

# تعليم ريت

## صندوق استثماري عقاري متداول

التقرير السنوي ٢٠١٩





# المحتوى

٤	نظرة عامة
٦	أداء الصندوق
٨	تحليل ونظرة الإدارة
٩	لمحة عامة عن الأصول العقارية
١١	تقرير تقييم المخاطر
١٤	حكومة الصندوق والإفصاحات الأخرى
١٧	القوائم المالية

# نظرة عامة عن صندوق تعليم ريت

الاستحواذ على الأصل العقاري المستأجر من قبل مدارس الرواد العالمية -والذي يمتد عقد إيجاره لأكثر من ٢٤ سنة وتعتبر مدارس الرواد العالمية من المدارس المرموقة على مستوى المملكة مما يعزز استراتيجية الصندوق والتدفقات التأجيرية والتي بناء عليها يستطيع مدير الصندوق توزيع أرباح بشكل مستقر وثابت على مستوى السنوات القادمة. كما يتميز صندوق تعليم ريت بتوزيع أرباح ربع سنوية منذ تأسيسه وحتى الان والتي ساعدت في نظرة المستثمرين والسوق السعودي لسعر الوحدة في السوق بشكل إيجابي مما أدى إلى استقرار سعر الوحدة في السوق، وفيما يلي ملخص للتطورات الجوهرية التي حدثت خلال ٢٠١٩:

- أ) حصل الصندوق على اتفاقية تسهيلات متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية من البنك السعودي الفرنسي بمبلغ ٣٥٠ مليون ريال سعودي لمدة سبع (٧) سنوات.
- ب) تم تسجيل الصندوق لدى الهيئة العامة للزكاة والدخل، وقدّم التقرير الزكوي لعام ٢٠١٧م و٢٠١٨م؛

صندوق تعليم ريت «الصندوق» هو صندوق استثماري عقاري متداول متوافق مع الشريعة الإسلامية، تم تأسيسه وطرحه وفقاً للائحة صناديق الاستثماري العقاري، والتعليمات الخاصة بالصناديق العقارية المتداولة، والصادرة من قبل هيئة السوق المالية السعودية

يعتبر صندوق تعليم ريت أول صندوق متخصص في المملكة العربية السعودية والذي تم تأسيسه وإدارته في منتصف عام ٢٠١٧م، بهدف الصندوق إلى الاستثمار في أصول عقارية في المجال التعليمي والذي يعتبر من المجالات الأساسية والمستقرة. كما أن نسبة الأشغال لاصول الصندوق هي ١٠٠٪ وطبيعة تملك العقار لهذه الأصول هو تملك حر ولا يوجد أي من الأصول مستأجر أو استثمار.

حيث أن الصندوق تم تأسيسه بالاستحواذ على الأصل العقاري لمدارس التربية الإسلامية والتي تعتبر من أقدم المدارس في مدينة الرياض وذات سمعة جيدة، كما أن المشغل للأصل العقاري مرتبط مع الصندوق بعقد طويل المدى مما يعطي استقراره للصندوق على المدى الطويل، واستمراراً لتطبيق استراتيجية الصندوق - تم



## استراتيجية الصندوق

يهدف الصندوق في تكوين محفظة استثمارية ترتبط بقطاع التعليم والتدريب في المملكة العربية السعودية وخارجها قابلة لتحقيق دخل تأجيري دوري والتي ستدر عوائد على رأس المال المستثمر بما يتناسب مع استراتيجية استثمار الصندوق. ويستثمر الصندوق أصوله في مشاريع التطوير العقارية شريطة ألا يستثمر الصندوق أصوله في أراضي بيضاء.

تم إدارة صندوق تعليم ريت من قبل السعودي الفرنسي كايتال («مدير الصندوق»)، وهي واحدة من الشركات الرائدة في المملكة العربية السعودية في توفير الخدمات المصرفية الاستثمارية، إدارة الأصول، الأبحاث والمشورة، خدمات المؤسسات المالية، والوساطة المحلية والعالمية. شركة السعودي الفرنسي كايتال هي الذراع الاستثماري للبنك السعودي الفرنسي، حيث تأسست برأس مال يبلغ ٥٠٠ مليون ريال سعودي كشركة مساهمة مقفلة في المملكة العربية السعودية، مرخصة من قبل هيئة السوق المالية برقم ١١١٥-٣٧ لممارسة نطاق واسع من الأنشطة الاستثمارية التي تشمل نشاطات التعلم، والترتيب، والإدارة، وتقديم المشورة، وحفظ الأوراق المالية.

# أداء الصندوق

الأداء المالي للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩



مجموع الإيرادات  
٤٠.٩ مليون رس.



مجموع المصروفات  
٤.٨ مليون رس.



مجموع الإيرادات  
٤٥.٧ مليون رس.



أداء سعر الوحدة  
١٢.٤٨ - ٩.٤٢ رس.



إجمالي توزيعات الأرباح  
٣٢.٦ مليون رس.



صافي الدخل  
٣٦.٩ مليون رس.



عائد التوزيعات لسعر  
الوحدة  
٪٥.١٣



صافي قيمة الأصول  
٥٣٠.٨ مليون رس.



نسبة التشغيل  
٪١٠٠



## الأداء المالي للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	
٢٩٣,٢٣٩,٦٦٣	٥٢٦,٦١٤,٤٦٤	٥٣٠,٨٤٧,٠٩٠	صافي قيمة الأصول في نهاية السنة (ريال سعودي)
١٠,٣٠٧٨	١٠,٤٣٥٦	١٠,٥٦٥٤	نهاية السنة
١٠,٣٠٧٨	١٠,٤٣٥٦	١٠,٥٦٥٤	أعلى
١٠,٠٧٧٤	١٠,٣٥٣٧	١٠,٥٤٥٧	أدنى
٢٨,٥٠٠,٠٠٠	٥١,٠٠٠,٠٠٠	٥١,٠٠٠,٠٠٠	عدد الوحدات
٠,١٥٠٠	٠,٦١٧٥	٠,٦٤٠٠	الأرباح المدفوعة لكل وحدة (ريال سعودي)
%٠,٥٦٠	%٠,٦٤٣	%١,١٩	نسبة المصروفات والأتعاب الإجمالية
%٤,٥٨	%٧,٢٤	%٧,٣٧	العائد على الوحدة
%٤,٥٨	%١١,٨٢	%١٩,١٩	العائد التراكمي على الوحدة (منذ التأسيس)

العائد على الوحدة يحسب على أساس صافي القيمة العادلة للوحدة والأرباح المدفوعة لكل سنة.

# تحليل ونظرة الادارة

## نظرة عامة على السوق

انتعش الاقتصاد السعودي في عام ٢٠١٨ من خلال تسجيل نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي بنسبة ٢,٤٪ واستمر هذا الزخم في عام ٢٠١٩ حيث نما الاقتصاد بنسبة ٢٪. كان النمو مدفوعاً بارتفاع أسعار النفط إلى جانب العديد من المبادرات الحكومية، مدفوعة برأفة ٢٠٢٠، لتعزيز الاقتصاد الذي بدأ يؤمن ثماره. وتهدف المبادرات المختلفة إلى تنويع الاقتصاد وبناء صناعات وقطاعات جديدة وتوفير فرص العمل وتمكين المرأة وتمكين نمو القطاع الخاص. علاوة على ذلك، منذ بداية عام ٢٠١٩، شهدت السوق المالية السعودية زيادة في التدفقات النقدية الأجنبية وذلك بعد الانضمام إلى مؤشرات الأسواق الناشئة (MSCI & FTSE).

بمساعدة زيادة الأنشطة التجارية، وإحياء ثقة المستهلك والبيئة التمكينية، شهد السوق العقاري التجاري نمواً مشابهاً أيضاً، وتحسنت معدلات الإيجارات وأداء الأسعار بشكل ملحوظ خلال عام ٢٠١٩. وفي المستقبل، هناك توقعات قوية بأنه سيكون هناك مزيد من النمو على المدى القريب، وذلك بفضل السياسات الحكومية وقمة مجموعة العشرين ٢٠٢٠ القادمة وغيرها من مبادرات (مثل احتفالات مواسم الترفيه بالمملكة) التي تدعم سوق العقاري.

## مراجعة عمليات الصندوق

حقق تعليم ريت إجمالي الإيرادات ٤٥,٧ مليون ريال سعودي وصافي ربح قدره ٣٦,٩ مليون ريال سعودي للسنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٩. بلغ إجمالي المصروفات (التشغيلية وغير التشغيلية) للصندوق ٨,٨ مليون ريال سعودي، منها ٢,٨ مليون ريال سعودي. تتعلق برسوم الإدارة، ٢,٥ مليون ريال سعودي لمصروف الاستهلاك، ١,٥ مليون ريال سعودي لمصروف الزكاة و ١,٠ مليون ريال سعودي للمصروفات الأخرى المتعلقة بالصندوق.

شهد سعر الصندوق لكل وحدة عائداً إجمائياً لسعر بنسبة ٦٪٢١،٦٪ خالد عام ٢٠١٩ (على أساس سعر تداول) وعائد ربح بنسبة ٥٪١٢٪. نتيجة للنمو المستقر والطبيعي لا صول الصندوق، فقد تم توزيع إجمالي أرباح بلغت ٦٢٢ مليون ريال سعودي على مالكي الوحدات خالد عام ٢٠١٩م.

## الأحداث اللاحقة

بعد نهاية العام، أعلنت منظمة الصحة العالمية تفشي وباء الفيروس كارونا (COVID-19) وبالتالي، تماشياً مع التوجيهات الصادرة عن حكومة المملكة العربية السعودية لحماية مواطنها وسكانها، واحتواء انتشار الفيروس، تم إغلاق مراكز الصندوق مؤقتاً في منتصف مارس ٢٠٢٠. على الرغم من أن محلات السوبرماركت والصيدليات داخل مراكز التسوق ظلت مفتوحة. تلتزم عمليات الصندوق بالامتثال التام لجميع التوجيهات الحالية والمستقبلية للسلطات المختصة في المملكة العربية السعودية في جميع الجهود المبذولة لاحتواء انتشار الفيروس مع صحة وسلامة الموظفين والعملاء والجمهور كونها أولوية قصوى في حالة عدم وجود مدة مؤكدة للإغلاق، ليمكن لمدير الصندوق في الوقت الحاضر تحديد التأثير المالي الكامل للإغلاق على الصندوق.

# أصول الصندوق

## مدارس التربية الإسلامية (ملكية)

مدرسة تقع في حي الرحمانية في مدينة الرياض، المستأجرة من قبل شركة مدارس التربية الإسلامية المحدودة، كما ان الشركة المشغلة تعمل في نفس المجال منذ أكثر من خمسين سنة.

### معلومات الأصل

مدارس التربية الإسلامية	اسم العقار
مجمع مدارس	نوع العقار
الرياض، حي الرحمانية	الموقع
٢٤٥،٦٦٦،٩٤	مساحة الأرض
٢٣٠،١٢٢	مساحة البناء
صندوق التعليم ريت	المالك
عام ١٢٨٤ هـ الموافق ١٩٦٤ م	تاريخ إتمام البناء وتشغيل الأصل
٥٤ سنة	عمر البناء
٪١٠٠	نسبة الإشغال لمساحة التأجيرية
٢٨٥،٠٠٠،٠٠٠ ريال سعودي	قيمة شراء الأصل

## مدارس الرواد العالمية

مدرسة تقع في حي النزهة مدينة الرياض، قطعة رقم (٢٢٢) مخطط رقم (١٩٥٤) والمقام عليها المباني المستأجرة من قبل شركة مدارس الرواد العالمية، كما انه تم تشغيل المدرسة في ٠٤/١٤٣٥ هـ الموافق ١٢/١/٢٠١٢ م.

### معلومات الأصل

اسم العقار	مدارس الرواد العالمية
نوع العقار	مجمع مدارس
الموقع	الرياض، حي النزهة
مساحة الأرض	٢٠،٠٠٠ م٢
مساحة البناء	٤٨،٩٦٧ م٢
المالك	شركة راج الثالثة المحدودة المملوكة من قبل شركة راج العقارية
تاريخ إتمام البناء وتشغيل الأصل	٢٠١٢/٠١/٠٤ هـ الموافق ١٤٣٥/٠١/٠٤
عمر البناء	٦ سنوات
تاريخ شهادة إتمام البناء	١٤٣٥/٠١/٠٤ هـ
نسبة الإشغال لمساحة التأجيرية	%١٠٠
قيمة شراء الأصل	٢٢٥،٠٠٠،٠٠٠ ريال سعودي



# تقرير تقويم المخاطر

جزء من سياسة إدارة المخاطر الفعالة، اعتمد مدير الصندوق إطار عمل من أربع نقاط لضمان تحديد المخاطر بشكل مناسب وتحفيتها. مكوناتها هي كما يلي: المراجعة السنوية لكل من سجلات المخاطر والية التحكم، واستراتيجية إدارة المخاطر الخاصة بالطرف الثالث، والمراقبة المستمرة والإبلاغ عن أي عدم امتثال للوائح والتنظيمات، والرصد السنوي لوصيات المراجعة الخارجية المعلقة. ولمعالجة كل من هذه الملاحظات، اعتمد مدير الصندوق سياسات واضحة وعين موظفين معينين في الشركة للتحفيز من هذه المخاطر بشكل فعال.

## مخاطر عدم وجود ضمان ربحية الاستثمار في الصندوق

عدم ضمان أن الصندوق سيتمكن من تحقيق عوائد مستثمريه أو أن العوائد ستكون متناسبة مع مخاطر الاستثمار في الصندوق. ومن الممكن أن تقل قيمة الوحدات أو أن يخسر المستثمرون بعض أو جميع رأس المال المستثمر. ولا يمكن تقديم ضمان بأن العوائد المتوقعة أو المستهدفة للصندوق سيتتحقق. للحد من الخطر تقييم العقارات مرتان في السنة لتوضيح ظروف السوق للقيام بالاحتياطات الالزامية لحماية قيمة العقارات.

## مخاطر عدم الوفاء بالأنظمة ذات العلاقة

قد يصبح الصندوق غير مؤهل ليكون صندوقاً استثمار عقاري متداول بموجب التعليمات المنظمة لصناديق الاستثمار العقاري المتداول، وهو الأمر الذي يتربّط عليه آثار سلبية على سيولة تداول وحداته بما قد يؤثر على قيمة استثمارهم تأثيراً سلباً. وينبغي على المستثمرين ملاحظة أنه لا يوجد ضمان بأن الصندوق، سوف يظل صندوق استثمار عقاري متداول أو سوف يستمر في وضعه كصندوق متداول في السوق السعودية (تداول) وذلك بسبب عدم الوفاء بالمتطلبات التنظيمية. للحد من الخطر يتبع مدير الصندوق جميع الأنظمة واللوائح مع وجود اشراف من قبل إدارة الحكومة والالتزام التابع للشركة على نشاط ادارة الصندوق.

## مخاطر التغير في نسب الفائدة والظروف الاقتصادية العامة

إن التغيرات في الظروف الاقتصادية، بما في ذلك نسب الفائدة ومعدلات التضخم، من شأنها أن تؤثر بشكل سلبي على أعمال وفرض الصندوق. وعلى وجه الخصوص، قد تسبب الزيادة في نسب الفائدة بمطالبات من المستثمرين لعائد أعلى وذلك للتعويض عن الزيادة في التكالفة النقدية وتكلفة الفرصة البديلة. للحد من الخطر يتم النظر في قيمة وملحوظ التمويل مما يقلل بشكل كبير من مخاطر سعر الفائدة.

## مخاطر طبيعة الاستثمار

لن يكون هناك أي ضمان بأن الصندوق سوف يتمكن من تحقيق عوائد إيجابية على استثماراته في الوقت المناسب أو أي وقت على الإطلاق. وقد لا تكون هناك إمكانية لبيع أصوله أو التصرف فيها، وإذا ما تقرر التصرف فيها ببيع قد لا تكون هناك إمكانية لبيعها بسعر يعتقد مدير الصندوق أنه يمثل القيمة العادلة لها أو أن يتم بيعها في الإطار الزمني الذي يطلب الصندوق. للحد من الخطر لن يتم أي بيع إلا بعد إتباع الإجراءات الأنسب للبيع حسب ظروف السوق.



## مخاطر الاستثمار العقارية

سيخضع الصندوق لظروف القطاع العقاري العامة في المملكة العربية السعودية، والتي تتأثر في حد ذاتها بالعديد من العوامل، من بينها على سبيل المثال لا الحصر، نمو الاقتصاد الكلي والاستقرار السياسي وأسعار الفائدة والعرض والطلب وتوافر التمويل وتوجهات المستثمرين والسيولة والبيئة القانونية والتنظيمية وغيرها من الظروف في المملكة. والتي سوف تؤثر على أسعار العقار مما ينعكس على سعر وحدات الصندوق. للحد من الخطر يتبع مدير الصندوق الأخبار الاقتصادية والاتجاهات التنظيمية والقوانين التي من شأنها أن تساعد على اتخاذ الخطوات اللازمة لتكون سباقاً لاتخاذ الاجراءات اللازمة لتخفيض أو تقليل تأثير الحدث قدر الإمكان.

## مخاطر الانخفاض في قيمة العقار

تشهد قيمة العقارات تقلبات وتغيرات. وقد يؤدي التغير في مؤشرات الاقتصاد السعودي إلى انخفاض القيمة السوقية لاستثمارات الصندوق مما قد يقود بدوره إلى تقلص عوائد الصندوق أو تصفية الصندوق دون نجاح في تفيد استراتيحيته الاستثمارية. بالإضافة إلى ذلك ت تعرض الاستثمارات في العقارات التجارية والسكنية للمخاطر التي تؤثر في القطاع العقاري التجاري والسكنى بشكل عام بما في ذلك التغيرات الموسمية ورغبة المشترين في شراء عقار معين والتغيرات في الظروف الاقتصادية والثقة في الأعمال التجارية. للحد من الخطر تقيم أصول الصندوق الذي يجريه اثنان من الممثلين المستقلين قد يستخدم مدير الصندوق عمليات تقويم داخلية لأغراض مختلفة. منها اخذ الحيطة والحد ومعرفة ظروف السوق جيداً لتفادي الخسارة.

## مخاطر عدم قدرة المستأجرين على الوفاء بالتزاماتهم الإيجارية

إن الأصول العقارية مؤجرة من قبل عدة مستأجرين. وبالتالي يكون الصندوق معرضاً للمخاطر بشكل كبير في حال إخلال أحد المستأجرين عن الوفاء بالتزاماته. ففي تخلف أحد المستأجرين عن سداد الدفعات المستحقة عن عقار واحد أو أكثر من الأصول العقارية، قد يحد ذلك من قدرة مدير الصندوق على إعادة تأجير العقار أو تأجيرها بشروط مرضية. للحد من الخطر على مدير الصندوق التأكد من وجود عقود تأجيره وعقود إدارة أملاك مع الشركة التي تقوم بدورها بمتابعة الدفعات التأجيرية وتحصيلها بالكامل.

## مخاطر عدم إشغال العقار لفترات طويلة

عندما تصبح أي من الوحدات العقارية شاغرة لفترات طويلة كنتيجة لانتهاء عقد التأجير دون تجديده، أو تصل المستأجر من إكمال عقد التأجير بشكل قانوني أو غير قانوني، أو إعلان المستأجر إفلاسه، أو إلغاء أو عدم تجديد العقد أو غير ذلك من الأسباب، فإن الصندوق قد يعاني من انخفاض في العوائد، وبالتالي انخفاض التوزيعات الدورية للمستثمرين. للحد من الخطر يجب المحافظة على نسب الإشغال عالية وتدار العقارات المتبقية من قبل مدير الأملاك المسؤول عن تأجير المتاح من الوحدات كما يتم تقديم اشعار مسبق من قبل اي من الطرفين قبل إنتهاء العقد. لتمكن مدير الصندوق من إيجاد بديل.

## مخاطر الشركات المشغلة أو الشركات المختصة بإدارة الأموال

سوف يستخدم الصندوق شركة أو شركات مختصة بتشغيل وإدارة الأصول العقارية. وعليه فإن أي تقصير أو خلل في مستوى الخدمة المقدمة من المشغل أو من المتعهدين لأي سبب من الأسباب أو إخفاق المشغل في إدارة المتعهدين بالكفاءة المطلوبة سيكون من شأنه التأثير المباشر وبشكل سلبي



في أداء الصندوق ووضعه المالي وبالتالي سعر الوحدة. للحد من الخطر يختار الصندوق بعناية الشركات المختصة لتقاضي التقصير. وستكون على أساس حصري ليعتمد على خبراتهم لتشغيل وتأجير العقارات.

### مخاطر التطوير العقاري

١. التأخير في الانتهاء من الأعمال في الوقت المناسب
٢. تجاوز التكاليف المحددة
٣. عدم القدرة على تحقيق عقود إيجار بالمستويات المتوقعة
٤. القوة القاهرة الناتجة عن عوامل خارج سيطرة الصندوق المتعلقة بشكل خاص بقطاع المقاولات

علمًا بأن الصندوق لا ينوي الدخول في أي مشروع عقاري تطويري في الوقت الحالي، ولكن في حال الدخول في المشاريع التطويرية في المستقبل، سيضيق الصندوق خطة واضحة منطقية تتضمن الدراسات الالزامية لتقاضي أي مشاكل.

### مخاطر احتمالية عدم القدرة على تجديد عقد الإيجار أو إعادة تأجير المساحة المستأجرة عند انتهاء مدة العقد

سوف يستمد الصندوق معظم دخله من مبالغ الإيجار التي يسددها مستأجر العقارات وبناءً عليه فإن الوضع المالي للصندوق ونتائج العمليات والتدايق التقدي وكذلك قدرة الصندوق على تنفيذ توزيعات للمستثمرين قد تتأثر جميعها سلباً في حالة لم يتمكن الصندوق من إعادة تأجير العقارات بشكل فوري أو تجديد عقود الإيجار. للحد من الخطر يجب وجود فترة إشعار مسبقة تمكن مدير الصندوق للبحث عن مستأجر البديل كما ان مدير الصندوق يقوم بتجديد عقود الإيجار بما يتماشى مع شروط السوق السائدة.

# حكومة الصندوق

تماشياً مع قواعد ولوائح هيئة السوق المالية، يشرف مجلس إدارة صندوق بنيان ريت ويراقب تقديم أداء الصندوق بما يتناسب مع أحكام وشروط الصندوق. عقد مجلس إدارة الصندوق خلال عام ٢٠١٩ (٢) اجتماعين. خلال هذه الاجتماعات، تمت مناقشة أداء الصندوق إلى جانب أي مسائل تنظيمية أو مسائل متعلقة بالامتثال على النحو الواجب.

## ملخص اجتماعات مجلس الإدارة عام ٢٠١٩

الجتماع	التاريخ
الاجتماع الأول	٢٠١٩/٠٥/١٢
الاجتماع الثاني	٢٠١٩/١١/٢٤

الجتماع
١ الموافقة على القوائم المالية لعام ٢٠١٨
٢ الموافقة على إعادة تشكيل مجلس إدارة الصندوق وما ينتج عن ذلك من تغيير في الشروط والأحكام
٣ تعيين مراجعين خارجيين وما ينتج عن ذلك من تغيير في الشروط والأحكام
٤ الموافقة على رفع التقرير الزكوي للصندوق لدى الهيئة والتغيرات الناتجة في الشروط والأحكام
٥ الموافقة على تعيين أمين حفظ باطني
٦ الموافقة على التقارير المالية الأولية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩
٧ الموافقة على استراتيجية الصندوق في الاستحواذات المستقبلية عن طريق تسهيلات بنكية
٨ الموافقة على توزيعات الأرباح (٤ موافقات خلال السنة المالية)

## تفاصيل الخدمات والعمولات والأتعاب والعمولات الخاصة

لا يوجد أي ظروف قرر فيها مدير الصندوق الإعفاء من أي رسوم أو تخفيضها، ولم يحصل مدير الصندوق على أي عمولات خلال الفترة غير ما تم ذكره لباقي الوحدات في الشروط والأحكام كما هو موضح أدناه:

جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك.

رسوم إدارة الصندوق	٢،٨٢٤،٩٩٩
رسوم التسجيل (تداول)	٣٩٩،٩٨١
الرسوم الادراج	١٦٥،٤٧٢
رسوم الحفظ	١٣٦،٨٧٦
أتعاب المحاسب القانوني	٦٠،٠٠٠
أتعاب أعضاء مجلس إدارة الصندوق	١٠،٠٠٠
الرسوم الرقابية هيئة السوق المالية	٧،٥٠٠
رسوم الزكاة	١،٥٢٩،٨٠٦
مصاريفات أخرى	٢١٤،٠٦٩
نسبة المصاريفات والأتعاب الاجمالية	٪١،١٩

## مدير الصندوق



شركة السعودي الفرنسي كابيتال  
المركز الرئيسي : ص.ب ٢٢٤٥٤ ١١٤٢٦ الرياض  
المملكة العربية السعودية  
هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢٨٢ ٦٦٦٦  
الموقع الإلكتروني: [www.sfc.sa](http://www.sfc.sa)

## أمين الحفظ



شركة كسب المالية  
شارع تركي بن أحمد السديري - الرياض - المملكة العربية السعودية  
ص.ب. ١١ ١٠٥٠٤ - الرياض - المملكة العربية السعودية  
هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢١٧ ٥٠٠٠ - فاكس: ٤٧٤١ ٩٢ ٠٠٠

## المحاسب القانوني



العظم والسديري وآل الشيخ وشركاؤهم  
محاسبون ومبرمجون قانونيون - عضو كرو الدولي

العظم والسديري محاسبون قانونيون واستشاريون (عضو كرو الدولي)  
٢١٧٤ طريق الأمير محمد بن عبد العزيز  
ص.ب. ١١ ١٠٥٠٤ - الرياض - المملكة العربية السعودية  
هاتف: ٤٧٤١ ٩٢ ٠٠٠ - فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢١٧ ٥٠٠٠

تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل كما تكون هذه التقارير متوفرة على موقع مدير الصندوق الإلكتروني مجاناً [www.sfc.sa](http://www.sfc.sa)  
وعلى موقع السوق المالية السعودية (تداول)

ال سعودي الفرنسي كابيتال، شركة مساهمة مقلدة مملوكة للبنك السعودي الفرنسي، سجل تجاري رقم ١٠١٠٢٢١٢١٧  
مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بترخيص رقم (١١١٥٣-٣٧)