

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	حوكمة 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 الآن والتي ساعدت في نظرة المستثمرين والسوق السعودي لسعر الوحدة في السوق بشكل إيجابي مما أدى الى استقرار سعر الوحدة في السوق، وفيما يلي ملخص للتطورات الجوهرية التي حدثت خلال ٢٠١٩م:

أ) حصل الصندوق على اتفاقية تسهيلات متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية من البنك السعودي الفرنسي بمبلغ ٢٥٠ مليون ريال سعودي لمدة سبع (٧) سنوات.
ب) تم تسجيل الصندوق لدى الهيئة العامة للزكاة والدخل، وقدم التقرير الزكوي لعام ٢٠١٧م و٢٠١٨م؛

صندوق تعليم ريت «الصندوق» هو صندوق استثماري عقاري متداول متوافق مع الشريعة الإسلامية، تم تأسيسه وطرحه وفقاً للائحة صناديق الاستثمار 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 وإدراجه في منتصف عام ٢٠١٧م، يهدف الصندوق إلى الاستثمار في أصول عقارية في المجال التعليمي والذي يعتبر من المجالات الأساسية والمستقرة. كما أن نسبة الأشغال لأصول 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 يتماشى مع استراتيجية استثمار الصندوق. ويستثمر الصندوق أصوله في مشاريع التطوير العقارية شريطة ألا يستثمر الصندوق أصوله في أراضي بيضاء.

تتم إدارة صندوق تعليم ريت من قبل السعودي الفرنسي كابيتال («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 كابيتال هي الذراع الاستثماري للبنك السعودي الفرنسي، حيث تأسست برأس مال يبلغ ٥٠٠ مليون ريال سعودي كشركة مساهمة مغلقة في المملكة العربية السعودية، مرخصة من قبل هيئة السوق المالية برقم ١١١٥-٣٧ لممارسة نطاق واسع من الأنشطة الاستثمارية التي تشمل نشاطات التعامل، والترتيب، والإدارة، وتقديم المشورة، وحفظ الأوراق المالية.

أداء الصندوق

الأداء المالي للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩



مجموع الإيرادات
٤٠.٩ مليون ر.س



مجموع المصروفات
٤.٨ مليون ر.س



مجموع الإيرادات
٤٥.٧ مليون ر.س



أداء سعر الوحدة
٩.٤٢ – ١٢.٤٨ ر.س



إجمالي توزيعات الأرباح
٣٢.٦ مليون ر.س



صافي الدخل
٣٦.٩ مليون ر.س



عائد التوزيعات لسعر
الوحدة
٥.١٣%



صافي قيمة الأصول
٥٣٠.٨ مليون ر.س



نسبة التشغيل
١٠٠%



الأداء المالي للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩		
٢٩٣,٣٣٩,٦٦٣	٥٢٦,٦١٤,٤٦٤	٥٣٠,٨٤٧,٠٩٠	صافي قيمة الأصول في نهاية السنة (ريال سعودي)	
١٠,٣٠٧٨	١٠,٤٣٥٦	١٠,٥٦٥٤	نهاية السنة	صافي القيمة العادلة للوحدة (ريال سعودي)
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 الاجمالية	
%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 الإدارة

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 ٢,٠٪. كان النمو مدفوعاً بارتفاع أسعار النفط إلى جانب العديد من المبادرات الحكومية، مدفوعة برؤية ٢٠٣٠، لتعزيز الاقتصاد الذي بدأ يؤتي 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 بالملكة) 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 ٣١ ديسمبر ٢٠١٩. بلغ إجمالي المصروفات (التشغيلية وغير التشغيلية) للصندوق ٨,٨ مليون ريال سعودي، منها ٣,٨ مليون ريال سعودي. تتعلق برسوم الإدارة، ٢,٥ مليون ريال سعودي لمصروف الاستهلاك، ١,٥ مليون ريال سعودي لمصروف الزكاة و١,٠ مليون ريال سعودي للمصروفات الأخرى المتعلقة بالصندوق.

شهد سعر الصندوق لكل وحدة عائداً إجمالياً للسعر بنسبة ٢١,٦٪ خلال عام ٢٠١٩م (على أساس سعر تداول) وعائد ربح بنسبة ٥,١٣٪. نتيجة للنمو المستقر والطبيعي لا وصول الصندوق، فقد تم توزيع إجمالي أرباح بلغت ٣٢,٦ مليون ريال سعودي على مالكي الوحدات خلال عام ٢٠١٩م.

الأحداث اللاحقة

بعد نهاية العام، أعلنت منظمة الصحة العالمية تفشي وباء الفيروس كورونا (COVID-19) وبالتالي، تماشياً مع التوجيهات الصادرة عن حكومة المملكة العربية السعودية لحماية مواطنيها 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، لا يمكن 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، والمستأجرة من قبل شركة مدارس التربية الإسلامية المحدودة، كما ان الشركة المشغلة تعمل في نفس المجال منذ أكثر من خمسين سنة.

معلومات الاصل	
اسم العقار	مدارس التربية الإسلامية
نوع العقار	مجمع مدارس
الموقع	الرياض، حي الرحمانية
مساحة الارض	٢م ٤٥,٦٦٦,٩٤
مساحة البناء	٢م ٣٠,١٢٢
المالك	صندوق التعليم ريت
تاريخ إتمام البناء وتشغيل الأصل	عام ١٣٨٤هـ الموافق ١٩٦٤م
عمر البناء	٥٤ سنة
نسبة الإشغال للمساحة التأجيرية	١٠٠٪
قيمة شراء الاصل	٢٨٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي

مدارس الرواد العالمية

مدرسة تقع في حي النزهة مدينة الرياض، قطعة رقم (٢٣٢) مخطط رقم (١٩٥٤/أ) والمقام عليها المباني المستأجرة من قبل شركة مدارس الرواد العالمية، كما انه تم تشغيل المدرسة في ١٤٣٥/٠١/٠٤ الموافق ٢٠١٢/١/١م.

معلومات الاصل

اسم العقار	مدارس الرواد العالمية
نوع العقار	مجمع مدارس
الموقع	الرياض، حي النزهة
مساحة الارض	٣٠,٠٠٠ م ^٢
مساحة البناء	٤٨,٩٦٧ م ^٢
المالك	شركة راج الثالثة المحدودة المملوكة من قبل شركة راج العقارية
تاريخ إتمام البناء وتشغيل الأصل	١٤٣٥/٠١/٠٤ الموافق ٢٠١٢/٠١/٠١م
عمر البناء	٦ سنوات
تاريخ شهادة إتمام البناء	١٤٣٥/٠١/٠٤هـ
نسبة الإشغال للمساحة التأجيرية	١٠٠٪
قيمة شراء الاصل	٢٢٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي



تقرير تقويم المخاطر

كجزء من سياسة إدارة المخاطر الفعالة، اعتمد مدير الصندوق إطار عمل من أربع نقاط لضمان تحديد المخاطر بشكل مناسب وتخفيفها. 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 لتوصيات المراجعة الخارجية المعلقة. ولمعالجة كل من هذه الملاحظات، اعتمد مدير الصندوق سياسات واضحة وعين موظفين معينين في الشركة للتخفيف من هذه المخاطر بشكل فعال.

مخاطر عدم وجود ضمان ربحية الاستثمار في الصندوق

عدم ضمان أن الصندوق سيتمكن من تحقيق عوائد لمستثمريه 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 سيتم تحقيقها. للحد من الخطر تقيم العقارات مرتان في السنة لتوضيح ظروف السوق للقيام بالاحتياطات اللازمة لحماية قيمة العقارات.

مخاطر عدم الوفاء بالأنظمة ذات العلاقة

قد يصبح الصندوق غير مؤهل ليكون صندوق استثمار عقاري متداول بموجب التعليمات المنظمة لصناديق الاستثمار العقاري المتداولة، وهو الأمر الذي يترتب عليه آثار سلبية على سيولة تداول وحداتهم 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 يتابع مدير الصندوق جميع الأنظمة واللوائح مع وجود إشراف من قبل إدارة الحوكمة والالتزام التابعة للشركة على نشاط إدارة 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 وفرص الصندوق. وعلى وجه الخصوص، قد تتسبب الزيادة في نسب الفائدة بمطالبات من المستثمرين لعائد أعلى وذلك للتعويض عن الزيادة في التكلفة النقدية وتكلفة الفرصة البديلة. للحد من الخطر يتم النظر في قيمة ومبلغ التمويل مما يقل 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 بالبيع قد لا تكون هناك إمكانية لبيعها بسعر يعتقد مدير الصندوق أنه يمثل القيمة العادلة لها أو أن يتم بيعها في الإطار الزمني الذي يطلبه الصندوق. للحد من الخطر لن يتم أي بيع إلا بعد إتباع الإجراءات الأنسب للبيع حسب ظروف السوق.

مخاطر الاستثمارات 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 يتابع مدير الصندوق الأخبار الاقتصادية والاتجاهات التنظيمية والقوانين التي من شأنها أن تساعد على اتخاذ الخطوات اللازمة لتكون سباقة لاتخاذ الاجراءات اللازمة لتخفيف 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 تنفيذ استراتيجيته الاستثمارية. بالإضافة إلى ذلك تتعرض الاستثمارات في العقارات التجارية والسكنية للمخاطر التي تؤثر في القطاع العقاري التجاري والسكني 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 والحذر ومعرفة ظروف السوق جيدا 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 ادارة املاك 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 تنصل 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 الاشغال عالية وتدار العقارات المتبقية من قبل مدير الاملاك المسؤول عن تأجير المتاح من الوحدات كما يتم تقديم اشعار مسبق من قبل اي من الطرفين قبل إنهاء العقد. لتمكن مدير الصندوق من إيجاد بديل.

مخاطر الشركات المشغلة أو الشركات المختصة بإدارة الأملاك

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 ووضع المالي وبالتالي سعر الوحدة. للحد من الخطر يختار الصندوق بعناية الشركات المختصة لتفادي 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 والمتعلقة بشكل خاص بقطاع المقاولات

علماً بأن الصندوق لا ينوي الدخول في أي مشروع عقاري تطويري في الوقت الحالي، ولكن في حال الدخول في المشاريع التطويرية في المستقبل، سيضع الصندوق خطة واضحة منطقية تتضمن الدراسات اللازمة لتفادي 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 يسدها مستأجر العقارات وبناءً عليه فإن الوضع المالي للصندوق ونتائج العمليات والتدفق النقدي 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 أن مدير الصندوق يقوم بتجديد عقود الإيجار بما يتماشى مع شروط السوق السائدة.

حوكمة الصندوق

تماشياً مع قواعد ولوائح هيئة السوق المالية، يشرف مجلس إدارة صندوق بنيان ريت ويراقب تقدم أداء الصندوق بما يتماشى 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 ٢٠١٩م

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

الاجتماع	
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 لمالكي الوحدات في الشروط والأحكام كما هو موضح أدناه:

جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك.	
رسوم إدارة الصندوق	٣.٨٢٤.٩٩٩
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
مصروفات أخرى	٢١٤.٠٦٩
نسبة المصروفات والأتعاب الاجمالية	٪١,١٩

مدير الصندوق

السعودي الفرنسي كابيتال
Saudi Fransi Capital



شركة السعودي الفرنسي كابيتال

المركز الرئيسي : ص.ب ٢٣٤٥٤ الرياض ١١٤٢٦

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٩٦٦ ١١ ٢٨٢ ٦٦٦٦

الموقع الإلكتروني: www.sfc.sa

أمين الحفظ

كسب المالية | كسب
KASB Capital

شركة كسب المالية

٨٨٤٨ شارع تركي بن أحمد السديري- الرياض - المملكة العربية السعودية

ص.ب. ١١ الرياض ١٠٥٠٤ - المملكة العربية السعودية

هاتف: ٩٦٦ ١١ ٢١٧ ٥٠٠٠ - فاكس: ٩٢٠٠٠ ٤٧٤١

المحاسب القانوني



العظم والسديري وآل الشيخ وشركاؤهم

محاسبون ومراجعون قانونيون - عضو كرو الدولية

العظم والسديري محاسبون قانونيون واستشاريون (عضو كرو الدولية)

٣١٧٤ طريق الأمير محمد بن عبد العزيز

ص.ب. ١١ الرياض ١٠٥٠٤ - الرياض - المملكة العربية السعودية

هاتف: ٩٦٦ ١١ ٢١٧ ٥٠٠٠ - فاكس: ٩٢٠٠٠ ٤٧٤١

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

السعودي الفرنسي كابيتال، شركة مساهمة مغلقة لمؤسسة للبنك السعودي الفرنسي، سجل تجاري رقم ١٠١٠٢٣١٢١٧.

مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بترخيص رقم (١١١٥٣-٣٧)