العميل.

10. التفويض واستخدام الوكلاء

قد يقوم المدير من حين لآخر بتعيين وكلاء أداء أي خدمات إدارية أو تعامل أو خدمات إضافية مطلوبة للقيام بواجباته ضمن هذه الاتفاقية. سيعمل المدير بحسن نية وبمهارات معقولة وعناية مهنية عند اختيار أو استخدام أو مراقبة الوكلاء. وعلى أي حال فلن يكون المدير مسؤولاً عن أي خسائر يتعرض لها الحساب بالوكالة من أي وكيل إلا ما كان منها ناتجاً عن تفریط المدير أو إهماله.



11. أموال العميل

(أ) سيقوم المدير باتخاذ الإجراءات اللازمة للاحتفاظ بأي مبالغ للعميل تعود إلى الحساب بالوكالة مع بنك محلي أو مع بنك خارجي إذا كان ذلك ضرورياً لتسوية عمليات الأصول خارج المملكة. ويضمن المدير بأن أي مبالغ للعميل تعود إلى الحساب بالوكالة سيتم الاحتفاظ بها بما يتوافق مع الفترات المطبقة في لائحة الأشخاص المرخص لهم.

(ب) يقر العميل بعلمه بأن أمواله الموجودة لدى بنك خارج المملكة، تخضع للنظام القانوني المطبق على ذلك البنك ولأنظمة الجهات التنظيمية التي قد تختلف عن القوانين والأنظمة المطبقة بالمملكة. كما أنه في حال أخفق ذلك البنك، فإن أموال العميل قد تعامل بأسلوب مختلف عما كان سيطبق فيما لو كانت أموال العميل موجودة لدى بنك محلي في المملكة.

12. كشوف الحساب

(أ) سيقوم المدير بتزويد العميل بكشف حساب دوري على أساس فصلي يبين قيمة وموجودات الحساب بالوكالة وجميع المعلومات المطلوبة بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم.

(ب) يقر العميل ويوافق بأن المدير غير ملزم بتزويده بإخطارات العقود المتعلقة بالأصول المشتراة والمباعة لصالح الحساب بالوكالة.

13. الرسوم والنفقات

سيقتطع المدير من الحساب بالوكالة بشكل سنوي الرسوم الإدارية، كما سيجمل الحساب بالوكالة بأي تكاليف للتعامل، مثل: نفقات أمين الحفظ والرسوم الأخرى وفقاً لما هو موضح في تفويض العميل.

14. التصويت

قد يقوم المدير بممارسة حقوق التصويت المتعلقة بالأصول المملوكة في الحساب بالوكالة وفقاً لما يراه المدير ملائماً، بالاستناد دائماً إلى تعليمات العميل المحدودة (متى ما وجدت)، إلا إذا نص تفويض العميل على إلزام المدير بالتعامل مع الاتفاقية فقط أو على تعليمات العميل المحدودة.

15. السرية

(أ) يتم التعامل مع تفاصيل المحفظة الاستثمارية والمعاملات التي يتم إجراؤها لحساب العميل في هذا الخصوص على أنها سرية ما عدا في الحالات التي يتم الإفصاح فيها عن هذه المعلومات وهي:

- (1) بموجب أي قانون أو لائحة أو قواعد سلوك مطبقة؛ أو
- (2) بموجب أمر من محكمة قضائية؛ أو
- (3) للرد على أي استفسار من قبل بورصة أو منظم أو هيئة حكومية أخرى فيما يتعلق بمعلومات منطقية مطلوبة من قبلهم ضمن مهامهم الرسمية، وسيتم التأكد من استخدام تلك المعلومات للغرض المحدد فقط وبأنها ستبقى سرية؛ أو
- (4) لأداء خدمة معينة للعميل بما فيها، دون الحصر، تنفيذ أو تسوية أو ترتيب خدمات الحفظ.

(ب) بإمكان المدير الإفصاح عن تفاصيل علاقته مع العميل إلى طرف ثالث يتعامل معه المدير في أداء خدمات الإدارة بالوكالة المتفق عليها نيابة عن العميل، للاستخدام السري والداخلي و/أو كمتطلب لتنفيذ العمليات نيابة عن العميل. ويدرك العميل بأن مثل هذه المعلومات قد تصبح فيما بعد عرضة للإفصاح تحت قوانين السلطات القضائية.

16. تضارب المصالح

(أ) يقر العميل ويوافق على أنه في سياق أداء الخدمات بموجب هذه الاتفاقية قد يكون للمدير أو الأشخاص أو المنشآت المرتبطة بالمدير (ويضمن ذلك على سبيل المثال لا الحصر الفروع، والشركات التابعة والشركات المنتسبة وعملاء المدير الآخرين) مصلحة في الصفقة أو الاستثمار الذي يحتمل أن يكون للحساب بالوكالة علاقة به ولكن سيتم الإفصاح عن هذه المصالح سواء كانت مادية أو غيرها للعميل خطياً.

(ب) دون حصر ما ذكر سابقاً، يمكن للمدير أن يقوم بما يلي:

- (1) تنفيذ المعاملات لصالح الحساب بالوكالة مع وجود مصلحة مادية بشكل مباشر أو غير مباشر للمدير أو طرف/أطراف مرتبطة به أو حيث ينفذ طرف ذو علاقة معاملة كموكل أصيل أو حيث يوجد للمدير أو لطرف مرتبط علاقة مع طرف آخر قد تتضمن تعارضاً مع واجب المدير تجاه العميل فقط بعد أن يشعر المدير العميل المذكور خطياً حول هذه المصلحة المادية أو غير ذلك؛
- (2) شراء أو بيع استثمار للعميل، عن طريق الحساب بالوكالة كموكل أصيل على حسابه الخاص أو كوكيل لطرف مرتبط بالمدير؛
- (3) التصرف كوكيل للعميل، عن طريق الحساب بالوكالة فيما يتعلق بمعاملة يتصرف فيها المدير أو طرف مرتبط أيضاً كوكيل للطرف النظير؛
- (4) الاستثمار نيابة عن العميل في ترتيب الدخول في وحدات استثمارية أو في شكل آخر من أشكال الاستثمار الجماعي الذي يديره أو ينصح به المدير أو أحد الأطراف المرتبطة به؛
- (5) الاستثمار بالنيابة عن الحساب بالوكالة في الأوراق المالية التي يتعهد المدير أو أي طرف مرتبط بها أو يديرها أو يرتب إصدارها أو عرضها للبيع خلال اثني عشر شهراً أو قبل ذلك؛
- (6) تنفيذ أي صفقة ترتبط باستثمار تملك فيه المدير أو أحد الأطراف المرتبطة به حصة فيه؛
- (7) يتقاضى المدير أتعاباً مقابل التصرف كوكيل للطرف المقابل في العملية وكذلك مقابل التصرف كوكيل للعميل.

17. التعويض

يوافق العميل على تعويض المدير ومسؤولية وموظفيه وأي أمين حفظ معين للاحتفاظ بالأصول (يطلق على كل واحد منهم "الطرف المعوض") مقابل أي تكاليف، مطالبات، خسائر، التزامات أو مصاريف والتي قد يتحملونها مباشرة أو بشكل غير مباشر فيما يتعلق بالخدمات المقدمة تحت هذه الاتفاقية ولا ينطبق هذا التعويض على نطاق التكاليف أو المطالبات أو الخسائر أو الالتزامات أو المصاريف الناتجة عن الإهمال أو الاحتيال أو الإخفاق المتعمد لأي من الأطراف المعوضة.

18. الإقرارات

(أ) يقر العميل ويوافق بأنه قد قرأ وفهم هذه الاتفاقية وبأنه قد حصل على إجابات مقنعة عن أسئلته المتعلقة بها، ويوافق العميل بأن هذه الاتفاقية ستحكم علاقته مع المدير.

(ب) يقر العميل بأن جميع التفاصيل المقدمة من العميل إلى المدير فيما يتعلق بالعمل وبمركزه المالي تعتبر مكتملة ودقيقة وغير مضللة في أي شأن جوهري.

(ج) أي عميل عبارة عن منشأة قانونية يقر ويضمن بأنه حصل على جميع الموافقات الضرورية واتخذ جميع الإجراءات اللازمة (بما فيها أي إجراء تقتضيه مستنداته الأساسية) التي تخول له الدخول في هذه الاتفاقية والقيام بالتزاماته.



نفقات التعامل أو تكاليف الحفظ أو أي رسوم أو نفقات أخرى مستحقة إلى المدير.

22. الشكاوى

في حالة الشكاوى على الخدمات التي تتضمنها هذه الاتفاقية يجب أن يتصل العميل بمسؤول الالتزام. كما تتوفر تفاصيل عن خطوات معالجة الشكاوى بموقع المدير الإلكتروني على الإنترنت.

23. تعديل الاتفاقية

للمدير الحق في طلب تعديل هذه الاتفاقية في أي وقت بعد إخطار العميل خطياً قبلها بشهر. وللعامل الحق في الاعتراض على التعديل مما يؤدي إلى إنهاء الاتفاقية في حال عدم الاتفاق.

24. شمول الاتفاقية

تحتوي هذه الاتفاقية على جميع الأحكام المتفق عليها بين الأطراف بشأن موضوعها وتحل محل أي اتفاقية سابقة أو تفاهم أو ترتيب بين هؤلاء الأطراف سواء كانت شفوية أم خطية. ولن يعتبر بأي تمثيل أو تعهد أو وعد قديم أو فهم ضمني من أي شيء قيل أو كتب في المفاوضات بين الأطراف قبل هذه الاتفاقية باستثناء ما نصت عليه هذه الاتفاقية بشكل واضح.

25. الظروف القاهرة

(أ) لن يكون المدير مسؤولاً عن أي خسارة أو أضرار ناجمة عن أي تأخير في تأدية التزاماته أو الفشل في تأديتها بقدر ما يكون هذا التأخير أو الفشل ناتجاً عن أي سبب أو ظرف خارج سيطرته (في حالة وجود "ظروف القاهرة") بشرط ألا يكون ذلك ناتجاً عن خطأ المدير أو إهماله ويشعر المدير العميل خلال 7 أيام من إدراكه للظروف القاهرة والطريقة التي يمكن من خلالها منع أو تأخير الالتزام المترتبة على ذلك ومدى التمكن من ذلك بشرط أن لا يكون لحدوث هذه الظروف القاهرة أثراً على دفع أو تأخير أي التزام بالدفع.

(ب) في حال وجود ظروف القاهرة، يجب تأخير تاريخ/ تواريخ أداء الالتزام/ الالتزامات المفعلة بحسب ما يقتضيه الطرف القاهرة على أن يكون للطرف غير المتضرر الحق في إنهاء شروط التبادل هذه بعد إشعار الطرف المتضرر إذا استمر الظرف القاهرة لفترة تزيد على الشهر.

(ج) يستخدم المدير كل الوسائل الممكنة للتخفيف من آثار أي ظرف القاهرة.

26. الإشعارات

(أ) يعتبر أي إشعار أو موافقة أو طلب أو مطالبة أو تعليمات أو أي نوع من أنواع التواصل (تعرف جميعاً بالإشعارات) كاملة إذا كانت خطية وتم تسليمها بالبريد المسجل المدفوع لاحقاً أو عن طريق خدمات النقل السريع (مع فاتورة التأكيد) على عنوانه أو بالفاكس الذي يتم تسليمه أو إرساله إلى الطرف ذي العلاقة على رقم فاكسه أو البريد الإلكتروني المسجل في طلب فتح الحساب أو كما يخطر طرف للطرف الآخر من وقت لآخر من خلال إشعاره طبقاً لهذه المادة.

(ب) يعتبر أي إشعار معد ومستلم في الحالات التالية:

- (1) عندما يسلم إلى العنوان الصحيح إذا أرسل بالبريد أو خدمات النقل السريع؛ أو
- (2) عندما تشعر آلة الاستقبال بإرساله أو استلامه إذا تم إرساله بالفاكس؛ أو

(د) يقر العميل ويضمن بأن جميع الأصول المملوكة في الحساب بالوكالة أثناء استمرار هذه الاتفاقية تظل مملوكة من قبل العميل وخالية من جميع الامتيازات والنفقات والخيارات والأعباء وحقوق الطرف الثالث مهما كان، عدا تلك الناشئة عن العمليات التي تجري وفقاً لهذه الاتفاقية.

(هـ) يقر العميل ويضمن بأنه إذا مثل أكثر من شخص، فإن هؤلاء الأشخاص مجتمعين ومنفردين ملزمون بالتزامات العميل في هذه الاتفاقية.

(و) يتعين على العميل خلال فترة هذه الاتفاقية عدم تفويض أي شخص آخر عدا المدير لتنفيذ عمليات ذات علاقة بأي من الأصول أو التعامل مع هذه الأصول، إلا بموافقة خطية مسبقة من المدير.

(ز) سيبليغ العميل المدير بشكل فوري إذا ما كان هناك أي تغير جوهري في أي معلومة تم تقديمها بموجب الفقرات 18.ب، 18.ج، 18.د أعلاه، كما سيقوم بتوفير المعلومات الضرورية الأخرى ذات العلاقة والتي قد يقوم المدير من وقت لآخر بطلبها من أجل الوفاء بالتزاماته النظامية والتعاقدية. ويعلم ويقر العميل بأن الإخفاق في توفير هذه المعلومات قد تؤثر بشكل سلبي على جودة الخدمات التي من الممكن أن يقدمها المدير.

19. الاستثناء من الالتزامات

في غير حالتها التعدي والتفريط فإن العميل يعفي المدير من كامل مسؤولياته ويخلي طرفه من أي التزام لجميع العمليات التي تمت لتنفيذ هذه الاتفاقية باستثناء تلك الالتزامات والمسؤوليات التي لا يمكن استثناءها بمقتضى المادة 31 من لائحة الأشخاص المرخص لهم.

20. التعيين

لن يقوم العميل بتعيين أو تحميل أو نقل أو ما يستخلص منه تعيين أو تحميل أو نقل حقوقه أو التزاماته ضمن هذه الاتفاقية دون موافقة كتابية مسبقة من المدير. أما المدير فبإمكانه نقل أي من الحقوق أو الالتزامات ضمن هذه الاتفاقية دون الحاجة إلى موافقة العميل.

21. الإنهاء

(أ) التفويض المقدم من العميل إلى المدير بموجب هذه الاتفاقية سيبقى سارياً إلى أن يقدم أحد الطرفين إلى الطرف الآخر إشعاراً خطياً برغبته بإنهاء هذا العقد مدته ثلاثون يوماً. ويوافق كلا الطرفين بأن هذه الاتفاقية لن تنتهي تلقائياً نتيجة لوفاء أو فقدان أهلية العميل، وسيبقى مفعول هذه الاتفاقية سارياً في مثل هذه الظروف.

(ب) يتم إنهاء هذه الاتفاقية دون الإخلال بتنفيذ أو استكمال المعاملات التي بدأ العمل بها والتي سيقوم المدير باستكمالها. ويجوز للمدير استكمال أو تصفية أي معاملة تم البدء بها قبل الإنهاء.

(ج) في حال امتلاك الحساب بالوكالة سلعاً أو معادن نفيسة (والتي تم تحويلها من قبل العميل)، فإنه يجوز للمدير بيعها نيابة عن العميل ودفع محصلة عملية البيع للعميل. يجوز للمدير بناءً على تقديره المطلق أن يبيعها أو أن يتفق مع العميل بأن هذه السلع أو المعادن النفيسة قد تحول أو تسجل باسم العميل أو من يرشحه العميل. وسيحدد العميل الاسم الذي ستنتقل إليه ملكية جميع الأصول الأخرى أو (وفقاً لما يقتضيه الحال) تسليمها، إلا أن القرار النهائي بشأن هذه المسائل يعود إلى المدير.

(د) الأحكام أعلاه المتعلقة بالتعويض والاستثناء من الالتزامات والمكافآت ستبقى بكامل نفاذها بعد إنهاء هذه الاتفاقية. في حال المكافآت ستحسم الرسوم الإدارية والعمولات وأي رسوم أخرى ويستلزم دفعها على أساس تناسبي إلى تاريخ إنهاء هذه الاتفاقية. ويتعين على العميل دفع كامل



هذه الوثائق أو الرسائل، وتعتبر هذه الوثائق وثائق "مكتوبة" لأغراض النظام التي تتطلب تسليم وثائق مكتوبة. (سيرسل المدير نسخة مطبوعة عن الوثائق أو الرسائل إلى عنوان العميل بناءً على طلب خطي). وتعتبر الإشعارات والرسائل الأخرى المرسلة إلى عنوان البريد الإلكتروني الذي أعطاه العميل مرسله شخصياً إلى العميل سواء تسلمت فعلياً أو لم تسلم إلى أن يتسلم المدير إشعاراً خطياً بعنوان إلكتروني آخر. ويلتزم العميل على أن يشعر المدير على وجه السرعة بشأن أي تغيير في عنوانه الإلكتروني. ويدرك العميل ويوافق على أن أي رسالة إلكترونية أو طلب أو رسالة يرسلها العميل إلى المدير من خلال الوسائط الإلكترونية تعتبر "موقَّعة" من قبل العميل إذا كانت تتضمن هوية المستخدم وكلمة المرور الخاصة بالعميل.

(3) عندما تظهر في الرسائل المرسلة في البريد الإلكتروني.

(ج) يتحمل العميل الأضرار الناتجة عن استخدام خدمات البريد ووسائل الاتصال الأخرى خاصة الأضرار الناجمة عن الضياع أو التأخير أو سوء الفهم أو التلف أو الإرسال المزدوج بشرط ألا يكون المدير قد تصرف بإهمال. وفي حالة النزاع يتحمل العميل عبء الإثبات.

27. القانون والقضاء

تنظم هذه الاتفاقية وتفسر وفقاً للقوانين السارية المفعول في المملكة بما لا يتعارض مع الضوابط الشرعية. وتسعى الأطراف لحل أي خلاف ينشأ عن هذه الاتفاقية أو يتعلق بها وبالمسائل التي تم التطرق إليها بشكل ودي. وفي حالة عدم التمكن من حل النزاع ودياً خلال 30 يوماً من الإشعار الذي صدر من طرف ما أو إلى طرف ما، فقد اتفق الطرفان على أن تتم تسوية هذا الخلاف من قبل لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في هيئة السوق المالية في المملكة.

28. اللغة

تكتب هذه الاتفاقية باللغتين العربية والإنجليزية. وفي حالة وجود اختلاف في المعنى بين النص الإنجليزي والعربي، يؤخذ بالنص العربي.

29. الاتصال الإلكتروني

يدرك العميل ويوافق على أن المدير قد يتصل بالعميل من خلال البريد الإلكتروني لتقديم التأكيدات وبيانات الحسابات الدورية ونشرات المعلومات وبيانات التوكيل والتقارير عوضاً عن إرسال نسخة مطبوعة عن

بعد قراءة متأنية لما ذكر أعلاه، تم توقيع العميل على هذه الاتفاقية والالتزام بما فيها اعتباراً من التاريخ الذي ذكر في مستهلها

الطرف الأول - المدير

التوقيع (التواقيع):

الطرف الثاني - العميل

يمثلها / خالد بن عبد الله الزاصل (نائب رئيس مجلس الإدارة)

التوقيع (التواقيع):

الختم:



Discretionary Portfolio Management



جدوى للإستثمار
Jadwa Investment



Client Code: 1003464

رقم العميل:

Investment Performance

الإداء الاستثماري

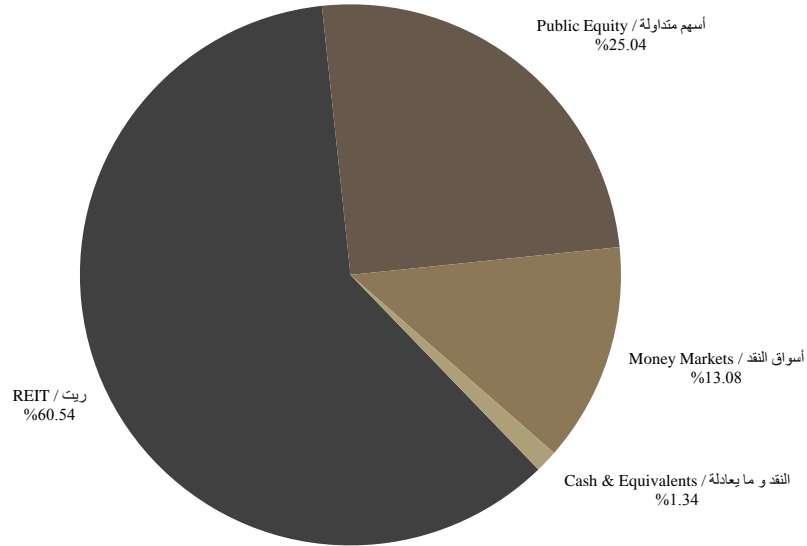
Inception date 16 July 2019 تاريخ الإنشاء

Since Inception until 31 October 2019

منذ الإنشاء إلى 31 أكتوبر 2019

Investment value (beginning of the period)	SAR 35,000,000.00	قيمة المحفظة في بداية الفترة
Investment value (end of the period)*	SAR 34,964,946.56	قيمة المحفظة في نهاية الفترة*
Changes in portfolio market value	(SAR 35,035)	التغير في قيمة المحفظة السوقية
% Unrealized Gains / Losses	-0.10%	نسبة الربح (الخسارة) غير المحققة

Portfolio Breakdown as of (31 October 2019) توزيع استثمارات المحفظة بتاريخ (31 أكتوبر 2019)



Investment	Market Value القيمة السوقية	الاستثمار
Money Markets	SAR 4,573,427.53	أسواق النقد
Public Equity	SAR 8,756,916.09	أسهم متداولة
REIT	SAR 21,166,964.82	ريت
Cash & Equivalents	SAR 467,638.12	النقد وما يعادله
Total	SAR 34,964,946.56	الإجمالي

*Un-Audited Figures

*الأرقام غير مدققة

JADWA INVESTMENT

Asset Management



Client Code: 1003464

Date: 31-Oct-19

Fund Name	Quantity	Unit Cost	Total Cost	Price	Market Value	% of Net Assets
Jadwa Saudi Equity Fund - Class B	22,967.13	409.43	9,403,356	381.28	8,756,916	25.04%
Public Equity			9,403,356		8,756,916	25.04%
REIT DPM			20,926,104		21,166,965	60.54%
REITs			20,926,104		21,166,965	60.54%
Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund	38,877.23	117.03	4,549,823	117.64	4,573,428	13.08%
Murabaha			4,549,823		4,573,428	13.08%
Assets			34,879,283		34,497,308	98.66%
VAT Accrued on Management Fee			(461)		(461)	0.00%
Accrued Management Fee SAR			(9,229)		(9,229)	-0.03%
Jadwa Trade Cash Account - SAR			288,153		288,153	0.82%
Net Asset Value			35,346,921		34,964,947	100.00%

Please note the report is unofficial and contains unaudited numbers.



Client Code: 1003464

رقم العميل:

Investment Performance

الإداء الاستثماري

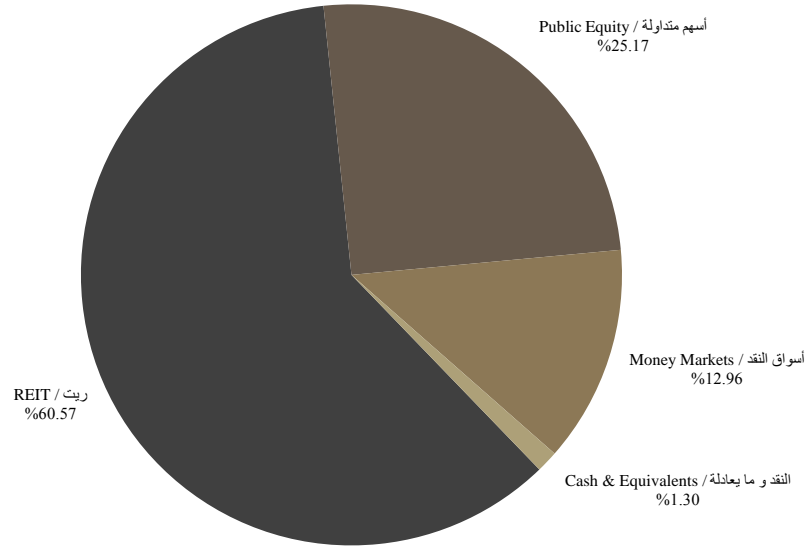
Inception date 16 July 2019 تاريخ الإنشاء

Since Inception until 30 November 2019

منذ الإنشاء إلى 30 نوفمبر 2019

Investment value (beginning of the period)	SAR 35,000,000.00	قيمة المحفظة في بداية الفترة
Investment value (end of the period)*	SAR 35,351,005.34	قيمة المحفظة في نهاية الفترة*
Changes in portfolio market value	SAR 351,005	التغير في قيمة المحفظة السوقية
% Unrealized Gains / Losses	1.00%	نسبة الربح (الخسارة) غير المحققة

Portfolio Breakdown as of (30 November 2019) توزيع استثمارات المحفظة بتاريخ



Investment	Market Value القيمة السوقية	الاستثمار
Money Markets	SAR 4,581,156.33	أسواق النقد
Public Equity	SAR 8,899,151.51	أسهم متداولة
REIT	SAR 21,412,520.67	ريت
Cash & Equivalents	SAR 458,176.83	النقد و ما يعادله
Total	SAR 35,351,005.34	الإجمالي

*Un-Audited Figures

*الأرقام غير مدققة

JADWA INVESTMENT

Asset Management



Client Code: 1003464

Date: 30-Nov-19

Fund Name	Quantity	Unit Cost	Total Cost	Price	Market Value	% of Net Assets
Jadwa Saudi Equity Fund - Class B	22,967.13	9,403,355.78		387.47	8,899,152	25.17%
Public Equity					8,899,152	25.17%
REIT DPM					21,412,521	60.57%
REITs					21,412,521	60.57%
Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund	38,877.23	4,549,823.00		117.84	4,581,156	12.96%
Murabaha					4,581,156	12.96%
Assets					34,892,829	98.70%
VAT Accrued on Management Fee					(912)	0.00%
Accrued Management Fee SAR					(18,239)	-0.05%
Jadwa Trade Cash Account - SAR					477,328	1.35%
Net Asset Value					35,351,005	100.00%

Please note the report is unofficial and contains unaudited numbers.



Client Code: 1003464

رقم العميل:

Investment Performance

الإداء الاستثماري

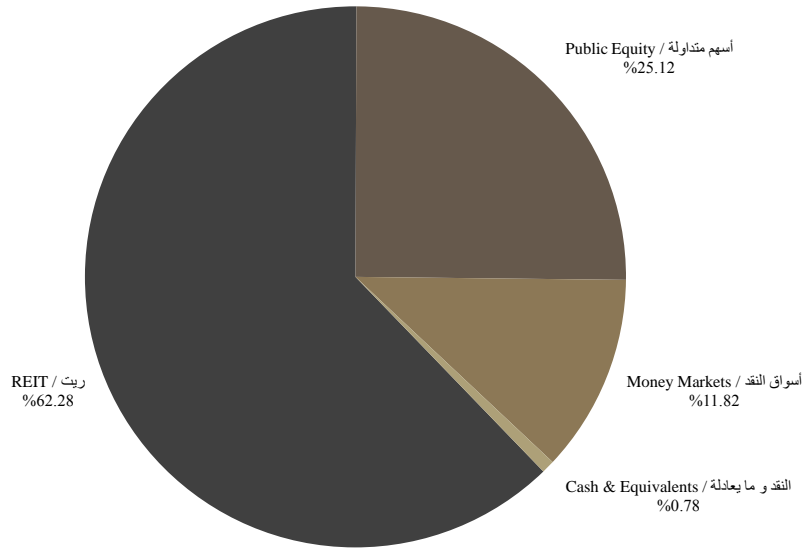
Inception date 16 July 2019 تاريخ الإنشاء

Since Inception until 31 December 2019

منذ الإنشاء إلى 31 ديسمبر 2019

Investment value (beginning of the period)	SAR 35,000,000.00	قيمة المحفظة في بداية الفترة
Investment value (end of the period)*	SAR 38,819,648.07	قيمة المحفظة في نهاية الفترة*
Changes in portfolio market value	SAR 3,819,648	التغير في قيمة المحفظة السوقية
% Unrealized Gains / Losses	10.91%	نسبة الربح (الخسارة) غير المحققة

Portfolio Breakdown as of (31 December 2019) توزيع استثمارات المحفظة بتاريخ



Investment	Market Value القيمة السوقية	الاستثمار
Money Markets	SAR 4,590,086.43	أسواق النقد
Public Equity	SAR 9,751,610.95	أسهم متداولة
REIT	SAR 24,175,975.74	ريت
Cash & Equivalents	SAR 301,974.95	النقد وما يعادله
Total	SAR 38,819,648.07	الإجمالي

*Un-Audited Figures

*الأرقام غير مدققة

JADWA INVESTMENT

Asset Management



Client Code: 1003464

Date: 31-Dec-19

Fund Name	Quantity	Unit Cost	Total Cost	Price	Market Value	% of Net Assets
Jadwa Saudi Equity Fund - Class B	22,967.13	409.43	9,403,356	424.59	9,751,611	25.12%
Public Equity					9,751,611	25.12%
REIT DPM					24,175,976	62.28%
REITs					24,175,976	62.28%
Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund	38,877.23	117.03	4,549,823	118.07	4,590,086	11.82%
Murabaha					4,590,086	11.82%
Assets					38,517,673	99.22%
Accrued Management Fee SAR					(28,097)	-0.07%
VAT Accrued on Management Fee					(1,405)	0.00%
Accrued Performance Fees					(138,906)	-0.36%
VAT Accrued Performance Fees					(6,945)	-0.02%
Jadwa Trade Cash Account - SAR					477,328	1.23%
Net Asset Value					38,819,648	100.00%

Please note the report is unofficial and contains unaudited numbers.



Client Code: 1003464

رقم العميل:

Investment Performance

الإداء الاستثماري

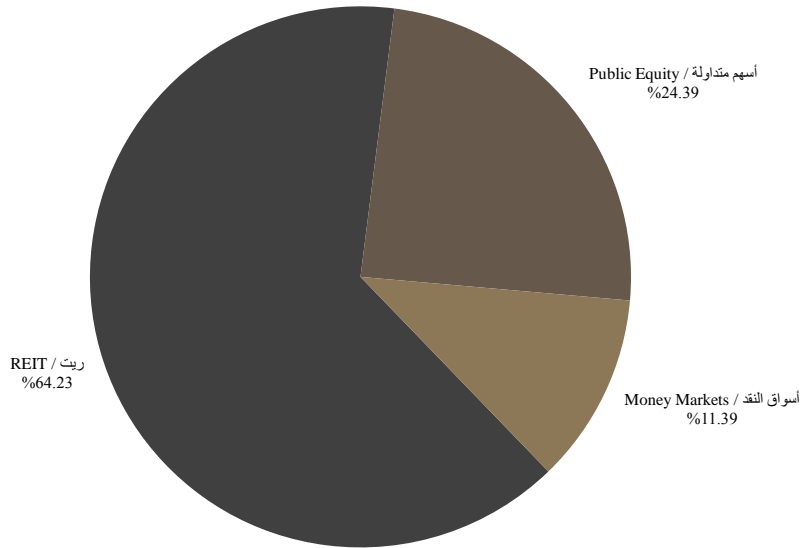
Inception date 16 July 2019 تاريخ الإنشاء

Since Inception until 31 January 2020

منذ الإنشاء إلى 31 يناير 2020

Investment value (beginning of the period)	SAR 35,000,000.00	قيمة المحفظة في بداية الفترة
Investment value (end of the period)*	SAR 40,383,558.82	قيمة المحفظة في نهاية الفترة*
Changes in portfolio market value	SAR 5,383,559	التغير في قيمة المحفظة السوقية
% Unrealized Gains / Losses	15.38%	نسبة الربح (الخسارة) غير المحققة

Portfolio Breakdown as of (31 January 2020) توزيع استثمارات المحفظة بتاريخ (31 يناير 2020)



Investment	Market Value القيمة السوقية	الاستثمار
Money Markets	SAR 4,597,706.37	أسواق النقد
Public Equity	SAR 9,848,201.51	أسهم متداولة
REIT	SAR 25,937,650.94	ريت
Total	SAR 40,383,558.82	الإجمالي

*Un-Audited Figures

*الأرقام غير مدققة

JADWA INVESTMENT

Asset Management



Client Code: 1003464

Date: 31-Jan-20

Fund Name	Quantity	Unit Cost	Total Cost	Price	Market Value	% of Net Assets
Jadwa Saudi Equity Fund - Class B	22,967.13	409.43	9,403,356	428.80	9,848,202	24.39%
Public Equity					9,848,202	24.39%
REIT DPM					25,937,651	64.23%
REITs					25,937,651	64.23%
Jadwa Saudi Riyal Murabaha Fund	38,877.23	117.03	4,549,823	118.26	4,597,706	11.39%
Murabaha					4,597,706	11.39%
Total Assets					40,383,559	100.00%

Please note the report is unofficial and contains unaudited numbers.