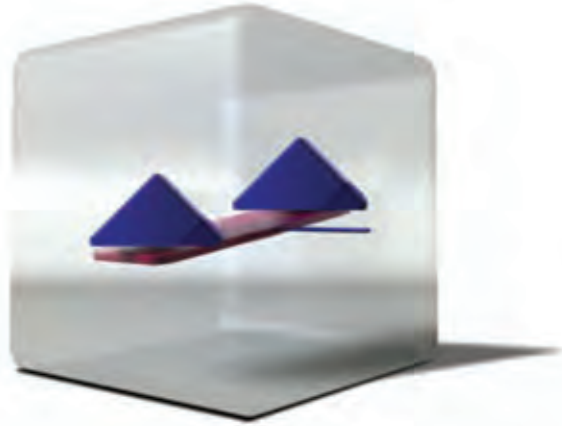




(يخضع الصندوق للائحة صناديق الاستثمار الصادرة من قبل هيئة السوق المالية)



## صندوق الراجحي المحافظ متعدد الأصول (صندوق متوازن - مفتوح)

### نشرة المعلومات

يجب على المستثمرين قراءة نشرة المعلومات بعناية ودقة قبل اتخاذ أي قرار بشأن الاستثمار في هذا الصندوق. على المستثمر أن يأخذ في الاعتبار وضعه المالي وأهدافه الاستثمارية. وإذا كان لدى المستثمر أي شك في ملاءمة هذا الاستثمار، فيجب عليه استشارة خبير مالي مستقل كما أن اشتراك المستثمر في الصندوق يعتبر على مسؤوليته الشخصية.



#### أ. إشعار هام

الحمد لله والصلاة والسلام على رسول الله محمد بن عبد الله وآله وصحبه ومن والاه، وبعد:

تمشيا مع رغبة شركة الراجحي المالية «الراجحي أو الشركة» في توفير الفرص الاستثمارية لعملائها من خلال الاستثمار في صناديق الأسهم والسلع الأساسية و الصكوك، ذات الطرح العام المرخصة من هيئة السوق المالية، تقدم فيما يلي "صندوق الراجحي المحافظ متعدد الأصول"، الذي يشار إليه فيما يلي باسم "الصندوق"، حيث تقوم الشركة بدور "مدير الصندوق" ويقوم المستثمرون بدور "المالك". وعلاقة مدير الصندوق بالمستثمرين تحكمها قواعد الشريعة الإسلامية. كما أن الصندوق يندرج ضمن قائمة الصناديق ذات المخاطر المنخفضة ولمزيد من التفاصيل يجب مراجعة البند الخاص بالمخاطر.

الصندوق عبارة عن صندوق استثماري مشترك مفتوح، يخضع لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية.

يستثمر الصندوق أصوله في صناديق أسهم متوافقة مع الشريعة الإسلامية وفي صناديق المضاربة الشرعية في البضائع وصناديق الصكوك، ذات الطرح العام المرخصة من هيئة السوق المالية والمعتمدة من قبل الهيئة الشرعية لمدير الصندوق.

صدرت شروط وأحكام الصندوق بتاريخ 29 مارس 2011 هـ وتم اجراء آخر تحديث لها بتاريخ 2017/07/30 م.

تم إعداد نشرة المعلومات بهدف تقديم جميع المعلومات التي تساعد المستثمرين على اتخاذ قراراتهم بشأن الاشتراك في الصندوق. ومع ذلك فإنه لا يجب اعتبار أي معلومات في هذه النشرة أو آراء مدير الصندوق توصية لشراء وحدات الصندوق.



ii. دليل الصندوق

**صندوق الراجحي المحافظ متعدد الأصول**

**مدير الصندوق**

**شركة الراجحي المالية**

الإدارة العامة، طريق الملك فهد

ص ب 5561، الرياض 11432

هاتف: 211 9292 (11) +966

فاكس: 211 9299 (11) +966

المملكة العربية السعودية

[www.alrajhi-capital.com](http://www.alrajhi-capital.com)

**أمين الحفظ**

**شركة الراجحي المالية**

الإدارة العامة، طريق الملك فهد

ص ب 5561، الرياض 11432

هاتف: 211 9292 (11) +966

فاكس: 211 9299 (11) +966

المملكة العربية السعودية

[www.alrajhi-capital.com](http://www.alrajhi-capital.com)

**مراجع الحسابات**

**إيرنيست & يونج وشركاهم**

برج الفيصلية، طريق الملك فهد

ص ب 2732 الرياض 11461

المملكة العربية السعودية

هاتف رقم: 2734740 (11) +966

فاكس رقم: 2734730 (11) +966

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



## أ. ملخص الصندوق

الصندوق	صندوق الراجحي المحافظ متعدد الأصول
مدير الصندوق	الراجحي المالية
نوع الصندوق	مفتوح
تاريخ البدء	بأشهر الصندوق عمله في 1 شعبان 1432 هـ الموافق 2 يوليو 2011 م
العملة	ريال سعودي
درجة المخاطر	منخفض
المؤشر الإرشادي	<ul style="list-style-type: none"> <li>85% سايبور (٣ شهور)</li> <li>6% مؤشر داو جونز لأسواق الأسهم الإسلامية</li> <li>3% مؤشر ستاندرز آند بورز للأسهم الخليجية المتوافق مع الشريعة</li> <li>6% مؤشر ستاندرز آند بورز للأسهم السعودية المتوافقة مع الضوابط الشرعية</li> </ul>
هدف الاستثمار	السعي لتحقيق نمو في رأس المال متناسب مع مستوى المخاطر المحدد للصندوق عن طريق الاستثمار في صناديق الأسهم و صناديق أسواق النقد وصناديق الدخل الثابت، وصناديق فئات الأوراق المالية الأخرى التي لا تندرج تحت الفئات السابقة وتشمل الصناديق المتداولة والصناديق العقارية المتداولة.
المصرح لهم الاشتراك في الصندوق	أي شخص مؤهل سواء كان شخص طبيعي أو اعتباري
الحد الأدنى للاشتراك	7,500 ريال سعودي
الحد الأدنى للاشتراك الإضافي	3,750 ريال سعودي
الحد الأدنى للاسترداد	3,750 ريال سعودي
أيام قبول طلبات الاشتراك والاسترداد	مراكز الاستثمار (من الأحد إلى الخميس) القنوات الإلكترونية (طوال أيام الأسبوع)
آخر موعد لاستلام طلبات الاشتراك والاسترداد	الساعة الخامسة عصرا من اليوم السابق ليوم التعامل
أيام التعامل	الاثنين و الأربعاء
أيام التقويم	تقويم يومي من الأحد إلى الخميس
أيام الإعلان	هو اليوم التالي ليوم التعامل (الثلاثاء و الخميس)
موعد دفع قيمة الوحدات المستردة	هو اليوم التالي ليوم التعامل (الثلاثاء و الخميس)
رسوم الاشتراك	بحد أقصى 1% من مبلغ الاشتراك
سعر الوحدة عند بداية الطرح	100 دولار أمريكي والتي تعادل (375 ريال سعودي)
خصائص الوحدة	وحدات متساوية القيمة ويعاد استثمار الدخل وأرباح الأسهم لزيادة قيمة الوحدة
مكافآت أعضاء مجلس الإدارة	60,000 ريال سعودي. يتحمل الصندوق نصيبه منها بقدر حجم أصوله نسبة إلى إجمالي الصناديق الأخرى وتحسب بشكل يومي وتخصم في نهاية السنة
رسوم رقابية	7,500 ريال سعودي تحسب بشكل يومي وتخصم في نهاية السنة
أتعاب المحاسب القانوني	30,000 ريال سعودي تحسب بشكل يومي وتخصم كل ستة أشهر
رسوم نشر قيمة الوحدات في موقع تداول	5,000 ريال سعودي تحسب بشكل يومي وتخصم في نهاية السنة



iii. قائمة المحتويات

1.	اسم الصندوق .....	6
2.	اسم مدير الصندوق وعنوانه .....	6
3.	تاريخ البدء .....	6
4.	الهيئة المنظمة .....	6
5.	تاريخ إصدار شروط وأحكام الصندوق .....	6
6.	الاشتراك .....	6
7.	عملة الصندوق .....	6
8.	أهداف الصندوق .....	6
9.	استراتيجيات الاستثمار الرئيسية .....	7
10.	مخاطر الاستثمار .....	7
11.	الرسوم والمصاريف .....	8
12.	مصاريف التعامل .....	9
13.	تصفية الصندوق أو تعيين مصف .....	9
14.	مجلس إدارة الصندوق .....	9
15.	مدير الصندوق .....	10
16.	أمين الحفظ .....	11
17.	مراجع الحسابات .....	11
18.	القوائم المالية السنوية المراجعة .....	11
19.	خصائص الوحدات .....	11
20.	المتطلبات الشرعية .....	11
21.	استثمار مدير الصندوق في الصندوق .....	12
22.	إجراءات الاشتراك والاسترداد .....	12
23.	تقويم أصول الصندوق وحساب سعر الوحدة .....	12
24.	إنهاء الصندوق .....	13
25.	رفع التقارير لملاك الوحدات .....	13
26.	تضارب المصالح .....	13
27.	سياسة حقوق التصويت .....	13
28.	تعديل الشروط والأحكام .....	13
29.	الشكاوى .....	13
30.	الأحكام والأنظمة التي تحكم الصندوق .....	14
31.	الالتزام بلائحة صناديق الاستثمار .....	14
32.	آلية إدارة الصندوق .....	14
33.	التوارث .....	14
34.	السرية .....	14
35.	التفويض بإدارة الصندوق .....	14
36.	إقرار .....	14



iv. قائمة المصطلحات

أمين الحفظ	شخص اعتباري مستقل ومرخص له بحفظ الأصول المالية للعملاء
أيام قبول طلبات	كل يوم فيه الصندوق مفتوح للاشتراك والاسترداد
الصندوق	صندوق الراجحي المحافظ متعدد الأصول
طلب الاسترداد	طلب بيع وحدات في الصندوق
طلب الاشتراك	طلب شراء وحدات في الصندوق
المجلس	مجلس إدارة الصندوق
المخاطر	كل ما من شأنه أن يؤثر سلباً على أداء الصندوق
مدير الصندوق/المدير/ الشركة	شركة الراجحي المالية
المؤشر الإرشادي	هو مرجع محدد من خلاله يتم مقارنة وتقييم أداء الصندوق
الهيئة الشرعية	الهيئة الشرعية الخاصة بمدير الصندوق
الهيئة	هيئة السوق المالية شاملة حيثما يسمح النص، أي لجنة، أو لجنة فرعية، أو موظف، أو وكيل يمكن أن يتم تفويضه للقيام بأي وظيفة من وظائف الهيئة
يوم الإعلان	هو يوم العمل التالي ليوم التعامل وهو اليوم الذي يتم فيه إعلان سعر وحدة الاستثمار
فترة الطرح الأولى	الفترة التي يطرح بها الصندوق وحدات للمرة الأولى للمستثمرين
يوم التقويم	يوم تقويم وحدات الصندوق
يوم عمل	يوم عمل رسمي للبنوك السعودية
وحدة الاستثمار	تمثل الحيازة النسبية من صافي قيمة أصول الصندوق. وتستند القيمة بالدولار أو الريال لوحدة (حصة) الصندوق الاستثماري على قيمة الأصول التي يديرها للصندوق ناقصاً الالتزامات مقسومة على عدد الوحدات (الأسهم) المتداولة التي يتم حسابها في كل يوم من أيام التقويم
عقود المشتقات	هي أداة مالية أو عقد تشتق قيمته من قيمة أصول حقيقية أو مالية أخرى (أسهم وسندات وعمليات أجنبية وسلع وذهب) وتكون لتلك العقود المالية مدة زمنية محددة بالإضافة إلى سعر وشروط معينة يتم تحديدها عند تحرير العقد بين البائع والمشتري ومن هذه العقود (المستقبليات (Futures)، عقود الخيارات (Options)، العقود الآجلة (Forwards)، المبادلات (SWAP)، على أن تكون متوافقة مع الضوابط الشرعية للصندوق..
أدوات أسواق النقد	هي أدوات الدين قصيرة الأجل وتعتبر الوظيفة الأساسية لهذه الأدوات إيجاد السيولة للشركات والأفراد والحكومات من أجل مواجهة احتياجاتها النقدية قصيرة الأجل والتي تشمل العقود المتوافقة مع الضوابط الشرعية المرابحة والمضاربة والوكالة والإجارة والمشاركة وأي عقد آخر متوافق مع الضوابط الشرعية للصندوق.
صناديق أسواق النقد	هي صناديق استثمارية ذات طرح عام ومرخصة من قبل هيئة السوق المالية وتستثمر بشكل رئيسي في أدوات أسواق النقد وتكون متوافقة مع الضوابط الشرعية للصندوق.
صناديق الدخل الثابت	هي صناديق تهدف إلى توفير دخل منتظم وثابت للمستثمرين. وتستثمر هذه الصناديق بوجه عام في الأوراق المالية ذات الدخل الثابت كالصكوك والأوراق المالية الحكومية وأدوات السوق المالية، على أن تكون متوافقة مع الضوابط الشرعية للصندوق..
صناديق الاستثمار المتداولة / الصناديق العقارية المتداولة	هي صناديق استثمارية مقسمة إلى وحدات متساوية يتم تداولها في سوق الأوراق المالية خلال فترات التداول المستمر كتداول أسهم الشركات، على أن تكون متوافقة مع الضوابط الشرعية للصندوق.



## ٧. الشروط و الأحكام

### 1. اسم الصندوق

صندوق الراجحي المحافظ متعدد الأصول

### 2. اسم مدير الصندوق وعنوانه

شركة الراجحي المالية  
الإدارة العامة طريق الملك فهد  
ص.ب 5561، الرياض 11432  
هاتف: 9292 211 (11) 966+  
فاكس: 9299 211 (11) 966+  
المملكة العربية السعودية  
www.alrajhi-capital.com

### 3. تاريخ البدء

بدأ الصندوق عمله في 1 شعبان 1432 هـ الموافق 2 يوليو 2011 م.

### 4. الهيئة المنظمة

شركة الراجحي المالية (الشركة) وهي شركة منظمة ومرخص لها من قبل هيئة السوق المالية (الهيئة) لممارسة أنشطة الإدارة والتداول بصفة أصيل ووكيل، والتعهد بتغطية الاكتتاب، والترتيب، وتقديم الخدمات وحفظ الأوراق المالية بموجب قرار الهيئة رقم 07068/37.

### 5. تاريخ إصدار شروط وأحكام الصندوق

صدرت شروط وأحكام الصندوق بتاريخ 29 مارس 2011 م، وتم إجراء آخر تحديث لها بتاريخ 2017/07/30 م.

### 6. الاشتراك

الحد الأدنى للاشتراك في الصندوق هو 7,500 ريال سعودي، وهو الحد الأدنى المطلوب للبقاء بالصندوق.  
الحد الأدنى للاشتراك الإضافي 3,750 ريال سعودي.  
الحد الأدنى للاسترداد 3,750 ريال سعودي

### 7. عملة الصندوق

العملة التي ستقوم بها استثمارات الصندوق ووحداته هي الريال السعودي. وتقبل اشتراكات المستثمرين بأية عملة أخرى من العملات العالمية الرئيسية على أساس سعر الصرف السائد في الأسواق بتاريخ الاشتراك. ويتحمل المستثمرون الراغبون في تحويل استحقاقاتهم بعملة غير عملة الصندوق مخاطر تذبذب سعر الصرف لتلك العملات عند تاريخ التحويل.

### 8. أهداف الصندوق

صندوق الراجحي للنمو متعدد الأصول هو صندوق استثماري مفتوح يهدف إلى تحقيق توازن بين المحافظة على رأس المال وتنمية رأس المال عن طريق توزيع الأصول في صناديق فئات أوراق مالية متنوعة تتوافق مع الضوابط الشرعية للصندوق، كذلك يسعى الصندوق لتحقيق معدل نمو يكون مقاربا نسبيا للمعدلات التي تحققها المؤشرات الإرشادية القياسية التالية :

سايبور (3 شهور)	مؤشر داو جونز لأسواق الأسهم الإسلامية	مؤشر ستاندرد أند بورز للأسهم الخليجية المتوافق مع الشريعة	مؤشر ستاندرد أند بورز للأسهم السعودية المتوافقة مع الضوابط الشرعية
85 %	6 %	3 %	6 %

يمكن متابعة المؤشرات اعلاه من خلال الموقع الالكتروني لشركة الراجحي المالية.

### 9. استراتيجيات الاستثمار الرئيسية

9.1 يهدف الصندوق للاستثمار بشكل رئيسي في صناديق استثمارية أخرى ذات الطرح العام باتباع استراتيجية استثمارية نشطة من خلال تخصيص الأصول في مجموعة مختارة من الصناديق التي تضمن التوزيع الأمثل للاستثمار والتي تحقق أقصى العوائد الممكنة بالحد الأدنى من المخاطر ، ويتم معظمها



وفق المؤشرات القياسية المعتمدة وفي ما يلي موجز لأنواع الأصول التي يستثمر بها الصندوق بشكل أساسي:

- صناديق أدوات أسواق النقد
  - صناديق الدخل الثابت
  - صناديق الأسهم
  - صناديق فئات الأوراق المالية الأخرى التي لا تندرج تحت الفئات السابقة وتشمل الصناديق المتداولة/ والصناديق العقارية المتداولة
- 9.2 الصندوق هو صندوق متوسط المخاطر يتركز استثماره بنسبة عالية في صناديق الأسهم ، وبنسبة أقل في صناديق فئات الأصول الأخرى. حسب ما هو مذكور في الجدول التالي..

فئة الأصول	الحد الأدنى	الحد الأعلى
النقد، وصناديق أدوات أسواق النقد	75 %	100 %
صناديق الدخل الثابت	0 %	10 %
صناديق الأسهم	0 %	15 %
صناديق فئات الأوراق المالية الأخرى التي لا تندرج تحت الفئات السابقة وتشمل الصناديق المتداولة/ والصناديق العقارية المتداولة	0 %	15 %

9.3 يسعى صندوق الراجحي المحافظ متعدد الأصول لتحقيق أفضل العوائد من خلال إدارة نشطة تطبق مجموعة من المعايير المالية والمحاسبية، وذلك بهدف تحقيق أقصى العوائد الممكنة بالحد المعقول من المخاطر حسب طبيعة وأهداف الصندوق.

9.4 سيقوم الصندوق بالاستثمار في فئات الأصول التي تم ذكرها في الفقرة 9.1.

9.5 يلتزم الصندوق بالقيود الاستثمارية التي تنطبق عليه والواردة في لائحة صناديق الاستثمار وأي تعديل عليها.

9.6 يحق للصندوق الحصول على تمويل متوافق مع الضوابط الشرعية بحد أقصى ١٠٪ من صافي قيمة أصول الصندوق ولفترة استحقاق لا تزيد عن سنة لأغراض الاستثمار، ويستثنى من هذه النسبة الاقتراض لغرض تغطية طلبات الاسترداد.

9.7 يحتفظ مدير الصندوق بالحق في توزيع استثمارات الصندوق عالمياً و/أو محلياً حسب ما يراه مناسباً.

9.8 يمكن للصندوق الاستثمار في صناديق استثمارية مطروحة طرماً عاماً تمت الموافقة على طرحها من قبل هيئة السوق المالية. كما يمكن للصندوق الاستثمار في صناديق استثمارية خليجية أو عالمية مرخصة من هيئات تنظيمية خليجية و/أو أجنبية وفقاً لتنظيم بلد آخر خاضع لتنظيم مساوي على الأقل لذلك المطبق على صناديق الاستثمار في المملكة لغرض تحقيق أهداف الصندوق على أن يستثمر في أحد و/أو جميع فئات الأصول المذكورة في الفقرة الفرعية (٩.١) أعلاه ويشمل ذلك الصناديق المدارة من قبل مدير الصندوق أو تابعيه، على أن تكون متوافقة مع الضوابط الشرعية للصندوق.

9.9 قد يستثمر الصندوق في مشتقات الأوراق المالية لجهة مصدرة خاضعة لقواعد الكفاية المالية الصادرة عن الهيئة أو الصادرة عن جهة رقابية مماثلة للهيئة لغرض الإدارة الفعالة للمحفظة والتحوط من مخاطر تقلب الأسعار على أن تكون متوافقة مع الضوابط الشرعية، وعلى ألا يتجاوز ذلك ١٠٪ من صافي قيمة أصول الصندوق.

## 10. مخاطر الاستثمار

يتحمل مالك الوحدات مخاطر منخفضة إلى متوسطة بشأن خسارة أمواله من خلال الاستثمار في الصندوق بسبب المخاطر المرتبطة بالأصول المكونة للصندوق، كما لا يعتبر الاستثمار في الصندوق بمثابة وديعة أو التزام على مدير الصندوق، كما أنه لا توجد أي ضمانات أو حماية من مدير الصندوق أو من مجلس الإدارة في مواجهة التقلبات في أسعار الوحدات التي يمكن أن تنتج - عند الاسترداد أو إغلاق الصندوق - عن خسائر سواء في الوقت الحاضر أو المستقبل، حيث لا يتحمل مدير الصندوق أي مسؤولية عن ذلك، باستثناء الخسائر الناجمة عن الإهمال أو سوء السلوك كما ينبغي أن يكون المستثمر على علم بأن القيمة الصافية لأصول الصندوق قد ترتفع أو تنخفض تبعاً لمختلف العوامل والقوى المؤثرة في أصول الصندوق. يضاف إلى ذلك، أن الأداء السابق للصندوق لا يعتبر بالضرورة مؤشراً على تحقيق أداء مماثل في المستقبل.





يستثمر الصندوق في صناديق أخرى كصناديق البضائع والأسهم والصكوك ذات الطرح العام المرخصة من هيئة السوق المالية، التي تنطوي على مخاطر معينة ولتوضيح هذه المخاطر نورد فيما يلي بياناً ببعضها والتي قد تؤثر على قيمة الوحدة:

أ- مخاطر أسواق السلع: بما أن صفقات الصندوق جميعها تبدأ باستلام وعد غير ملزم من طرف راغب في التمويل، عندها يقوم مدير الصندوق بشراء السلع المناسبة من موردين معتمدين في أسواق السلع العالمية، ومن ثم يبيعها مدير الصندوق آجلاً على الطرف الواعد بالشراء بربح محدد. إلا أنه وفي حالات نادرة جداً قد لا يوفى الطرف الواعد بوعده، عندها يضطر مدير الصندوق إلى إعادة السلع للمورد أو بيعها في السوق بسعرها في حينه والذي يمكن أن يكون أقل مما اشترت به.

ب- مخاطر أسعار الفائدة: إن طبيعة استثمارات الصندوق (بضائع، صكوك) تجعله يتأثر بأسعار الفائدة. وعليه، فإن أي تقلبات في أسعار الفائدة ستؤدي إلى تباينات في عائد الصندوق.

ج- مخاطر سوق الأسهم: يستثمر الصندوق بشكل جزئي في الأسهم التي هي عرضة لمخاطر السوق والتذبذبات العالية، وفي الوقت ذاته لا يوجد أي تأكيد أو ضمان بأن الصندوق سيحقق أداءً إيجابياً. وينبغي أن يكون المستثمر على علم بالمخاطر التي ينطوي عليها هذا النوع من الاستثمارات. كما أن المستثمر يدرك أن جميع الأسهم عرضة للارتفاع والانخفاض تبعاً لعوامل النمو لتلك الشركات التي تتأثر بالعديد من العوامل الداخلية والخارجية. ومدير الصندوق سيسعى قدر الإمكان للتقليل من مخاطر هذه التذبذبات من خلال التوزيع النشط لأصول الصندوق بين صناديق الأسهم وصناديق المضاربة في البضائع و صناديق الصكوك ذات الطرح العام المرخصة من هيئة السوق المالية.

د- مخاطر العملات: ينطوي الاستثمار في الصندوق على بعض المخاطر التي تتعلق بالعملات، فإن انخفاض قيمة أي من العملات التي تشكل قوام استثمارات الصندوق من شأنه أن يؤثر سلباً على أداء الصندوق.

هـ- مخاطر الائتمان: تتمثل في إمكانية عدم قدرة أو عدم رغبة الطرف الآخر (المتمول أو المشتري بالأجل في عمليات صناديق المضاربة) في سداد المستحقات أو الالتزامات المترتبة عليه في الوقت المحدد أو عدم إمكانية السداد نهائياً.

و- المخاطر الاقتصادية: ينطوي الاستثمار في الصندوق على درجة عالية من المخاطر الناجمة عن التوزيع الجغرافي للأسواق التي يستثمر فيها الصندوق. وعليه، فإن أي تغييرات معاكسة في الظروف الاقتصادية للبلد (أو البلدان) التي تستثمر فيها الأموال، قد يكون له أثر سلبي على قيمة أصول الصندوق.

ز- مخاطر عدم الشرعية: فيما يتعلق بالاستثمار في صناديق المضاربة في البضائع تتمثل مخاطر عدم الشرعية: في حال استبعاد أرباح بعض الصفقات في حال كون التنفيذ تم بطريقة مخالفة للضوابط الشرعية الصادرة عن الهيئة الشرعية الخاصة بمدير الصندوق. في المقابل في حال الاستثمار في صناديق الأسهم فتمثل مخاطر عدم الشرعية في حال استبعاد أحد الشركات المستثمر فيها وأصبحت غير متوافقة مع المعايير الشرعية للهيئة الشرعية، مما قد يؤدي إلى اضطراب مدير الصندوق لبيع تلك الأسهم بسعر السوق ولو كان السعر غير ملائم. إضافة إلى أن استبعاد عدد من الشركات كنتيجة لعدم مطابقتها للضوابط المحددة من الهيئة الشرعية الخاصة بمدير الصندوق من شأنه أن يجعل استثمارات الصندوق أكثر تركيزاً مما قد يزيد من التذبذبات.

ح- مخاطر السيولة: يتعرض الصندوق لمخاطر عدم القدرة على تنفيذ عمليات الاسترداد نتيجة النقص في السيولة في أسواق الأسهم أو إذا كانت قيمة الوحدات المستردة في أي يوم تقويم تعادل 10 % أو أكثر من القيمة الصافية لأصول الصندوق إلى الحد الذي يضطر معه مدير الصندوق لتأجيل الاسترداد لتاريخ لاحق.

ط- المخاطر القانونية: قد تواجه الشركات بعض المخاطر القانونية نتيجة لعدم الالتزام بتطبيق الأنظمة والإجراءات القانونية، وتأتي تلك المخاطر من الشركات التي استثمر فيها الصندوق واحتمالية تعرضها للمخاطر القانونية والمقاضاة من قبل دعاوى الأفراد أو الشركات.

ي- المخاطر السياسية: أداء الصندوق قد يكون متأثراً بتغير الحكومات أو الحروب أو في حال تغيير القوانين في تلك البلدان أو أي مخاطر سياسية أخرى.

ك- مخاطر الاستثمار في الصناديق الاستثمارية: استثمارات الصندوق في الصناديق الاستثمارية سوف يعرض مالكي الوحدات للمخاطر التي قد يتعرض لها ذلك الصندوق المستثمر به، وبالتالي ينتج عنه تقلبات في سعر الوحدة الأساسية للصندوق والذي قد يخفض من القيمة السوقية للاستثمارات، والذي سيخفض سعر الوحدة للصندوق.

ل- مخاطر الاستثمارات الأخرى: لغرض تنويع الأصول، قد يستثمر الصندوق في فئة أصول استثمارات أخرى مثل صناديق الاستثمار العقارية المدرة للدخل، والصناديق الاستثمارية العقارية REITs، وصناديق الإجارة وتعتبر هذه الاستثمارات، عموماً أكثر خطورة من فئات الأصول التقليدية مثل أسواق النقد والدخل الثابت وقد تخفض تلك الاستثمارات من أداء الصندوق وسعر الوحدة.



م- مخاطر التمويل: في حال حصول مدير الصندوق على تمويل لغرض الاستثمار قد يتأخر الصندوق عن سداد المبالغ في الوقت المحدد لأسباب خارجة عن إرادة مدير الصندوق، مما قد يضطر مدير الصندوق لبيع بعض استثماراته مما قد يؤثر على أصول الصندوق والذي سينعكس سلباً على أسعار الوحدات.

ن- مخاطر الاعتماد على التصنيف الداخلي لأدوات الدخل الثابت: يتحمل مالكو الوحدات المخاطر المتعلقة بالاستثمار في أدوات الدخل الثابت غير المصنفة ائتمانيا والتي يستثمر فيها الصندوق بناء على البحث والتحليل، ثم التقويم والتصنيف الائتماني الداخلي الذي يقوم به مدير الصندوق، حيث أن أي ضعف في الوضع المالي لمصدري أدوات الدخل الثابت ربما يؤدي إلى خفض قيمة صافي قيمة أصول الصندوق مما يؤثر سلباً على أداء الصندوق وأسعار الوحدات.

س- مخاطر الأسواق الناشئة: قد يستثمر الصندوق في أوراق مالية في سوق أو أسواق ناشئة والتي قد تنطوي على مخاطر مرتبطة بالإخفاق أو التأخر في تسوية صفقات السوق وتسجيل وأمانة حفظ الأوراق المالية، كما أن الاستثمار في مثل هذه الأسواق قد يحمل بين طياته مخاطر أعلى من المتوسط والمعتاد. علماً بأن الكم الأكبر من أحجام القيمة السوقية في الأسواق الناشئة عادة يكون متركزاً في عدد محدود من الشركات. ولذلك، في حال استثمار في أوراق مالية تستثمر في الأسواق الناشئة فقد يواجه الصندوق قدراً أكبر من تقلبات الأسعار، وسيولة أقل مقارنة بالاستثمار في أسواق أكثر تطوراً مما قد يؤثر سلباً على أداء الصندوق وسعر وحداته.

ع- مخاطر الاعتماد على موظفي مدير الصندوق: يعتمد أداء الصندوق بشكل كبير على قدرات ومهارات موظفي مدير الصندوق، مما قد يؤدي إلى تأثير أداء الصندوق وسعر الوحدة سلباً عند استقالتهم أو غيابهم وعدم وجود بديل مناسب.

ف- مخاطر تضارب المصالح: تنشأ هذه المخاطر في الحالات التي تؤثر على موضوعية واستقلالية قرار مدير الصندوق بسبب مصلحة شخصية قد تؤثر على قرارات مدير الصندوق في اتخاذ القرارات الاستثمارية مما قد يؤثر سلباً على أداء الصندوق وسعر الوحدة.

ص- مخاطر المصدر: وتشمل التغييرات في الظروف المالية للمصدر أو الطرف المقابل/ النظير، والتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية المحددة التي تؤثر سلباً على نوع معين من الأوراق المالية أو المصدر، حيث إن ذلك الأصل يتأثر بوضع المصدر مما قد يؤدي إلى انخفاض قيمة أسهمه وبالتالي تأثير أداء الصندوق وسعر الوحدة سلباً.

يتحمل مالك الوحدات المسؤولية عن أي خسارة مالية قد تترتب على الاستثمار في الصندوق.

#### 11. الرسوم والمصاريف

أ- يستحق مدير الصندوق رسم اشتراك غير مسترد من قيمة كل اشتراك بحد أقصى 1 % من مبلغ الاشتراك، ويمكن تخفيض هذه النسبة بقرار من مدير الصندوق وفق تقديره واجتهاده.

ب- سيقوم مدير الصندوق بتحصيل أتعاب مقابل الإدارة بشكل غير مباشر، وذلك من خلال تحصيله لأتعاب الإدارة الخاصة بالصناديق الأخرى التي يستثمر فيها هذا الصندوق.

ج- يتحمل الصندوق المصاريف اللازمة لإدارته شاملاً أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المستقلين البالغة ستين ألف ريال سنوياً يتحمل الصندوق نصيبه منها بقدر حجم أصوله نسبة إلى إجمالي أصول الصناديق الأخرى تحسب بشكل يومي وتخصم في نهاية السنة، ورسوم المراجعة مبلغ ثلاثين ألف ريال سنوياً تحسب بشكل يومي وتخصم كل ستة أشهر، ورسوم نشر قيمة الوحدات في موقع تداول مبلغ خمسة آلاف ريال سنوياً تحسب بشكل يومي وتخصم في نهاية السنة، ورسوم رقابية سبعة آلاف وخمسمائة ريال تحسب بشكل يومي وتخصم في نهاية السنة.

#### 12. مصاريف التعامل

بما أن الصندوق سوف يستثمر في صناديق أخرى، فإن هذه المصاريف ستتحملها تلك الصناديق الأخرى.

#### 14. تصفية الصندوق أو تعيين مصف

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

#### 15. مجلس إدارة الصندوق

أ- يخضع الصندوق لإشراف مجلس إدارة يتكون من (6) أعضاء، ويكون ثلث أعضائه على الأقل من المستقلين وهم:

#### • قوراف شاه - (رئيس المجلس):

يشغل قوراف شاه حالياً منصب الرئيس التنفيذي لشركة الراجحي المالية منذ نوفمبر 2010، وهو حاصل على ماجستير في إدارة الأعمال بامتياز من كلية ماننستير لإدارة الأعمال وعلى درجة البكالوريوس في التجارة بتقدير ممتاز من كلية سيدنهام بجامعة بومباي. وكان يشغل منصب المدير العام والعضو المنتدب لدى كريدبت سويس لإدارة الأصول التجارية، ومقرها في لندن. كما شغل منصب رئيس المنتجات العالمية وإدارة الأعمال للمستثمرين العالميين منذ أيلول / سبتمبر 2006. وقبل ذلك كان مسئولاً عن تطوير المنتجات والإدارة في مورغان ستانلي لإدارة الاستثمارات الدولية. وعلاوة على



ذلك، لديه خبرة عشر سنوات في البنك الألماني (دوتشة) في كل من لندن وفرانكفورت وبومباي، حيث تقلد عدة مناصب، كان آخرها منصب المدير العام ضمن دائرة إدارة الأصول في لندن.

• **مقرن بن سعود الكليبي - (عضو غير مستقل):**

السيد مقرن الكليبي يتمتع بخبرة تزيد عن 11 عاماً في مجال إدارة الأصول. وانضم إلى شركة الراجحي المالية في أيار/مايو عام 2015 كمدير لصناديق الأسهم من مهامه إجراء البحوث الأساسية والتقييمات والابتكارات وعضو في لجنة الاستثمار. وقبل انضمامه إلى شركة الراجحي المالية كان السيد مقرن يعمل كرئيس الصناديق و محافظ الأسهم في شركة البلاد المالية ومقرها المملكة العربية السعودية كما نجح في ادارته عدد من المحافظ الاستثمارية بما في ذلك الصناديق والمحافظ الاستثمارية لمؤسسات مالية بعض منها تركّز على أسواق دول مجلس التعاون الخليجي والسوق السعودية. وهو حاصل على درجة بكالوريوس في الاقتصاد من جامعة ميامي.

• **أنس بن عبد الله العيسى - (عضو غير مستقل):**

أمين الهيئة الشرعية ومدير الإدارة الشرعية بشركة الراجحي المالية، يحمل شهادة الماجستير من المعهد العالي للقضاء بجامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية، ويحمل بكالوريوس الشريعة من الجامعة نفسها، عمل في الرقابة الشرعية بمصرف الراجحي، كما عمل في جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية، له مساهمات في مجال الاستشارات الشرعية وهو عضو في الجمعية الفقهية السعودية، وشارك في عدد من الندوات والمؤتمرات.

• **عبد الكريم البواردي - (عضو غير مستقل):**

التحق عبد الكريم البواردي بالراجحي المالية في العام 2011 ويشغل حالياً منصب المستشار القانوني للشركة ومدير الحوكمة. وهو المسئول عن الشؤون القانونية وإدارة المخاطر والإدارة الشرعية بالإضافة إلى المهام المتعلقة بحوكمة الشركة. قبل الالتحاق بشركة الراجحي المالية عمل عبد الكريم كمستشار قانوني بمجموعة سامبا المالية. ولدى عبد الكريم أكثر من 14 عاماً من الخبرة المهنية في الوظائف القانونية المختلفة متخصصاً في مجال البنوك، والخدمات المالية والصناعية، بما في ذلك حوكمة الشركات والخدمات المصرفية الاستثمارية وإدارة الأصول وأعمال الوساطة. حاصل على درجة البكالوريوس في القانون ودرجة الماجستير في قانون الشركات من المملكة المتحدة.

• **فراس بن صالح السعيد - (عضو مستقل):**

السيد / فراس السعيد يشغل منصب نائب المدير العام للاستثمار والخزينة لدى صندوق التنمية الزراعية منذ عام 2016. وقبل التحاقه بصندوق التنمية الزراعية عمل السيد فراس كرئيس للخدمات المالية والاستشارية لدى شركة سدرية المالية ولديه خبرة تزيد عن 15 عام في الادارة المالية والخدمات المصرفية الاستثمارية. وهو حاصل على درجة البكالوريوس في الآداب والعلوم الاجتماعية من جامعة ماريمونت الأمريكية.

• **خالد بن إبراهيم آل الشيخ - (عضو مستقل):**

مستشار اقتصادي في وحدة الاتحاد النقدي في مجلس التعاون لدول الخليج العربي، يحمل شهادة الماجستير في الاقتصاد وبكالوريوس المحاسبة من جامعة الملك سعود، هذا وقد عمل كمستشار اقتصادي في كل من مؤسسة النقد - الإدارة العامة للاستثمار كمدقق حسابات ومحاسب وهو عضو في جمعية الاقتصاد السعودية.

ب- مدة أعضاء مجلس الإدارة ثلاث سنوات قابلة للتجديد، تبدأ من تاريخ موافقة هيئة سوق المال وتتضمن مسئولياته على سبيل المثال لا الحصر ما يأتي:

- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها.
- الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً، المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للائحة صناديق الاستثمار.
- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام (لجنة المطابقة والالتزام) لدى مدير الصندوق ومسؤول التبليغ عن غسل الأموال وتمويل الإرهاب لديه، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة.
- إقرار أي توصية يرفعها المصفي في حالة تعيينه.
- التأكد من احتمال والالتزام شروط وأحكام الصندوق بلائحة صناديق الاستثمار.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
- العمل بأمانة ولمصلحة صندوق الاستثمار ومالكي الوحدات فيه.

ج- يدرك المستثمر في هذا الصندوق أن أعضاء مجلس الإدارة قد يكون لهم عضويات مماثلة في صناديق استثمارية أخرى، وسوف يجتهد مدير الصندوق لبيان وتحديث -من حين إلى آخر- جميع أسماء الصناديق الاستثمارية المدارة من قبل الشركة التي يحل فيها أحد أو جميع أعضاء مجلس الإدارة، الجدول الآتي يوضح عضويات أعضاء مجلس الإدارة الحالية في الصناديق الاستثمارية المرخصة والعاملة في المملكة العربية السعودية.



أعضاء غير مستقلين						أعضاء مستقلين
اسم الصندوق						
فؤاد شاه - رئيس مجلس الإدارة	أنس بن عبد الله العيسى	مقرن بن سعود الكليبي	عبد الكريم البواردي	فراس بن صالح السعيد	خالد بن إبراهيم آل الشيخ	
✓	✓		✓	✓	✓	صندوق المضاربة بالبضائع - ريال سعودي
✓	✓		✓	✓	✓	صندوق المضاربة بالبضائع - دولار أمريكي
✓	✓		✓	✓	✓	صندوق الراجحي للصكوك
✓	✓	✓	✓	✓	✓	صندوق الراجحي المتوازن المتعدد الأصول
✓	✓	✓	✓	✓	✓	صندوق الراجحي للنمو المتعدد الأصول
✓	✓	✓	✓	✓	✓	صندوق الراجحي المحافظ المتعدد الأصول
✓	✓	✓	✓	✓	✓	صندوق الراجحي للأسهم المحلية
✓	✓	✓	✓	✓	✓	صندوق الراجحي للأسهم الخليجية
✓	✓	✓	✓	✓	✓	صندوق الراجحي للأسهم العالمية
✓	✓	✓	✓	✓	✓	صندوق الراجحي لأسهم البتروكيماويات والأسمدة
✓	✓	✓	✓	✓	✓	صندوق الراجحي لتنمية رأس المال وتوزيع الأرباح (أسهم الشرق الأوسط وشمال أفريقيا)
✓	✓	✓	✓	✓	✓	صندوق الراجحي للطروحات الأولية
✓	✓	✓	✓	✓	✓	صندوق الراجحي للأسهم السعودية للدخل
				✓		صندوق شعاع وادي الهدا

#### 16. مدير الصندوق

شركة الراجحي المالية  
الإدارة العامة، طريق الملك فهد  
ص.ب 5561، الرياض 11432  
هاتف: 966 211 9292 (11)  
فاكس: 966 211 9299 (11)  
المملكة العربية السعودية  
www.alrajhi-capital.com

- يسعى مدير الصندوق إلى تجنب أي نوع من التضارب في المصالح بين مصلحة مدير الصندوق من ناحية ومصلحة المشترك من ناحية أخرى. كما يسعى كذلك إلى عدم تفضيل مصلحة مجموعة من المستثمرين على مصلحة مجموعة أخرى ضمن نفس الصندوق. كما أنه لا يوجد أي نشاط أو مصلحة أخرى مهمة لأعضاء مجلس إدارة مدير الصندوق أو مدير الصندوق يحتمل تعارضها مع مصالح الصندوق، علاوة على ذلك لا يوجد تعارض في المصالح جوهري من طرف مدير الصندوق يحتمل أن يؤثر على تأدية التزاماته تجاه الصندوق.
- شركة الراجحي المالية هي شخص اعتباري مرخص له بموجب أحكام لائحة الأشخاص المصرح لهم الصادر بموجب قرار الهيئة رقم (07068/37)



17. أمين الحفظ

شركة الراجحي المالية  
الإدارة العامة، طريق الملك فهد  
ص.ب 5561، الرياض 11432  
هاتف: 211 9292 (11) 966+  
فاكس: 211 9299 (11) 966+  
المملكة العربية السعودية  
www.alrajhi-capital.com

جميع الأصول والخصوم تكون باسم الصندوق. وتكون شركة الراجحي المالية هي أمين الحفظ للصندوق ولها حق تعيين واحد أو أكثر من أمناء الحفظ للقيام بمهام حفظ الأصول نيابة عن الصندوق.

18. مراجع الحسابات

إيرنيست & يونج وشركاهم

برج الفيصلية، طريق الملك فهد  
ص ب 2732 الرياض 11461  
المملكة العربية السعودية  
هاتف رقم: 2734740 (11) 966+  
فاكس رقم: 2734730 (11) 966+  
www.ey.com

تم توقيع اتفاقية مع مراجع الحسابات الخارجي طوال فترة الصندوق. ويحتفظ مجلس إدارة الصندوق بحق تغيير مراجع الحسابات وفق ما يراه مناسباً.

19. القوائم المالية السنوية المراجعة

أ- يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية مدققة للصندوق في نهاية كل عام حسب التقويم الميلادي. ويتم موافاة جميع المستثمرين بنسخة من هذه القوائم المالية ترسل على عناوينهم البريدية بدون مقابل بناء على استلام طلب خطي منهم بذلك. كما يقوم الصندوق أيضاً بإعداد قوائم مالية نصف سنوية غير مدققة ترسل مجاناً للمستثمرين بالبريد بناء على طلبهم الخطي.

ب- يتم الانتهاء من إعداد القوائم المالية المدققة وتوفيرها للمستثمرين خلال تسعين (90) يوماً من نهاية السنة المالية. أما القوائم المالية نصف السنوية فيتم الانتهاء من إعدادها خلال ٤٥ يوماً من نهاية الفترة بحيث تكون متاحة للمستثمرين على الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق وفي مقره الرئيسي.

20. خصائص الوحدات

يكون الاشتراك في الصندوق في شكل وحدات متساوية القيمة، ويصدر الصندوق نوعاً واحداً فقط من الوحدات، ولا يتم توزيع أرباح بل تضاف إلى أصول الصندوق بحيث يعاد استثمار الدخل وأرباح الأسهم لزيادة قيمة الوحدة.

21. المتطلبات الشرعية

أ- يعمل الصندوق وفق الضوابط الصادرة عن الهيئة الشرعية لمدير الصندوق - يرجى الرجوع للملحق (2) للاطلاع على هذه الضوابط. ويتكون أعضاء الهيئة الشرعية للصندوق من (3) أعضاء هم:

- فضيلة الشيخ / د. صالح بن منصور الجربوع (رئيساً)
- رئيس الهيئة الشرعية في شركة الراجحي للتأمين التعاوني.
- محامي ومحكم معتمد في مركز التحكيم لدول مجلس التعاون الخليجي - البحرين.

- فضيلة الشيخ / د. سليمان بن عبد الله اللحيدان (عضواً)
- رئيس الهيئة الصحية الشرعية.
- قاضي في المجلس الأعلى للقضاء برتبة قاضي استئناف.



- فضيلة الشيخ / سعد بن تركي الخثلان (عضوا)
- عضو هيئة كبار العلماء بالمملكة العربية السعودية سابقاً
- يعمل الآن ( أستاذ) في قسم الفقه في كلية الشريعة بجامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية - الرياض.
- ب- لا يحمل الصندوق أي تكاليف مقابل الاستشارات الشرعية.
- ج- يتولى المستثمر استخراج زكاة ماله بنفسه.

## 22. استثمار مدير الصندوق في الصندوق

بوصفها مديراً للصندوق، فإنه يجوز لشركة الراجحي المالية أو الأطراف ذات العلاقة الاستثمار في الصندوق بحيث يتم الإفصاح عن تلك الاستثمارات في القوائم المالية للصندوق.

## 23. إجراءات الاشتراك والاسترداد

- أ- يتم استلام طلبات الاشتراك والاسترداد أو التحويل بين الصناديق يومياً أثناء ساعات العمل عن طريق فروع الشركة المعتمدة. كما يستلزم تقديم بيانات إثبات الهوية عند إجراء إحدى هذه العمليات ، أو عن طريق القنوات الإلكترونية التي توفرها شركة الراجحي المالية.
  - ب- يكون الاشتراك و الاسترداد في الصندوق متاحاً - بعد فترة الطرح الأولي- في كل يوم تقويم تعامل وبسعر الوحدة المعلن عنها في اليوم التالي ليوم التعامل ذاته. ويكون آخر موعد لاستلام طلبات الاشتراك والاسترداد هو الساعة الخامسة عصراً في اليوم ما قبل يوم التعامل. إذا تم تسديد أموال الاشتراك قبل الموعد النهائي لتقديم التعليمات الخاصة بشراء الوحدات واستردادها، يبدأ الاستثمار في الصندوق من يوم التعامل الذي يلي استلام الأموال التي تم بموجبها قبول طلب المستثمر وفي حالة استلام أموال الاشتراك بعد الموعد النهائي لتقديم التعليمات الخاصة بشراء الوحدات واستردادها بالصندوق يتم تنفيذ الطلب في يوم التعامل الثاني الذي يلي الموعد النهائي لتقديم التعليمات الخاصة بشراء الوحدات واستردادها، وفي حال عدم قبول الاشتراك لعدم استيفاء متطلبات الاشتراك يتوجب على المشترك إعادة تقديم طلب اشتراك جديد بعد استيفاء متطلبات الاشتراك حسب الآلية المذكورة أعلاه.
  - ج- سيتم دفع قيمة الوحدات المستردة للمستثمرين في يوم العمل التالي ليوم التعامل، وقد يتأخر الدفع عن هذا اليوم بحد أقصى خمسة أيام بعد يوم الإعلان التعامل.
  - د- يحتفظ مدير الصندوق لنفسه بحق تصفية وحدات أي مستثمر في حالة مخالفته القوانين واللوائح المرعية، أو أساء استخدام القنوات الإلكترونية عند تعامله مع الصندوق.
  - هـ- يكون لمدير الصندوق الحق في إيقاف الاشتراك أو الاسترداد أو تحويل الوحدات مؤقتاً بشرط توافر أسباب موجبة لذلك التصرف. يحتفظ مدير الصندوق لنفسه بحق تصفية وحدات أي مستثمر في حالة مخالفته القوانين واللوائح المرعية، أو أساء استخدام القنوات الإلكترونية عند تعامله مع الصندوق.
  - و- يحق لمدير الصندوق رفض أي اشتراك في الصندوق دون إبداء الأسباب لهذا التصرف. يحق لمدير الصندوق رفض أي اشتراك في الصندوق دون إبداء الأسباب لهذا التصرف.
  - ز- إذا كانت قيمة الاشتراك بالصندوق بموجب حوالة أو أي من وسائل الدفع المعتمدة فإن الاشتراك يبدأ من يوم التعامل التالي لتحصيل القيمة والذي عنده يقبل طلب المستثمر. الحد الأدنى للاشتراك في الصندوق 7,500 ريال سعودي، وهو الحد الأدنى للرصيد والحد الأدنى للاشتراك الإضافي 3,750 ريال سعودي والحد الأدنى للاسترداد 3,750 ريال سعودي ويجوز لمدير الصندوق خفض هذه النسب للشركات ذات البرامج الادخارية والاستثمارية لموظفيها أو عملائها. الحد الأدنى للاشتراك في الصندوق 7,500 ريال سعودي ، وهو الحد الأدنى للرصيد والحد الأدنى للاشتراك الإضافي 3,750 ريال سعودي والحد الأدنى للاسترداد 3,750 ريال سعودي ويجوز لمدير الصندوق خفض هذه النسب للشركات ذات البرامج الادخارية والاستثمارية لموظفيها أو عملائها.
- يجوز لمدير الصندوق تأجيل عملية استرداد الوحدات لغاية يوم التعامل التالي كحد أقصى وذلك:
- إذا بلغت قيمة الوحدات المستردة في أي يوم من أيام التعامل نسبة 10 % أو أكثر من القيمة الصافية لأصول الصندوق.
  - إذا تم تعليق التعامل في أسواق الأسهم إلى الحد الذي يؤثر معه رفع مبلغ الاسترداد المطلوب في السوق تأثيراً جوهرياً على سعر التصفية.
- في حال تأجيل عملية الاسترداد، فإنه يتم تسديد الدفعة على أساس تناسبي. أما في حال انخفاض قيمة الوحدات دون 3,750 ريال سعودي، فإنه يجب استرداد وحدات المستثمرين بالكامل و بالتالي يتعين عليهم التقدم بطلب استرداد جديد.
- ح- يحق لكل شخص طبيعي أو اعتباري مؤهل الاستثمار في هذا الصندوق.

## 24. تقويم أصول الصندوق وحساب سعر الوحدة

قد تم تحديد القيمة الأولية للوحدة بمبلغ 100 دولار أمريكي والتي تعادل (375 ريال سعودي). وسيتم تحديد قيمة أصول الصندوق وسعر الوحدة يومياً على أساس آخر أسعار الإقفال في يوم التقويم.



سيتم احتساب قيمة الوحدة بتقسيم إجمالي القيمة السوقية لأصول الصندوق مضافاً إليها إجمالي الدخل بما في ذلك الدخل المستحق ناقصاً التزامات الصندوق ( الأتعاب الإدارية ومصرفات الصندوق ) على عدد الوحدات القائمة في يوم التقويم.

خلال أيام العمل الرسمية لمدير الصندوق سيتم تقويم أصول الصندوق والإعلان عن سعر الوحدة في أيام الأسبوع الآتية:

• أيام التعامل: (الاثنين والأربعاء)

• أيام الإعلان: أيام العمل التالية ليوم التعامل.

وبجوز تأخير تقويم أصول الصندوق لمدة لا تتجاوز يومين من آخر موعد لاستلام طلبات الاشتراك والاسترداد، إذا قرر مدير الصندوق بشكل معقول عدم إمكانية تقويم الصندوق أو جزء منه بشكل يمكن التعويل عليه، بشرط الحصول على الموافقة المسبقة من مجلس إدارة الصندوق.

وسوف يتم نشر سعر الوحدة مرتين في الأسبوع في موقع مدير الصندوق وموقع شركة السوق المالية السعودية (تداول) على الإنترنت عند الساعة 5:00 عصرًا في يوم العمل التالي ليوم التعامل.

## 25 إنهاء الصندوق

يعد الصندوق من الصناديق المفتوحة وليس هناك تاريخ محدد لتصفيته، ويكون لمدير الصندوق الحق في تصفية الصندوق بالكامل إذا تبين له أن حجم أصوله لا يبرر الاستمرار في تشغيله بشكل مجدي، أو بسبب حدوث بعض التغييرات في الأنظمة التي تحكم عمل الصندوق، أو لأي سبب طارئ آخر. وفي حال اتخاذ قرار بتصفية الصندوق، يبدأ مدير الصندوق باتخاذ الخطوات التالية:

أ- الحصول على موافقة هيئة السوق المالية على هذه التصفية.

ب- توجيه إشعار خطي للمشتريين قبل ستين (60) يوما من تاريخ التصفية.

ج- تصفية جميع الأصول الصافية للصندوق و تقسيمها على المستثمرين كل حسب نسبة ملكه من الوحدات.

## 26 رفع التقارير لملك الوحدات

أ- يصدر مدير الصندوق تأكيداً مبدئياً لكل مستثمر يفيد باستلام طلب الاشتراك الخاص به. ويتوقف صدور التأكيد النهائي على إتمام الإجراءات اللازمة لتنفيذ الطلب (مثل توفر مبلغ الاشتراك في حساب العميل الجاري يوم التنفيذ أو تحقيق الحد الأدنى لاستمرار الاشتراك في الصندوق). كما يصدر مدير الصندوق كشف حساب (يبين فيه عدد الوحدات المملوكة، سعر الوحدة الحالي، إجمالي قيمة الوحدات المملوكة) على فترات ربع سنوية لكل مستثمر. وترسل هذه الكشوف والإشعارات على العنوان البريدي المسجل للمستثمر. ويجب إخطار مدير الصندوق في حال اكتشاف أية أخطاء في كشف الحساب أو الإشعار وذلك خلال فترة (15) يوماً من تاريخ إرسال تلك الإشعارات أو الكشوف.

ب- يقوم مدير الصندوق بإصدار تقرير ربع سنوي يتضمن ملخصاً لأداء الصندوق بوجه عام يكون متاحاً بالفروع وتحت طلب المستثمرين.

## 27 تضارب المصالح

أ- فيما يتعلق بالاستثمار في الأسهم المدرجة، ومع الأخذ بالاعتبار مصلحة المشتريين في الصندوق، يدرك المستثمر ويقبل أنه يجوز لمدير الصندوق أو أي طرف مرتبط به أو مسئول أو موظف تابع له بين الحين والآخر:

• أن يشتري أو يبيع أسهما نيابة عن عملائه الآخرين.

• أن تكون له علاقة بنكية مع الشركات التي تكون أوراقها المالية محفوظة، مشتراة أو مبيعة نيابة عن أو إلى الصندوق.

ب- يسعى مدير الصندوق إلى تجنب أي نوع من التضارب في المصالح بين مصلحة مدير الصندوق من ناحية ومصلحة المشتري من ناحية أخرى. كما يسعى كذلك إلى عدم تفضيل مصلحة مجموعة من المستثمرين على مصلحة مجموعة أخرى ضمن نفس الصندوق.

ج- سوف يقوم مدير الصندوق أيضاً بالإفصاح فوراً لمجلس إدارة الصندوق وفي تقاريره الدورية عن أي تضارب في المصالح قد ينشأ أثناء عمل الصندوق.

د- على مدير الصندوق أيضاً إبلاغ هيئة السوق المالية عن أي تضارب في المصالح قد ينشأ أثناء عمل الصندوق.

هـ- يدرك المستثمرون أن مدير الصندوق ومجلس الإدارة يشرفون على صناديق استثمارية أخرى أو محافظ خاصة، قد تمارس استثمارات شبيهة أو منافسة لنشاط الصندوق واستثماراته ويسعى مدير الصندوق ومجلس الإدارة إلى عدم تفضيل مصلحة صندوق على صندوق آخر.

## 27 سياسة حقوق التصويت

بما أن هذا الصندوق صندوق قابض يستثمر كل أصوله في صناديق أخرى لذلك لا يتمتع الصندوق بأي حقوق تصويت.

## 28 تعديل الشروط والأحكام

أي تعديل جوهري في الشروط و الأحكام يقتضي الحصول على موافقة من هيئة السوق المالية. بالإضافة الى ذلك سوف يقوم مدير الصندوق بإشعار مالكي الوحدات بأي تعديل جوهري على شروط وأحكام الصندوق وذلك بإرسال ملخص بهذا التعديل الى جميع مالكي الوحدات قبل تاريخ





سريانها بستين (60) يوما تقويميا على الأقل.

#### 29 الشكاوى

أ- يستقبل مدير الصندوق شكاوى المستثمرين في الصندوق عن طريق البريد أو عبر الوسائل الالكترونية، ويعمل على بحثها وحلها، ويتم مخاطبة المشترك بالنتيجة.

ب- في حالة طلب الجهات المختصة القضائية أو هيئة السوق المالية نتائج أي شكوى من المستثمرين في الصندوق فعلى مدير الصندوق تزويدها بجميع المستندات المرتبطة بالموضوع.

ج- يضع مدير الصندوق الإجراءات الخاصة بمعالجة الشكاوى تحت يد المستثمرين في الصندوق حال طلبها.

#### 30 الأحكام والأنظمة التي تحكم الصندوق

تخضع شروط وأحكام الصندوق للشريعة الإسلامية ولأنظمة المملكة العربية السعودية السارية المفعول ولأية تعديلات لاحقة في المستقبل لتلك الأنظمة بما لا يخالف أحكام الشريعة الإسلامية، ويحال أي نزاع ينشأ بين مدير الصندوق والمستثمرين إلى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.

#### 31 الالتزام باللائحة صناديق الاستثمار

أعدت شروط وأحكام الصندوق ووثائق الصندوق الأخرى بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم 2009-219-1 بتاريخ 1427/12/3 هـ، بناء على نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/30 بتاريخ 1424/6/2 هـ، ويقر مدير الصندوق أن شروط وأحكام الصندوق تحتوي على إفصاح كامل وصحيح بجميع الحقائق الجوهرية ذات العلاقة بالصندوق وذلك في ضوء اللائحة المشار إليها في هذا البند.

#### 32 آلية إدارة الصندوق

يكون مدير الصندوق مسئولا عن تشغيل وعن إدارة شئون الصندوق والأنشطة ذات العلاقة. كما يكون لمدير الصندوق الحق في الدخول في ترتيبات مع مؤسسات أخرى لتقديم خدمات الاستثمار والحفظ والخدمات الأخرى. وعلى مدير الصندوق المحافظة على أصول الصندوق بشكل منفصل وأن توجه نحو النوع المحدد من الاستثمار وأن توظف فقط لخدمة مصالح المستثمرين بالتساوي وفقا لشروط وأحكام هذه الاتفاقية. وبناء عليه، فإن هذه الأصول لا تشكل جزءا من أصول الشركة، باستثناء إلى الحد الذي تمتلكه الشركة وحدات في الصندوق باعتبارها أحد المستثمرين. يتعهد مدير الصندوق بإدارة استثمار محفظة الصندوق وحفظ أصوله والتعامل في الأوراق المالية والأصول الأخرى للصندوق والقيام بكافة الخدمات الإدارية للصندوق سواء أدى ذلك بنفسه أو بالتعاقد مع أطراف ثالثة. لا يتحمل المدير أي مسؤولية مهما كانت عن أي خسارة أو ضرر قد يلحق بالمستثمر، والذي ينشأ بصورة مباشرة أو غير مباشرة عن أداء المدير لواجباته بموجب هذه الاتفاقية باستثناء حالات الإهمال أو سوء التصرف.

#### 33 التوارث

تكون شروط وأحكام الصندوق ملزمة للمستثمر في حياته/حياتها ولورثته/ورثتها من بعده/بعدها بعد وفاته/وفاتها وإلى حين استلام تعليمات من الجهة النظامية المختصة فيما يتعلق بنوايا الورثة.

#### 34 السرية

على مدير الصندوق أن يحافظ على السرية التامة في جميع الأوقات أثناء قيامه بأعمال الصندوق والمستثمرين فيه على ألا يفسر ذلك بأنه يحد من وصول السلطات ذات العلاقة للمعلومات بغرض الإشراف التنظيمي.

#### 35 التفويض بإدارة الصندوق

يوكل ويفوض جميع المستثمرين في الصندوق منفردون ومجتمعون شركة الراجحي المالية على إنشاء وترتيب جميع الإجراءات النظامية المطلوبة لتأسيس الصندوق وإدارة شؤونه بالنيابة عنهم، واتخاذ الخطوات اللازمة لإصدار وحدات استثمارية وتصريف كافة شؤونه حسب ما تنص عليه شروط وأحكام الصندوق.

#### 36 إقرار

قمت بقراءة الشروط والأحكام والملاحق الخاصة بصندوق الراجحي المحافظ متعدد الأصول كما هو مبين أعلاه وإنني بهذا أقرر الموافقة عليها بالكامل. وإشهادا على ذلك فقد قمت بالتوقيع على هذه الاتفاقية في اليوم والتاريخ المبين أدناه.

الاسم: .....

التوقيع: .....

التاريخ: .....





## vi. الملحق

تشكل الملحق التالية جزءاً لا يتجزأ من أحكام وشروط الصندوق:

- الملحق (1) - ملخص الإفصاح المالي
- الملحق (2) - الضوابط الشرعية

### ملحق (1)

#### ملخص الإفصاح المالي

##### 1. الرسوم والمصاريف

أ- الجدول التالي يوضح (نسبة / مبلغ) الرسوم والمصاريف التي تخصم من أصول الصندوق للسنة المالية 2016م:

النوع	النسبة / المبلغ (ريال سعودي)
رسوم الاشتراك	بحد أقصى 1 % من مبلغ الاشتراك
مكافآت أعضاء مجلس الإدارة	بحد أقصى 60,000 ريال سنوياً
أتعاب المحاسب القانوني	بحد أقصى 30,000 ريال سنوياً
رسوم النشر في موقع تداول	بحد أقصى 5,000 ريال سنوياً
رسوم الإدارة	لا يتقاضى مدير الصندوق رسوم إدارة ولكن يتحمل الصندوق رسم الإدارة للصناديق المستثمر فيها.
رسوم رقابية (من قبل هيئة سوق المال)	7,500 ريال سنوياً
رسوم إسترداد مكر	لا يوجد
رسوم مصاريف الحفظ و خدمات الحفظ	لا يوجد
مصاريف يتحملها صندوق الاستثمار تتعلق بالتمويل	لا يوجد
مصاريف تتعلق بتسجيل الوحدات أو الخدمات الإدارية الأخرى	لا يوجد
أتعاب مستحقة مقابل تقديم خدمات تتعلق بسجل مالكي الوحدات	لا يوجد
رسوم أو مصاريف أخرى يتم تحميلها على مالكي الوحدات أو يتم دفعها من أصول الصندوق	لا يوجد

##### ب- المصاريف والرسوم الفعلية للسنة المالية الأخيرة المنتهية بتاريخ 31 / 12 / 2016 م:

النوع	المبلغ (ريال سعودي)
رسوم الاشتراك	7,540.69 (1 % رسوم اشتراك من قيمة كل اشتراك تخصم مباشرة عند الاشتراك في الصندوق)
رسوم الإدارة (إجمالي رسوم الصناديق الأخرى المستثمر بها) *	79,014.98 (0.3004 % من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق السنوية)
أتعاب المحاسب القانوني	30,000 (0.1141 % من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق السنوية)
رسوم نشر قيمة الوحدات في موقع تداول	5,000 (0.019 % من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق السنوية)
مكافأة أعضاء مجلس إدارة الصندوق	0 (0 % من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق السنوية)
رسوم رقابية (من قبل هيئة سوق المال)	7,500 (0.0285 % من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق السنوية)
المصاريف والرسوم كنسبة من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق	0.46 % (تم حسابها من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق التي تعادل 26,303,726.79)
مصاريف التعامل	0 (0 % من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق السنوية)

(لمزيد من المعلومات مراجعة الفقرة 11 - 12 من الشروط والأحكام)

يتم احتساب عدد أيام السنة على أساس 365 يوم.



## 2. جدول افتراضي يوضح طريقة حساب الرسوم والمصروفات بناء على أرقام افتراضية

مثال يوضح الية احتساب الرسوم الموضحة أعلاه بافتراض أن المبلغ المستثمر 100,000 ريال سعودي وحجم الصندوق يعادل 10 مليون ريال سعودي والعائد المحقق في نهاية السنة المالية يعادل 10 %.

إجمالي أصول الصندوق	رسوم ومصاريف الصندوق بالريال السعودي	رسوم ومصاريف المستثمر بالريال السعودي
رسوم الاشتراك *	-	1,000
رسوم الحفظ	لا يوجد	لا يوجد
مكافأة أعضاء مجلس الادرة المستقلين	60,000	600
رسوم مراجع الحسابات	30,000	300
الرسوم الرقابية	7,500	75
رسوم تداول	5,000	50
رسوم ادارة الصندوق ***	393,000	3,930
مجموع الرسوم والمصاريف السنوية	495,500	4,955
العائد الافتراضي 10 % + رأس المال **	11,000,000	110,000
صافي الاستثمار الافتراضي نهاية السنة المالية	10,504,500	105,045

\* تدفع رسوم الاشتراك من قبل المستثمر مباشرة وتكون غير متضمنة في مبلغ الاستثمار.

\*\* بافتراض أن حجم الصندوق ينمو بالتساوي خلال هذا العام لتحقيق 10 % كعائد سنوي.

\*\*\* بافتراض ان مبلغ رسوم إدارة الصندوق كما هو موضح ادناه.

## 3. الرسوم طريقة حسابها وتحصيلها وقت دفعها

رسوم الاشتراك	1 % رسوم اشتراك من قيمة كل اشتراك تخصم مباشرة عند الاشتراك في الصندوق
رسوم الإدارة	لا يتقاضى مدير الصندوق رسوم إدارة، ولكن الصندوق يتحمل رسوم الادارة للصناديق المستثمر فيها
أتعاب المحاسب القانوني	مبلغ ثابت على أساس سنوي وتحتسب بشكل يومي تراكميا ويدفع كل ستة اشهر
مصاريف التعامل	بما أن الصندوق سوف يستثمر في صناديق أخرى، فإن هذه المصاريف ستتحملها تلك الصناديق الأخرى
رسوم نشر قيمة الوحدات في موقع تداول	مبلغ ثابت على أساس سنوي تحسب بشكل يومي تراكميا وتدفع في نهاية العام
مكافأة أعضاء مجلس إدارة الصندوق	يتحمل الصندوق نصيبه منها بقدر حجم أصوله نسبة إلى إجمالي أصول الصناديق الأخرى على اساس سنوي تحسب بشكل يومي تراكميا وتخصم في نهاية السنة
رسوم رقابية (من قبل هيئة السوق المالية)	مبلغ ثابت على أساس سنوي تحسب بشكل يومي تراكميا وتدفع في نهاية العام

للمزيد من المعلومات مراجعة الفقرة 11 - 12 من الشروط والاحكام  
يتم احتساب عدد أيام السنة على أساس 365 يوم.



4. الصناديق القابضة:  
الصناديق ونسب مصاريفها:

أسم الصندوق	نسبة الرسوم الإدارية 1	نسبة الرسوم أخرى 2	إجمالي نسبة المصاريف 2+1
1 صندوق المضاربة بالبضائع - ريال سعودي	0.1917 %*	0.0012 %	0.1929 %
2 صندوق المضاربة بالبضائع - دولار أمريكي	0.1661 %*	0.0109 %	0.177 %
3 صندوق الراجحي للأسهم السعودية	1.75 %	1.1256 %	2.8756 %
4 صندوق الراجحي لأسهم البتروكيماويات والأسمنت	1.75 %	0.2045 %	1.9545 %
5 صندوق الراجحي للأسهم الخليجية	1.75 %	1.1462 %	2.8962 %
6 صندوق الراجحي للأسهم العالمية	1.50 %	0.0872 %	1.5872 %
7 صندوق الراجحي لتنمية رأس المال وتوزيع الأرباح - أسهم منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	1.75 %	0.3049 %	2.0549 %
8 صندوق الراجحي للصكوك	0.3088 %	0.0271 %	0.3359 %
9 صندوق الراجحي للطروحات الأولية	1.50 %	0.25 %	1.75 %

\* صناديق الراجحي للمضاربة بالبضائع 16 % من صافي الربح لكل صندوق.

نسبة المصاريف القصوى حسب توزيع الأصول الافتراضي:

أسم الصندوق	نسبة المصاريف	توزيع الأصول الافتراضي*	نسبة المصاريف المعينة
1 صندوق الراجحي للأسهم الخليجية	2.89 %	50 %	1.45 %
2 صندوق الراجحي للأسهم السعودية	2.87 %	45 %	1.29 %
3 صندوق الراجحي لتنمية رأس المال وتوزيع الأرباح - أسهم منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	2.05 %	5 %	0.10 %
مجموع نسب المصاريف القصوى حسب توزيع الأصول الافتراضي	2.84 %		

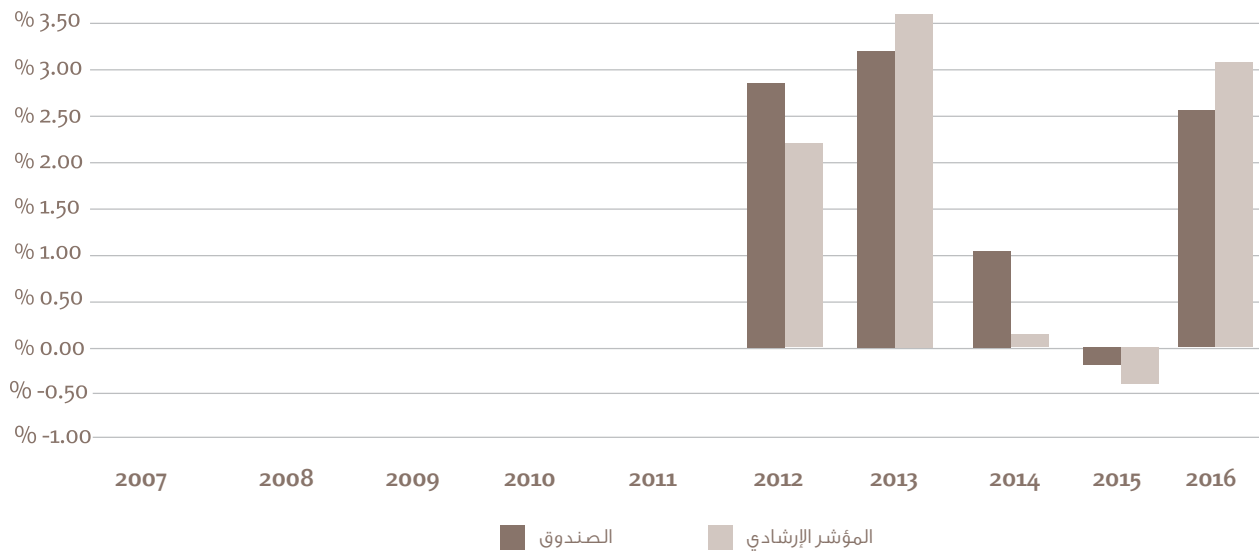
ملاحظة: توزيع الأصول الافتراضي هو توزيع يهدف إلى حساب أقصى نسبة مصاريف إدارية داخلية قد تحتسب على الصندوق، ولكن يستبعد أن يتم توزيع أصول الصندوق حسب هذه النسب وذلك للعديد من الأسباب نذكر منها على سبيل المثال لا الحصر الحدود الاستثمارية الإضافية المغطاة في هذه النشرة والاستراتيجيات الاستثمارية المطبقة لدى مدير الصندوق.

5. مصاريف التعامل المتكبدة خلال سنة 2016: بما أن الصندوق سوف يستثمر في صناديق أخرى، فإن هذه المصاريف ستتحملها تلك الصناديق الأخرى.

6. الأداء السابق

العائد التراكمي - 31 ديسمبر 2016م				
سنة	ثلاث سنوات	خمس سنوات	عشر سنوات	من التأسيس
الصندوق	2.52%	3.40%	9.97	9.83%
المؤشر الإرشادي	3.05%	2.41%	8.39	7.23%

العائد السنوي									
2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
الصندوق	2.52%	-0.2%	1.07%	3.33%	2.92%	-	-	-	-
المؤشر الإرشادي	3.05%	-0.71%	0.09%	3.53%	2.23%	-	-	-	-



- البيانات أعلاه توضح التذبذب في أداء الصندوق والمؤشر الإرشادي.
- إن الأداء السابق للصندوق الاستثمار أو الأداء السابق للمؤشر لا يدل على ما سيكون عليه أداء الصندوق مستقبلاً.
- أن الصندوق لا يضمن لمالكي الوحدات أن أداء الصندوق (أو أدائه مقارنة بالمؤشر) سيتكرر أو يكون مماثلاً للأداء السابق.

7. المكافأة التي تم دفعها إلى مجلس إدارة الصندوق خلال سنة 2016: لم يتم تحميل مكافآت لاعضاء مجلس الإدارة لهذه السنة

8. الترتيبات المالية للصندوق الاجنبي: لا تنطبق

9. رسوم الاسترداد المبكر: لا يوجد رسوم استرداد مبكر

ملحق (2)

## ملخص الضوابط الشرعية

### أولاً: ضوابط صناديق المضاربة بالبضائع

تعريف المضاربة: هي أن يدفع شخص مالا إلى آخر ليتجر به، ويتقاسمان الربح بينهما بحسب ما يتفقان عليه. والمضاربة في هذا الصندوق من المضاربة المشتركة وهي هنا: عقد بين أرباب المال (ملاك الوحدات) والمضارب (مدير الصندوق) على أن يتولى المضارب استثمار أموالهم في نشاط يرجى منه تحقيق ربح مناسب، على أن يكون الربح موزعاً بينهما حسب ما اتفقا عليه، وفي حال الخسارة تكون الخسارة المالية على أرباب المال ويخسر المضارب جهده وعمله فقط.

### الضوابط الشرعية:

أ- في حالة استثمار الصندوق في صناديق أخرى تدار بواسطة شركة الراجحي المالية، تحكم الصندوق الضوابط الشرعية الصادرة من الهيئة الشرعية لمدير الصندوق والتي تشمل ما يأتي:

- ب- في حال تعامل الصندوق بشراء السلع (المعادن) ثم بيعها بالأجل يلتزم مدير الصندوق بالآتي:
  - أن تكون السلع مملوكة للصندوق ومتعينة له - بأرقامها ومكانها - وبموجب الوثائق المعينة لها، قبل البيع على المشتري.
  - لا يجوز أن يبيع الصندوق أو يشتري سلعا لا يجوز فيها التأجيل من الذهب والفضة والعملات.
  - لا يجوز أن يشتري الصندوق من العميل ما قد باعه إياه بالأجل.
  - إذا باع الصندوق السلعة على عميل فلا يجوز له أن يبيعها وكالة عنه على من اشتراها الصندوق لنفسه.



ج- لا يجوز تداول وحدات الصندوق إلا بعد بدء نشاطه واستمرار مزاولته لهذا النشاط في موجوداته الاستثمارية.  
د- لا يجوز تداول وحدات الصندوق بعد توقفه عن مزاوله نشاطه كالتوقف للتصفية إذا كانت في موجودات الصندوق ديون أو نقود، إذ يجب في هذه الحال تطبيق أحكام الصرف وشروطه وأحكام بيع الدين.

#### ثانياً: ضوابط صناديق الأسهم:

تحكم الصندوق ضوابط الاستثمار والمتاجرة في الأسهم الصادرة من الهيئة الشرعية لمدير الصندوق والتي تشمل ما يأتي:  
الشركات المساهمة، من حيث غرضها ونشاطها وضوابط التعامل في أسهمها أنواع ثلاثة هي:  
أ- النوع الأول: الشركات المساهمة ذات الأغراض والأنشطة المباحة. وهذه الشركات يجوز الاستثمار والمتاجرة بأسهمها وفق شروط البيع وأحكامه.  
ب- النوع الثاني: الشركات المساهمة ذات الأغراض والأنشطة المحرمة، مثل شركات الخمور والتبغ ولحوم الخنزير وشركات القمار والبنوك الربوية، وشركات المجون والأفلام الخليعة، وصناديق الاستثمار في السندات الربوية، والشركات المتخصصة في تداول الديون والتعامل بها. وهذه الشركات لا يجوز الاستثمار والمتاجرة بأسهمها مطلقاً.  
ج- النوع الثالث: الشركات المساهمة التي أغراضها وأنشطتها مباحة، ولكن قد يطرأ في بعض تعاملاتها أمور محرمة، مثل تعاملها بالربا اقتراضاً أو إيداعاً. وقد قررت الهيئة بشأن هذا النوع (النوع الثالث) من الشركات المساهمة ما يأتي:

أولاً: يجب أن يراعى في الاستثمار والمتاجرة في أسهم هذا النوع من أنواع الشركات المساهمة الضوابط الآتية:  
- إن جواز التعامل بأسهم تلك الشركات مقيد بالحاجة، فإذا وجدت شركات مساهمة تلتزم اجتناب التعامل بالربا وتسد الحاجة فيجب الاكتفاء بها عن غيرها ممن لا يلتزم بذلك.  
- ألا يتجاوز إجمالي المبلغ المقترض بالربا -سواء أكان قرضاً طويلاً أو قرضاً قصيراً- (30%) من إجمالي القيمة السوقية ما لم تقل عن القيمة الدفترية، علماً أن الاقتراض بالربا حرام مهما كان مبلغه، وتؤخذ القيمة السوقية من متوسط قيمتها لكل ربع من أرباع السنة.  
- ألا يتجاوز مقدار الإيراد الناتج من عنصر محرم (5%) من إجمالي إيراد الشركة سواء أكان هذا الإيراد ناتجاً عن الاستثمار بفائدة ربوية أم عن ممارسة نشاط محرم أم عن تملك لمحرم أم عن غير ذلك، وإذا لم يتم الإفصاح عن بعض الإيرادات فيجته في معرفتها، ويراعى في ذلك جانب الاحتياط.  
- وما ورد من تحديد للنسب مبنى على الاجتهاد وهو قابل لإعادة النظر حسب الاقتضاء.

ثانياً: إذا تغيرت أوضاع الشركات بحيث لا تنطبق عليها الضوابط السابقة وجبت المبادرة إلى التخلص منها ببيع أسهمها حسب الإمكان على ألا تتجاوز مدة الانتظار تسعين يوماً من تاريخ العلم بتغيرها.

ثالثاً: يرجع في معرفة أنشطة الشركة والنسب المقررة لجواز الدخول في الاستثمار والمتاجرة فيها إلى أقرب قوائم مالية صادرة موضحة للغرض: سنوية كانت أو ربع سنوية أو شهرية، سواء أكانت مدققة أم غير مدققة.

رابعاً: لا يجوز الاشتراك في تأسيس الشركات التي ينص نظامها على تعامل محرم في أنشطتها أو أغراضها.

خامساً: تطبق الشركة الضوابط المذكورة في الاستثمار وفي المتاجرة في الأسهم، -ويعني الاستثمار: اقتناء السهم بقصد ربحه، أي ربحه السنوي، وتعني المتاجرة: البيع والشراء بقصد الربح من الفرق بين السعرين- سواء قامت الشركة بنفسها بذلك أم بواسطة غيرها، وسواء أكان تعامل الشركة لنفسها، أم كان لغيرها على سبيل التوسط (السمسرة) كما في حالة الوساطة في التداول، أو على سبيل الإدارة لأموال الغير كما في الصناديق الاستثمارية إجارة كانت أم مضاربة، أو على سبيل الوكالة عن الغير والتوكيل للغير كما في إدارة المحافظ الاستثمارية.

سادساً: يجب عليه التخلص من العنصر المحرم الذي خالط تلك الشركات، وسيقوم الصندوق بالتخلص منه.



#### ثالثاً: ضوابط الصكوك:

تعريف الصكوك: هي وثائق متساوية القيمة تمثل حصصاً شائعة في ملكية أعيان أو منافع أو خدمات أو حقوق معنوية أو في ملكية موجودات مشروع معين أو نشاط استثماري خاص، وذلك بعد تحصيل قيمة الصكوك وقفل باب الاكتتاب وبدء استخدامها فيما أصدرت من أجله.

الضوابط الشرعية:

من أهم الضوابط الشرعية التي تحكم الاستثمار في الصكوك ما يأتي:

1. أن يكون الصك مجازاً من الهيئة الشرعية لشركة الراجحي المالية.
2. أن يحكم الصك أحد عقود المعاملات المالية في الفقه الإسلامي، كالمشاركة، أو السلم، أو الاستصناع، أو الإجارة أو البيع وغيرها، وأن تكون مستوفية لأركانها وشروطها.
3. ألا تشتمل وثائق الصكوك على أي شرط أو تعهد، يؤدي إلى الربا أو الغرر أو الضرر أو غيرها من المحرمات في الشريعة الإسلامية.
4. ألا تشتمل وثائق الصكوك على أي شرط أو تعهد يضمن به المصدر لمالك الصك رأس ماله في غير حالات التعدي أو التفريط.
5. يجوز تداول الصكوك في سوق الأوراق المالية أو غيرها على أن يتم التقيد بالضوابط الآتية:
  - أ. إذا كانت أصول الصكوك ديوناً أو نقوداً فلا يجوز تداولها إلا بعد مراعاة أحكام بيع الدين وشروط عقد الصرف.
  - ب. إذا كانت أصول الصكوك أعياناً أو خدمات أو منافع أو حقوقاً فلا مانع من تداولها.
  - ج. إذا كانت أصول الصكوك تشتمل على أعيان وديون ونقود فينظر للغرض من إصدار الصكوك فإن كان الغرض تصكيك الديون أو النقود أو هما معاً فلا يجوز تداولها إلا بعد مراعاة أحكامهما، وإن كان الغرض تصكيك الأعيان ونحوه فلا مانع من تداوله.