



Prospectus  
Al Waseela Fund





# The Commercial Bank (P.S.Q.C.)

## Al Waseela Fund

A Fund incorporated under Law No. 25 of year 2002, The Minister of Economy and Commerce Decision No. (69) of the year 2004 for issuing bylaws for investment funds of the State of Qatar, Registration No. IF/7/2006 with Qatar Central Bank and Registration No. 34169 with the Ministry of Economy and Commerce. Available to both Qatari and non-Qatari citizens and Qatari and non-Qatari incorporated or established legal entities.

## Prospectus

Dated 3 December 2006 relating to an Initial Offer of 5,000,000 Units at a Subscription Price of QR10.00 per Unit (plus a subscription fee of up to QR0.30 per Unit)

At the 10th anniversary of the Fund on 10 October 2016, QCB has approved an extension of the Fund's license for a further 10 years commencing 11 October 2016. Following this extension, the Fund's license will expire on 10 October 2026.

## Fund Founder

The Commercial Bank (P.S.Q.C.) Commercial Registration No.150; QCB License No. BC/10/1975, licensed, supervised & regulated by Qatar Central Bank established under the laws of Qatar and having its principal office at P.O. Box 3232, Doha Qatar.

## Fund Manager

National Bank of Oman SAOG with its registered office at P.O. Box 751, Postal Code 112, Sultanate of Oman.

## Investment Custodian

HSBC Bank Middle East Ltd., Qatar Branch with an office at P.O. Box 57 Doha - Qatar.

## NOTICE TO INVESTORS

The Founder of the Fund accepts responsibility for the information contained in this document. To the best of its knowledge and belief (having taken all reasonable care to ensure that such is the case), such information is in accordance with the facts and does not omit anything which is likely to affect the import of such information. The Founder accepts responsibility accordingly.

No person including, without limitation, any broker, dealer or

other person has been authorised by the Fund, its Founder or the Fund Manager to issue any advertisement, to give any information or to make any representations in connection with the offering or sale of Units other than those contained in this Prospectus and, if issued, given or made, such advertisement, information or representations must not be relied upon as having been authorised by the Fund, its Founder or the Fund Manager.

The Initial Offer has not been underwritten and no Units will be allotted pursuant to the Initial Offer unless subscriptions have been received for a minimum of 2,500,000 Units save as specified under Subscription and Redemption in this Prospectus.

No application has been made for the Units to be listed on any stock exchange. The Founder may determine at some point in the future, that it is in the best interests of the Fund for the Units to be listed on the QE or such other exchange as the Founder deems appropriate and an application for listing may be made at such time.

The Units offered under this Prospectus are not offered to and may not be subscribed for, acquired by or held by, acquired or held for the benefit of, any Non-Qualified Person at any time.

Prospective investors should not treat the contents of this document as advice relating to legal, taxation, investment or any other matters. Prospective investors should inform themselves as to:

- (a) the legal requirements within their own countries for the subscription, purchase, holding, redemption or other disposal of Units;
- (b) any foreign exchange restrictions which they might encounter; and
- (c) the income and other tax consequences which may apply in their own countries relevant to the purchase, holding, redemption or other disposal of Units.

Prospective investors must rely upon their own representatives, including their own legal advisers and accountants, as to legal, tax and related matters concerning the Fund and an investment therein.

Prospective investors should be aware that investment in the Fund carries a significant degree of risk. The Fund is only suitable for investment by investors who are aware of and understand the risks involved and are able to withstand the loss of their invested





capital. Prospective investors are referred to "Special Considerations" in this Prospectus for a summary of certain of the risks involved.

This prospectus relates to a collective investment fund established in Qatar and registered with the Qatar Central Bank (QCB) as an open ended mutual fund.

Neither the Qatar Financial Markets Authority (QFMA) nor QCB is responsible for reviewing or verifying this prospectus or any related documents. Neither any related documents nor has the QFMA or QCB taken any steps to verify the statements, information or provisions in the prospectus or any related documents. The QFMA and QCB take no responsibility for the accuracy of statements, information or provisions in this prospectus or any related documents.

Returns from units go down as well as up and you may also lose all or part of your investment.

Past performance of units is not a reliable indicator of future performance.

Prospective purchasers of the units offered should conduct their own due diligence and consider seeking independent legal and financial advice before deciding to invest in the fund.





## CONTENTS

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| DEFINITIONS                    | 5  |
| EXECUTIVE SUMMARY              | 6  |
| INVESTMENT POLICY              | 8  |
| SPECIAL CONSIDERATIONS         | 9  |
| SUBSCRIPTION AND REDEMPTION    | 11 |
| MANAGEMENT AND ADMINISTRATION  | 15 |
| DISTRIBUTION POLICY            | 16 |
| FEES AND EXPENSES              | 17 |
| TAXATION AND EXCHANGE CONTROL  | 18 |
| APPENDIX – GENERAL INFORMATION | 18 |





## DEFINITIONS

Capitalised terms used in this Prospectus (and not otherwise defined or described herein) shall have the following meanings:

**Investment Custodian:** HSBC Bank Middle East Ltd., Qatar Branch and/or such other entity appointed from time to time by the Founder to act as Investment Custodian of the Fund. HSBC Bank is appointed to act as the Fund's registrar, transfer agent and as the Fund administrator and will provide various corporate secretarial services and other administrative services to the Fund.

**Articles:** The Articles of Association of the Fund, as amended from time to time

**Auditor:** KPMG and/or such other entity appointed from time to time by the Founder to act as auditor to the Fund

**Business Day:** Any day on which banks in Qatar are open for normal banking and foreign exchange business

**QCB:** Qatar Central Bank

**QFMA:** Qatar Financial Markets Authority

**Founder:** The Commercial Bank (P.S.Q.C.), in its capacity as founder of the Fund, Commercial Registration No.150; QCB License No. BC/10/1975, established under the laws of Qatar and having its principal office at P.O. Box 3232, Doha Qatar.

**Fund:** Al Waseela Fund (formerly Al Waseela Fund – Q Class), a fund incorporated under Law No. 25 of year 2002, The Minister of Economy and Commerce Decision No. (69) of the year 2004 for issuing bylaws for investment funds of the State of Qatar

**Initial Closing Date:** The closing date for subscriptions should be no later than 60 days from the Initial Offer date or such later date as the Founder may determine subject to QCB's approval

**Initial Offer:** The initial offer of Units in the Fund commencing

**Fund Manager:** National Bank of Oman SAOG and/or such other entity appointed from time to time by the Founder to be the Fund Manager for the Fund.

**Money Laundering Regulations:** Laws & regulations relating to anti-money laundering applied in the State of Qatar

**Net Asset Value:** The net asset value of the Fund or per Unit, as the context may require, calculated as described under Net Asset Value in this Prospectus.

**Non-Qualified Unitholders:** Any person in any jurisdiction:

- (a) who is less than 18 years old;
- (b) in which such offer or invitation is not authorised;
- (c) in which the person making such offer or invitation is not qualified to do so; or
- (d) to any person to whom it is unlawful to make such offer or invitation.

**Qatari Riyal or QR:** The lawful currency of the State of Qatar

**Redemption Date:** Each Valuation Date determined by the Founder to be a date on which redemptions of Units in the Fund will be permitted

**Redemption Price:** The price at which Units will be redeemed both in respect of redemptions at the option of Unitholders and in respect of compulsory redemptions at the option of the Fund and calculated as described under Redemption Price in this Prospectus

**Subscription Price:** The price at which Units are being offered being QR10.00 in respect of the Initial Offer and with respect to any Valuation Day thereafter at the price calculated as described under Calculation of Net Asset Value, Subscription Price and Redemption Price in this Prospectus

**Subsequent Subscriptions:** Subscriptions for Units in the Fund received by the Investment Custodian after the Initial Closing Date

**Unit:** Each Unit of the Fund for subscription of a nominal amount of QR 10.00 in the Fund

**Unitholders:** The registered holders of Units from time to time

**Valuation Day:** The last business day of each valuation period

**Valuation Period:** Each calendar month

**QE:** Qatar Exchange

**GCC:** Gulf Cooperation Council

**Closing Date:** In relation to any Subsequent Subscription, the Valuation Day on which Units are issued to subscribers





**EXECUTIVE SUMMARY**

The following summary should be read in conjunction with the full text of this document:

**The Fund:** Al Waseela Fund (formerly Al Waseela Fund – Q class), established by The Commerical Bank (P.S.Q.C.), incorporated under Law No. 25 of year 2002, The Minister of Economy and Commerce Decision No. (69) of the year 2004 for issuing bylaws for investment funds of the State of Qatar, Registration No. IF /7/2006 with QCB and Registration No. 34169 with the Ministry of Economy and Commerce. Available to Qatari and non-Qatari Citizens and Qatari and non-Qatari incorporated or established legal entities.

**Investment Objective and Policy:** The Fund is established for the purpose of providing Unitholders with the opportunity of investing indirectly in the securities of companies established or operating in Qatar and other GCC countries (subject to certain restrictions).

The principal investment objective in the management of the Fund's investments will be long-term capital appreciation.

**Initial Offer:** The Fund is offering up to 5,000,000 Units as part of the Initial Offer at a price of QR10.00 per Unit (plus a subscription fee of QR0.30 per Unit). The Founder may opt to increase the total number of Units available under the Initial Offer by 45,000,000 additional Units in accordance with the terms of the Articles of the Fund. The Initial Offer is not underwritten and will not proceed if subscriptions are not received for at least 2,500,000 Units.

**Minimum and Maximum Subscription limit for each unit holder in the Fund's units:** The minimum subscription by any applicant is QR25,000 during the initial offer and during the Fund's active terms. The founder may from time to time determine the minimum amount in value or number of any holding of Units which may be held PROVIDED THAT any such determination shall not oblige any person registered as a holder of Units prior to such determination either to dispose of any such Units or to acquire additional Units. The maximum subscription limit for each unit holder in the fund is 2,000,000 Units.

**Further Subscription:** Except as described herein, no further Units will be issued until the first Valuation Day falling three (3) months from the Initial Closing Date. Thereafter further Units may, at the discretion of the Founder, be issued on a monthly basis with effect from any Valuation Day at prices calculated by reference to the Net Asset Value per Share on such Valuation Day plus a subscription fee of up to

3% of the Subscription Price.

The maximum number of Units which may be issued in respect of the Fund will be 50,000,000 Units including the Initial Offer of 5,000,000 Units.

**Fund Management:** National Bank of Oman SAOG has been appointed as the Fund Manager.

As Fund Manager they will be responsible for managing the investments and for the provision of accounting and various other management and administration services to the Fund.

**Units in the Fund:** Units will not be issued until the full Subscription Price for the Units is paid in cash to the Fund in Qatari Riyals.

**Term of the Fund:** The term of the Fund will be ten (10) years or, with the consent of the QCB, such other longer period as the Founder determines provided that, the Fund may be liquidated prior to the end of such period in accordance to the Articles, the Law and the Directive in the following circumstances:

- expiry of the term fixed for the Fund;
- completion of the objective for which the Fund was established;
- if a final court ruling is passed requiring, or QCB requests, the termination and liquidation of the Fund;
- liquidation of the Founder, or if the Founder is declared bankrupt (unless a third party assumes the role of the Founder in relation to the Fund after having obtaining the approval of QCB to do so);
- if, following the loss of 50% or more of the Fund's initial capital, the Unitholders, at a general meeting attended by Unitholders holding not less than 50% of the Units in the Fund then issued, pass a resolution of the majority of Unitholders (in number of Units represented) attending such meeting, to liquidate the Fund. If a quorum of Unitholders is not reached at this meeting, another meeting is to be held after one week from the first meeting. The second meeting shall be quorum regardless of the number of Unitholders attending; or

**Listing of the Units:** As at the date of this Prospectus, no application has been made to list the Units on any exchange. The Founder may determine at some point in the future to list the Units on the QE or such other exchange as the Founder deems appropriate.

**Redemptions:** In the event that the Founder determines that it is in the best interests of the Fund, an application may be





made at some point in the future, that it is in the best interests of the Fund for the Units to be listed on the QE or such other exchange as the Founder deems appropriate and an application for listing may be made at such time.

The Units will not be redeemable for a period of 3 months after the Initial Closing Date (save in respect of compulsory redemptions affected by the Fund as described under Redemptions in this Prospectus).

Thereafter there will be monthly redemptions as at each Valuation Day, subject to the restrictions and limitations on redemptions referred to under Redemptions in this Prospectus.

**Distribution Policy:** The Fund intends to distribute part of the Fund's net investment income from dividends annually. The Fund will not pay distributions from capital but may, at the discretion of the Founder, pay distributions out of realised capital gains achieved by the Fund.

**Investment Custodian:** HSBC Bank Middle East Ltd., Qatar Branch has been appointed to act as Investment Custodian to the Fund with the power to appoint sub-custodians.

**Management Fees:** The Fund will pay the Fund Manager a management fee on a monthly basis calculated (based on a monthly accrual method) and payable at the rate of 1.5% per annum of the Net Asset Value of the Fund on the relevant Valuation Day. This management fee will be shared 50:50 between the Fund Manager and the Founder or as otherwise agreed between them.

**Performance Fee:** The Fund will pay the Fund Manager a performance fee of 20% of any positive return for the relevant year in excess of a hurdle rate equivalent to 10%. Any performance fee payable will be shared 50:50 between the Fund Manager and the Founder or as otherwise agreed between them.

**Custody, Administration, Registrar and Transfer Agency Fees:** The Fund will pay to the Investment Custodian for his duties as an Investment Custodian and as an Administrator, Registrar and Transfer Agent fees in accordance with the following schedule and subject to the following monthly minimum (if any):

Inception Fee: QR 9,100 payable on the Initial Closing Date

Custody Fee: Calculated and payable monthly on each Valuation Day as a percentage of the Net Asset Value of the Fund (subject to a minimum custody fee of QR 910 per month) as follows:

| Amount (QR)               | Fee   |
|---------------------------|-------|
| 0 – 182,000,000           | 0.15% |
| 182,000,001 – 365,000,000 | 0.13% |
| 365,000,001 or more       | 0.11% |

Custody Fees do not include:

- Custody transaction fee of QR 219 (per investment sale or purchase)
- .

Administration Fee: Calculated and payable monthly on each Valuation Day as a percentage of the Net Asset Value of the Fund (subject to a minimum administration fee of QR 7,280 per month) as follows:

| Amount (QR)               | Fee    |
|---------------------------|--------|
| 0–182,000,000             | 0.110% |
| 182,000,001 – 365,000,000 | 0.100% |
| 365,000,001 or more       | 0.095% |

Registrar and Transfer Fee: QR 728 / USD 200 per month to cover 250 investors, for each investor above 250 USD 8 / QR 30 per month.

QR 146 / USD 40 for each subscription, transfer and redemption for or of units.

**Subscription Fee:** The Fund will pay, from the amount paid by each Unitholder upon subscription, a subscription fee of up to 3% of the Subscription Price.

This subscription fee will be paid to the Founder (and the Founder may in its discretion rebate or pay the whole or any part of such charge to any intermediary who assisted in the placing).

**Redemption Fee:** A redemption fee of an amount equal to 1% of the Net Asset Value of the Units being redeemed will be payable to the Fund from the redemption proceeds of Units redeemed.

This redemption fee will be shared 50:50 between the Founder and the Fund.

**Establishment Costs and Miscellaneous Fees and**

**Expenses:** In addition, the Fund will pay the establishment costs and miscellaneous fees and expenses of the Fund as set out under Fees and Expenses of this Prospectus.





**Risk Factors:** Investment in the Fund carries significant risk, and investment in the Fund should be regarded as a long-term investment suitable for investors who understand and can bear the risks involved, including the loss of all or any of the monies invested.

Potential investors are referred to Special Considerations of this Prospectus for a summary of certain of the risks involved.

## INVESTMENT POLICY

### Investment Objective and Policy

The Fund will invest primarily in shares and other securities issued by companies established or operating in Qatar. The benchmark for performance is the Qatar Exchange Index (QE Index).

However, the Fund Manager will have the flexibility to invest up to 40% of the portfolio in shares and other securities issued by companies operating or established in other GCC countries. The exposure to GCC markets will only be increased when the Fund Manager believes opportunities in those markets are greater than available opportunities in Qatar on a short to medium term basis. It is not expected that the weighting in other GCC markets will be significant on a long term basis as the Fund's objective is to participate in the growth of Qatar's economy and capital markets. The nature of GCC markets, however, is that they do not operate in tandem and from time to time markets can assume levels of over-valuation. The Fund Manager will therefore, on an opportunistic basis, increase exposure to other GCC markets when valuations indicate that relative out performance can be achieved.

The Fund may also invest:

**(a)** in Qatar Sovereign Bonds or bonds issued by the governments of other GCC countries and corporations or mutual funds, providing always that no more than 15% of the Net Asset Value of the Fund is so invested in such instruments at any one time. Any such bond will have to be rated as "investment grade" by either Moody's or Standard & Poor's.

**(b)** up to 15% of its Net Asset Value in the securities of unlisted companies at any point in time.

An unspecified percentage of the Fund's Net Asset Value will be held in the form of cash so as to facilitate new investments by the Fund or redemption of Units. This investment objective and policy shall be in force for two years from the date of this Prospectus. Any amendments to this investment objective and policy must be approved by the majority of unitholders and relevant authorities. Any relaxation of such restrictions shall comply with all applicable laws and regulations of any

exchange to which the Fund is subject to.

### Investment Rationale and Strategy

The Founder believes that the Qatar capital markets offer a unique investment opportunity. Over the coming years the Founder believes that the Qatari economy will represent one of the fastest growing economies in the world. This growth is ensured as Liquid Natural Gas (LNG) and oil-based export programs come on stream, alongside multiple downstream expansion programs. In parallel with these projects, the non-oil sector is experiencing strong growth in construction, services, industry and finance. These sectors are becoming well represented on the QE and will enjoy strong growth as the Qatari economy continues to expand. Furthermore, the Qatari government is on the point of accelerating its privatization program through the disposal of additional investments in its cement and steel monopolies. The Fund will be well positioned to participate in such privatizations and new private sector company listings, in some cases at a pre-IPO stage. Under the Fund's investment restrictions up to 15% of the Fund's portfolio can be allocated to unlisted companies providing that such companies have indicated an intention to become listed on the QE within the two years immediately following the Fund's investment in such securities, provided that such investments are allowed by prevailing regulations.

Many companies quoted on the QE are characterized by low levels of debt, strong free cash flow and high dividend yields. Some of these companies are well placed to expand in a rapidly growing domestic market, but also in some cases to seek opportunities to expand regionally and internationally. Given Qatar's strong economy and the medium term outlook for global interest rates, Qatari companies can be expected to benefit from a strong domestic currency and access to low cost financing. Given the very low level of savings deposit rates, equity investment is expected to be an increasingly attractive option for domestic savers.

The Fund Manager will adopt a stock selective approach and will not be seeking to replicate indices by sector or stock as the Fund Manager considers that indices in a relatively immature market are not as efficient as those in more developed markets. It is the intention of the Fund Manager to maintain a relatively concentrated portfolio, with a core portfolio centered on high quality growth companies with sound balance sheets and satisfactory standards of corporate governance.







### Investment Restrictions

Investment of the Fund's assets is subject to certain restrictions determined from time to time by the Founder.

The Founder has adopted the following initial restrictions which will apply to the Fund:

1. Not more than 20% of the Net Asset Value of the Fund would be invested in the securities / bonds of any single issuer at any point of time;
2. The Fund would not hold more than 15% of the issued share capital of any issuer at any point of time;
3. The Fund would not be invested in securities of The Commercial Bank (P.S.Q.C.) or any of its subsidiaries and/or affiliates at any point of time, providing that the Fund monies should not be used for any activities contrary to those of the fund, invested in other investment funds for which the Fund Manager is the Manager or Investment Custodian or to invest the fund monies as shares in the capital of the Founder or Fund Manager or any subsidiaries thereof;
4. Not more than 40% of the Net Asset Value of the Fund would be invested in the securities of issuers established in GCC countries other than Qatar at any point of time;
5. Not more than 15% of the Net Asset Value of the Fund would be invested in Qatari sovereign bonds, bonds issued by the governments of other GCC countries or mutual funds at any point of time. Any such bond will have to be rated as "investment grade" by either Moody's or Standard & Poor's; and
6. Not more than 15% of the Net Asset Value of the Fund would be invested in the securities of unlisted companies at any point of time.

At any time a proportion of the Fund's portfolio may be held in cash to take advantage of investment opportunities as they arise. The Fund shall at all times endeavour to ensure that a reasonable balance of different industry sectors is represented within its investment portfolio, subject always to the Founder determining that such balance is in the best interests of the Fund.

### Borrowing and Hedging

The Fund is not permitted to borrow or to hedge currency or other risks.

## SPECIAL CONSIDERATIONS

### Risk Factors

Investing in the Fund requires the consideration by potential investors of risks additional to the risks normally associated with making investments in securities. The value of Units and the income from them may go down as well as up and there can be no assurance that on a redemption, or otherwise, investors will receive back all or any part of the amount originally invested. Accordingly, the Fund is only suitable for investment by investors who understand the risks involved and who are able and willing to withstand the total loss of

their investment. In particular, prospective investors should consider the following risks:

### Volatile Oil and Gas Prices

Asset prices are linked indirectly to the performance of the Qatari economy, which in turn, is determined by the performance of oil and gas-related exports.

### Potential Market Volatility

The prices of certain investments in Qatar have been subject to sharp fluctuations and sudden declines and no assurance can be given as to the future performance of securities in general. Volatility of prices may be greater than in more developed stock markets. Prospective investors should therefore be aware that the value of Units and the income derived from them is likely to fluctuate.

### Custodial Risk

The infrastructure for the safe custody of security and for purchasing and selling securities, settling trades, collecting dividends, initiating corporate actions, and following corporate activity is not as well developed in the markets of Qatar as is the case in certain more developed markets.

### Sub custodian Risks

Risks exist with respect to the operations and services offered by the Custodian. Generally, the Custodian shall not be liable in respect of any assets which are outside the effective and exclusive control of the Custodian.

The Custodian does not currently have sub-custodians in all markets where the assets of the Fund may be traded. The Fund Manager shall use best efforts to secure the appointment of a custodian or a sub-custodian and shall perform reasonable due diligence on such sub-custodian prior to such appointment but investments held in any such country or area before the appointment of a sub-custodian may, at the discretion of the Fund Manager be held temporarily through brokers, agents or delegates. In such cases, the Custodian shall not be responsible for the safekeeping of assets of the Fund deposited with such sub-custodians, brokers, agents or delegates and will not be liable for any loss occasioned by reason of the liquidation, bankruptcy or insolvency of such sub-custodian or other intermediary.

### Third Party Cash Deposit Risk

The assets of the Fund will generally be held by the Custodian directly or through its agents, sub-custodians, or delegates pursuant to the Custodian Agreement. The Custodian may also, on the instructions of the Fund Manager, open accounts with any bank or financial institution (including any bank or financial institution which is not a member of the HSBC Group) and place cash of the Fund in such accounts. The Custodian will not be responsible or liable to any person whatsoever, (including the Fund Manager and/or the investors) in respect





of any loss of the cash, securities and/or other assets comprising the assets of the Fund held in such accounts or not deposited with or remaining in such accounts, occasioned by reason of the liquidation, bankruptcy or insolvency of such bank, financial institutions or other persons.

#### **Trading Accounts**

The Custodian may also on the instruction of the Fund Manager leave shares in trading accounts in various stock exchanges/depositories for the purchase and sale of investments in the name of the Fund where the shares are credited into the trading account. The Custodian will not be responsible for the loss suffered by the Fund for shares held in these trading accounts as such shares are no longer under the effective and exclusive control of the Custodian and have been placed in trading accounts accessible by third party brokers.

#### **Authenticity of Securities and Nomineeship**

There may be particular difficulties in establishing the authenticity of debt instruments or participation notes settled in the regions into which the Fund may invest. Accordingly, although the Investment Custodian (or its appropriate sub-Custodian) on behalf of the Fund will endeavor to check that, on its face, any such instrument appears genuine, no responsibility can be taken for verifying the validity or authenticity of any such instrument.

Also, the legislative framework in some markets where the Fund may invest is only beginning to develop the concept of legal/formal ownership and of beneficial ownership or interest in debt instruments. Consequently the courts in such markets may consider that any nominee or custodian as registered holder of securities would have full ownership thereof and that a beneficial owner may have no rights whatsoever in respect thereof.

#### **Investment in Unlisted and Smaller Companies**

The companies in which the Fund will invest may include small unlisted companies, and even many of the listed companies in which the Fund invests will have a lower market capitalisation than many companies listed in OECD countries. Investment in the securities of smaller companies can involve greater risks than is customarily associated in larger, more established companies. In particular, smaller companies often have limited product lines, markets or financial resources and may be dependent for their management on a smaller number of key individuals. In addition, the market for stock in unlisted and in smaller listed companies is often less liquid than that for stock in larger listed companies, bringing with it potential difficulties in acquiring, valuing and disposing of such stock.

#### **Political Climate and Extremism**

Qatar has not historically been subject to political instability

and its prospects are tied to the continuation of economic and political liberalisation in the region. Instability may result from factors such as government or military intervention in decision-making, civil unrest, extremism or hostilities between neighbouring countries. An outbreak of hostilities could result in substantial losses for the Fund. Extremist groups in certain countries have traditionally held anti-Western views and are opposed to openness to foreign investment. If these movements gain strength they could have a destabilising effect on the investment activities of the Fund.

#### **Investment in Qatar**

A minimum of 30% of the Fund's investments could be in companies established or operating in Qatar. Accordingly investors in the Fund will have to bear the risks of adverse developments in economic, market and political conditions in Qatar.

#### **Restrictions on Investing in Qatar**

The investment objective and policies of the Fund permit the Fund to invest in securities issued by certain specified countries and issuers located within those countries which may be subject from time to time to sanctions or other governmental restrictions on investment. Investors in the Fund must satisfy themselves that their investment in the Fund will not breach the laws of any country to which they are subject.

#### **Liquidity of Units**

Units in the Fund are redeemable only on a periodical basis and then subject to the limitations and restrictions referred to under Subscriptions and Redemptions of this Prospectus. In addition there may be closed periods when Units are not redeemable. Although the Units are transferable (subject to relevant securities laws) and despite any application that is made to list the Units on any Stock Exchange, the Founder does not anticipate that an active secondary market will develop in any of the Units. Accordingly it may not always be possible for a Unitholder promptly to realise an investment at an appropriate price.

#### **Legal Risks**

The rate of legislative change in Qatar can be rapid and the content of proposed legislation when eventually adopted into law is difficult or impossible to predict. Although there is significant political support for legislative change to bolster and facilitate the transition to a market economy, it is not certain that legislation, when enacted, will advance these objectives either in a consistent or in a coherent manner.

#### **Currency Risk**

The Fund will invest in securities denominated in a variety of currencies but its Net Asset Value and all Redemption Prices will be quoted in Qatari Riyals. The Fund may (but is not obliged to) seek to hedge foreign currency risk. However, it is not possible or practicable





to hedge many of the currencies into which the Fund will invest, and/or any such hedges may be imperfect. Accordingly, investors may bear the risk of adverse movements in the Qatari Riyal exchange rate with the currencies in which investments are denominated and with the investor's own base currency. Investors will also bear the risks associated with entering imperfect hedging transactions.

#### **Corporate Disclosure, Accounting and Regulatory Standards**

Companies in Qatar are not subject to disclosure, accounting, auditing and financial standards which are equivalent to those applicable in more developed countries. Such information as is available is often less reliable. There is less rigorous government supervision and regulation. Regulatory regimes relating to foreign investment are still in their infancy in Qatar. This may mean that rules are being applied for the first time or inconsistently which may result, inter alia, in the amount and nature of information available to the Fund about invested companies and potential investments being inconsistent from time to time and from Fund to Fund. In addition, companies involved in the provision of financial and investment services have only recently been subject to a more developed regulatory regime and, in particular, to restrictions on the disclosure of information. In particular new regulations drafted to impose strict requirements and conditions on such companies equivalent to those in more of the developed markets have not all been implemented as yet.

#### **Specific Conflicts of Interest**

In addition to the conflicts of interest noted below, it should be noted that due to the widespread operations of the Fund Manager and their respective affiliates, employees and agents, further conflicts could arise. The Fund Manager and/or their respective affiliates may provide consulting or other services to companies in which the Fund invests or to companies which are competitors of such invested companies and/or with regard to legal, regulatory and other matters which could affect the value of the Fund's investments. The Founder has agreed to seek to resolve any conflict that arises on an equitable basis having regard to its contractual obligations to the Fund and other clients. The Investment Manager and its Associates shall not participate, directly or indirectly, or allow any of its employees of the Fund, to invest in the Fund.

#### **General Conflicts of Interest**

Due to the widespread operations undertaken by the Fund Manager and its affiliates, employees and agents, conflicts of interest may arise. The Founder will use their best efforts to resolve any such conflict fairly. The Fund Manager (and its affiliates, employees and agents) may promote, manage, advise, sponsor or be otherwise involved in further collective investment vehicles and, in particular, there could arise conflicts relating to the allocation of investment opportunities between the Fund and such other collective investment

schemes or other clients of the Fund Manager. In such circumstances the Fund Manager has agreed to allocate such opportunities equitably between such clients and the Fund. In addition any such party may provide services to, or deal with the Fund, as principal or agent. This may include members of the Fund Manager acting as agent or broker in connection with the acquisition and/or disposal of investments by the Fund or selling securities to the Fund, as principal or agent, where such affiliate is a promoter, sponsor or underwriter or otherwise involved in the distribution of such securities. In all such cases the terms on which such services are provided or upon which such transactions are effected (including brokerage commission rates) shall be no less favourable to the Fund than could have been expected had the transaction or service been effected with, by or through an independent third party.

The Fund Manager may co-invest with the Fund in any particular investment provided that, in any such case, the Founder are satisfied that the Fund's interests are not unfairly prejudiced and that the Founder are satisfied that arrangements are in place to deal with any conflicts of interest that could arise from such investment.

Save as disclosed in this document, it is not envisaged that any further conflicts of interest on the part of any of the Fund's service providers will arise. However, all parties shall resolve conflicts of interest that do arise on an equitable basis having regard to their contractual obligations to the Fund and other clients. Should a material conflict of interest actually arise the Founder will endeavour to ensure that it is

#### **SUBSCRIPTION AND REDEMPTION**

##### **The Initial Offer**

For the Initial Offer, applicants may subscribe for Units at a Subscription Price of QR 10.00 per Unit (plus a subscription fee of up to QR 0.30 per Unit). Each subscription must be for a minimum amount of QR25,000.

The founder may from time to time determine the minimum amount in value or number of any holding of Units which may be held PROVIDED THAT any such determination shall not oblige any person registered as a holder of Units prior to such determination either to dispose of any such Units or to acquire additional Units.

##### **Subscriptions made after the Initial Closing Date**

Following the Initial Offer of up to 5,000,000 Units (save as described in the next paragraph below), no further Units will be issued during the period of three months following the Initial Closing Date. Thereafter and taking into consideration the maximum capital of the Fund, the Founder may, at its discretion, issue Units on a monthly basis on each Valuation Day with the Subscription Price per Unit calculated by reference to the Net Asset Value per





Unit on the relevant Valuation Day (plus the subscription fee of up to 3% of the Subscription Price).

The minimum initial investment in the Fund by any applicant will be QR25,000 whether during the initial or subsequent periods of the Fund. The Founder may from time to time determine the minimum amount in value or number of any holding of Units which may be held PROVIDED THAT any such determination shall not oblige any person registered as a holder of Units prior to such determination either to dispose of any such Units or to acquire additional Units. The Maximum subscription limit for each subscriber is 2,000,000 Units.

### Subscription Procedure

Subscriptions for Units should be made on the subscription form attached to this Prospectus or otherwise made available by the Founder to the subscriber and should be posted or sent by facsimile to the following address of the Investment Custodian or as otherwise requested by the Founder:

HSBC Bank Middle East Ltd -Qatar Branch  
P.O. Box No. 57  
Doha, Qatar  
Attention of: Custody and Clearing Department Fax: + 974  
438 2264

Subscriptions for Units together with payment of the Subscription Price (plus the subscription fee) under the Initial Offer must be received by the Investment Custodian no later than 12 noon (Qatar time) on the Initial Closing Date. Payment for Units should be made in Qatari Riyals by either of the following methods:

(i) By inter-bank or telegraphic transfer to the following account:  
HSBC Bank Middle East Ltd., Qatar Branch (Account no. : 001-689850-001  
IBAN: QA21BBME0000000000001689850001  
Account Name: AL WASEELA FUND

(ii) By Banker's draft or international money order made payable to HSBC Bank Middle East on a/c of Al Waseela Fund and sent with the duly completed subscription form to the Investment Custodian at the address set out above.

Where payment is made by banker's draft or international money order, investors are recommended to send such payment by registered post, but such payments are sent wholly at the investor's risk.

The Founder reserves the right to decline to accept any subscription form, either generally in relation to any Valuation Day or in relation to a specific application. The Founder may also scale down any or all applications. Any monies paid in respect of such rejected or scaled down applications shall be

returned to applicants at their risk and without interest.

Each potential investor will be obligated to represent and warrant in the subscription form that, among other things, such investor is purchasing Units for its own account and that such investor is able to acquire Units without violating appropriate laws (including compliance with the Money Laundering Regulations as they apply to collective investment schemes). Investors seeking to redeem Units may similarly have to comply with the Money Laundering Regulations and failure to do so may result in suspension of processing such redemption requests.

Subsequent subscriptions should be made to the Investment Custodian or by facsimile or telex to the address/numbers set out above so as to be received by no later than seven days prior to the relevant Valuation Day. Allocations for the same will be made within seven Business Days of the Valuation Day which immediately follows the receipt of such subscriptions.

### Redemptions

No redemptions of Units may be effected prior to the first Valuation Day to occur three (3) months from the Initial Closing Date (save in respect of compulsory redemptions effected by the Fund as described under Subscription and Redemption in this Prospectus).

Thereafter, subject to any suspension of redemptions in accordance with the provisions of this Prospectus, Unitholders may redeem Units on each Valuation Day. Unitholders wishing to redeem Units must make a request for redemption either in writing, by facsimile or by telex to:

HSBC Bank Middle East Ltd - Qatar Branch  
P.O. Box No. 57, Doha, Qatar  
Attention of: Fund Services Team Department Fax: +974  
4382264

and such request must be received by no later than seven (7) days prior to the relevant Valuation Day. Payment of redemption proceeds will be made no later than fourteen days following the relevant Valuation Day. No redemption proceeds will be paid for Units until the Investment Custodian has received any certificate(s) (if any) issued in respect of the redeemed Units and written confirmation of any redemption request which was telexed or faxed.

Unless agreed by the Founder, a redemption request shall be irrevocable and must state the Unitholder's registered name, personal account number (if any) and the number of Units which the Unitholder wishes to redeem or the amount of redemption proceeds requested. The processing of redemption requests is subject to compliance with the Money Laundering Regulations and if a Unitholder fails to comply





with such regulations, the Investment Custodian may defer payment of redemption monies until such Unitholder does comply with such regulations. Redeeming Unitholders should return the certificate(s) (if any) issued in respect of the Units to be redeemed and, in the case of a facsimile or telexed redemption request, should confirm the same in a written request delivered so as to arrive as soon as practicable following the relevant Valuation Day.

Units will be redeemed at prices calculated by reference to the Net Asset Value per Unit calculated as at the relevant Valuation Day as described below.

If, on any Valuation Day, the Fund receives net redemption requests (that is, redemption requests less valid subscriptions received for new Units in respect of the same Valuation Day) in respect of an aggregate of 10% or more of the outstanding Units on that Valuation Day (or such other higher percentage as the Founder may determine), the Founder may elect to limit the total net number of Units redeemed on that Valuation Day to 10% (or such higher percentage as the Founder may determine) in which case all such redemption requests will be reduced pro rata to the size of the request to effect such limit. If any redemption requests are not satisfied in full on any Valuation Day the balance of all such redemption requests will be carried forward to the next Valuation Day, subject to the same 10% restriction. Such redemption requests carried forward will be given priority over subsequent redemption requests.

#### Calculation of Net Asset Value, Subscription Price and Redemption Price

The Net Asset Value per Unit, the Subscription Price and the Redemption Price are calculated by the Investment Custodian in Qatari Riyals monthly as of the close of business on each Valuation Day. The Net Asset Value calculated as of each Valuation Day forms the basis for determining Subscription Price and the Redemption Price.

Following such calculation, the Net Asset Value, the Subscription Price and the Redemption Price will be:

- (a) published in at least 2 Qatari daily newspapers (one in English and one in Arabic) within a maximum period of one week from the Valuation Date.
- (b) published on the website of The Commercial Bank (P.S.Q.C.) ([www.cbq.com.qa](http://www.cbq.com.qa));
- (c) available on request from the Investment Custodian and Fund Manager; and
- (d) notified without delay to each stock exchange(s) (if any) on which the Fund is listed;

In addition, Unitholders will be sent details of the Net Asset Value and a brief report on the Fund's performance on a monthly basis.

#### Net Asset Value

The Net Asset Value of the Fund will be calculated as the

value of the Fund's assets (including without limitation, any unamortised expenses) less the liabilities of the Fund (including, without limitation, its accrued expenses (including accrued management and performance fees) and such amount in respect of contingent or projected expenses as the Founder determines to be fair and reasonable).

The assets of the Fund are valued in accordance with the directions from time to time of the Founder.

Investments will be valued as follows:

- (a) Investments listed on a stock exchange will be valued at their bid price as derived or reported by Reuters or any other reporting or information system in common use.
- (b) Unlisted securities and quoted securities for which a price is unavailable will be valued on such basis as may be determined by the Fund Manager.
- (c) Liabilities and deposits will be valued with accrued interest or at market prices as appropriate.

If the Founder considers that any of the above valuation rules do not give rise to a fair value or if they consider by reason of market illiquidity, repatriation restrictions or otherwise the Fund could not reasonably be expected to realise an investment at such value, they may adopt or approve such other valuations as they consider fair in the circumstances. However, all valuations will be in accordance with International Accounting Standards.

The Investment Custodian shall be entitled, without verification, further enquiry or liability on the Investment Custodian's part, to rely on pricing information in relation to specified investments held by the Fund which is provided by price sources set out in the Fund's Pricing Policy, Services set out in the Fund Administration Agreement, this Prospectus and/or the Fund's constituent document or, in the absence of any such price sources, any price sources on which the Investment Custodian may choose to rely. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Investment Custodian shall not be responsible or liable to any person for the valuation or pricing of any assets or liabilities of the Fund (save as provided in the services set out in the Fund Administration Agreement) or for any inaccuracy, error or delay in pricing or valuation information provided by pricing agents, pricing sources or pricing models provided by any person to the Investment Custodian.

The Investment Custodian while carrying out its administrative duties will use reasonable endeavours to independently verify the price of any such assets or liabilities of the Fund using its network of automated pricing services, brokers, market makers, intermediaries or using other pricing sources or pricing models provided by any person.

In the absence of readily available independent pricing sources, the Investment Custodian may rely solely upon any





valuation or pricing information (including, without limitation, fair value pricing information) about any such assets or liabilities of the Fund which is processed by it or provided to it by: (i) the Fund, the Fund's Board of Directors (or other governing body), any external valuer appointed by the Investment Manager or the Fund to value any of the Fund's assets (the "External Valuer" (if applicable) or the Investment Manager; and/or (ii) third parties including, but not limited to, any valuer, third party valuation agent, intermediary or other third party, including but not limited to those appointed or authorised by the Fund, the Fund's Board of Directors (or other governing body), the External Valuer (if applicable) or the Investment Manager to provide pricing or valuation information in respect of the Fund's assets or liabilities to the Investment Custodian.

The Net Asset Value per Unit as of any Valuation Day is calculated by ascertaining the Net Asset Value of the Fund and dividing such sum by the number of Units in issue (including any Units to be redeemed).

#### Subscription Price

The Subscription Price will be calculated as follows:

- (a) Prior to the Initial Closing Date, the Subscription Price per Unit shall be QR10.30 (inclusive of the subscription fee of 3% payable to the Founder).
- (b) Following the Initial Closing Date, the Subscription Price per Unit on each Valuation Day shall be the aggregate of:
  - (i) the Net Asset Value per Unit as at the relevant Valuation Day; and
  - (ii) the subscription fee of up to 3% of the Net Asset Value per unit, such amount to be payable to the Founder.

The Subscription Price will be rounded to up to the nearest 4 decimal places of a Riyal.

#### Redemption Price

The Redemption Price of a Unit on any Valuation Day shall equal:

- (a) the Net Asset Value per Unit as at that Valuation Day; less
- (b) an amount, expected to be approximately 1.0% of the Net Asset Value per Unit, estimated by the Founder to reflect the costs and charges associated with liquidating underlying investments in the Fund, such amount to be retained for the benefit of the Fund.

Redemption fee will be shared 50:50 between the Founder and the Fund or as otherwise agreed between them

All prices are rounded to up to the nearest 4 decimal places of a Riyal.

#### Difference between Subscription Price and Redemption Price

On any Valuation Day, the Subscription Price will be higher than the Redemption Price. This difference in price reflects the dealing costs and charges associated with the Fund's underlying investments, as well as the subscription fee

payable to the Founder in connection with the issue of the Units. Where there are both subscriptions and redemptions on any Valuation Day, the difference between the Subscription Price and Redemption Price may (at the discretion of the Founder) be less than would otherwise have been the case, as cash received on subscriptions can be applied to pay redemption monies, thereby reducing both acquisition and disposal costs.

#### Suspension of Dealings

The Founder may (but shall not be obliged to) declare a temporary suspension of the determination of the Net Asset Value, the Subscription Price and the Redemption Price on any Valuation Day:

- (a) when one or more exchanges or other regulated markets which provide the basis for valuing a significant portion of assets of the Fund are closed other than for or during holidays or if dealings therein are restricted or suspended or where trading is restricted or suspended in respect of securities forming a material part of the Fund's assets;
- (b) when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the control, responsibility and power of the Fund, including (without limitation) delays in settlement or registration of securities transactions, the disposal of assets of the Fund is not reasonably practicable without materially and adversely affecting and prejudicing the interests of continuing Unitholders, or if, in the opinion of the Founder, a fair price cannot be calculated for the assets of the Fund;
- (c) in the case of a breakdown of the means normally used for calculating the Net Asset Value or valuing a significant portion of investment of the Fund or if for any reason the value of any asset or assets of the Fund which is material in relation to Net Asset Value (as to which the Founder shall have sole discretion) may not be determined as rapidly and accurately as required; or
- (d) if, as a result of foreign exchange restrictions or other restrictions affecting the transfer of funds, transactions on behalf of the Fund are rendered impracticable, or if purchases, sales, deposits and withdrawals of the assets of the Fund cannot be effected at the normal rates.

If, on any Valuation Date, there is a suspension of the determination of the Net Asset Value, the issue and redemption of Units on such Valuation Day will also be suspended and all subscription forms and redemption requests will be retained and carried over to the first Valuation Day which occurs following the lifting of such suspension. If a suspension lasts for more than seven (7) days, Unitholders and any exchange on which the Fund is then listed shall be notified in writing of such suspension. Any person which has subscribed for, or issued a redemption request in respect of, Units will be permitted to withdraw the subscription form or redemption request (as the case may be) at any time during





such suspension of the calculation of Net Asset Value. If the subscription form or redemption request is not withdrawn during the suspension period, it will be dealt with on the first Valuation Day following termination of such suspension in accordance with the terms of this Prospectus. Where possible all reasonable steps will be taken to bring any period of suspension to an end as soon as practicable.

### Compulsory Redemption

If at any time the Founder determines that it would be:

- (a) detrimental to the financial, taxation, material, legal or regulatory interests of the Fund or its Unitholders as a whole; or
- (b) be in breach of any restrictions outlined in this Prospectus or the Articles, for a Unitholder to continue to hold Units in the Fund, the Founder may, on giving the Unitholder not less than seven (7) days' written notice prior to any Valuation Day, require that the Unitholder surrender for redemption all or part of the Units held by that Unitholder.

In order to make such determination or effect such redemption, the Fund may request any Unitholder to surrender any certificates issued in relation to its Units and/or to make such declarations or provide such information as the Founder may consider appropriate and the Units of Unitholders failing to supply any such declarations or information may also be compulsorily redeemed.

Notwithstanding these provisions, the Unitholders acknowledge that the Founder or the Fund may not be in a position to ascertain the precise details of any person interested in any Unit or Units, particularly if such Unit or Units are held in the name of a nominee.

## MANAGEMENT AND ADMINISTRATION

### Management

The Fund Manager was appointed by the Founder as the Fund Manager for the Fund pursuant to an agreement between the Founder and the Fund Manager (the "Investment Management Agreement"). Pursuant to the terms of the Investment Management Agreement, the Fund Manager is responsible for the management of the Fund's investment portfolio and for the day-to-day management of the Fund, subject to supervision by and subject to the specific directions of the Founder. The Fund Manager may appoint investment advisers or Fund Managers to assist in the management of the Fund.

The Fund Management Agreement may be terminated by the Founder or the Fund Manager on not less than three months notice after the end of the first year commencing from the date of the Management Agreement.

The Fund Manager is a bank incorporated in the Sultanate of Oman and established in 1973 as a joint stock company. The Fund Manager provides conventional and Islamic banking

services. The Fund Manager's Asset Management Group has been in the business of managing discretionary client assets since 1995. Since starting the Asset Management Group, the Fund Manager has remained one of the leading Omani based portfolio managers for Omani institutions. The Fund Manager's Asset Management Group is regulated by the Capital Market Authority of Oman. As of 30 June 2019, the Fund Manager had assets under management of approximately USD 250 million.

### Portfolio Manager

As at the date of this Prospectus, the portfolio manager responsible for the Fund is Sami Benghezal. Sami Benghezal has been a portfolio manager with National Bank of Oman SAOG since 2018.

### Administration

The Founder has appointed HSBC Bank Middle East Limited, Qatar Branch to be the Investment Custodian for the Fund pursuant to the terms of (respectively) an administration agreement and a registrar and transfer agency agreement.

HSBC Bank Middle East Limited is a licensed bank in Qatar and is incorporated in Jersey.

The Investment Custodian in no way acts as guarantor or offeror of the Fund's Units or any underlying investment. The Investment Custodian is a service provider to the Fund and has no responsibility or authority to make investment decisions, or render investment advice, with respect to the assets of the Fund. The Investment Custodian is not responsible for, and accepts no responsibility or liability for any losses suffered by the Fund or any investors in the Fund as a result of any failure by the Fund or the Investment Manager to adhere to the investment objective, policy, investment restrictions, borrowing restrictions or operating guidelines. The Investment Custodian will not participate in transactions or activities or make any payments denominated in US dollars, which, if carried out by a US person, would be subject to the Office of FAC sanctions.

The Investment Custodian shall not be liable or otherwise responsible for any loss suffered by any person by reason of: (i) any act or omission of any person prior to the commencement date of the Administration Agreement; (ii) any defect, error, inaccuracy, breakdown or delay in any product or service provided to the Investment Custodian by any third party service provider; (iii) any inaccuracy, error or delay in information provided to the Investment Custodian by or on behalf of the Fund or Investment Manager (including any broker, market maker or intermediary) or the External Valuer, and (iv) actions which are reasonably taken by the Investment Custodian or any Affiliate related to taxes. Under the terms of the Administration Agreement, the Investment Custodian is able to delegate certain of its functions and duties to the Investment Custodian's affiliates.







The appointment of the Investment Custodian may be terminated without cause by not less than 90 days' notice in writing.

The Investment Custodian is a service provider to the Fund and is not responsible for the preparation of this document or for the activities of the Fund and therefore accepts no responsibility for any information contained in this document.

Further details of the administration agreement and the registrar and transfer agency agreement and the fees payable thereunder, are contained under Fees and Expenses of this Prospectus.

#### **Custody of Fund Assets**

The Founder has also appointed HSBC Bank Middle East Limited, Qatar Branch to be the Investment Custodian for the Fund pursuant to the terms of a custody agreement.

The Investment Custodian may appoint sub-custodians to provide custody for the assets of the Fund provided that the Investment Custodian:

- (a) must exercise reasonable skill, care and diligence in the selection of such sub-custodian;
- (b) will remain responsible to the Fund for the ongoing review of the continuing suitability of such sub-custodian to provide custodial services to the Fund;
- (c) must maintain an appropriate level of supervision over any such sub-custodian; and
- (d) must, from time to time, make appropriate enquiries to confirm that the obligations of the sub-custodian continue to be competently discharged.

The Investment Custodian will hold all assets of the Fund held by it in accounts identifiable as the assets of the Fund and distinguishable from its own assets. Accordingly, and subject to applicable laws, regulations and the court order of a court of competent jurisdiction, the Fund's assets will not be available to the Investment Custodian or its liquidators or creditors in the event of its insolvency. The Investment Custodian shall endeavour, to the extent it is able; to ensure that assets held by sub-custodians shall similarly be held in segregated accounts. The Investment Custodian will not be liable or responsible for the safe-keeping of any assets of the Fund held by a sub-custodian and in particular is not to be liable to the Fund for any loss arising as a result of the negligence, willful default or fraud of any sub-custodian.

The Investment Custodian will not be liable or responsible for the loss of or damage to any assets, documents of title or other property of the Fund or for any failure to fulfil its duties under the Investment Custodian Agreement if such loss, damage or failure is caused (inter alia) by the failure of any relevant exchange, Clearing System (including

central securities depository) and/or broker to perform its obligations for any reason.

The Investment Custodian shall not, in the absence of fraud, negligence or wilful default be liable to the Fund, the Investment Manager or to any investor for any act or omission in the course or in connection with the services rendered by it or for any loss or damage which the Fund, the Investment Manager or any Investor may sustain or suffer as a result or in the course of the discharge by the Investment Custodian of its duties.

The Investment Custodian will have certain tax information-gathering, reporting and withholding obligations relating to payments arising in respect of assets held by the Investment Custodian or a sub-custodian

The Investment Custodian in no way acts as guarantor or offeror of the Fund's Units or any underlying investment. The Investment Custodian is a service provider to the Fund and has no responsibility or authority to make investment decisions, or render investment advice, with respect to the assets of the Fund. The Investment Custodian is not responsible for, and accepts no responsibility or liability for any losses suffered by the Fund or any investors in the Fund as a result of any failure by the Fund or the Investment Manager to adhere to the investment objective, policy, investment restrictions, borrowing restrictions or operating guidelines.

The appointment of the Investment Custodian may be terminated without cause by not less than 90 days' notice. The Investment Custodian is a service provider to the Fund and is not responsible for the preparation of this document or for the activities of the Fund and therefore accepts no responsibility for any information contained in this document. Further details of the custody agreement and the fees payable thereunder, are contained under Fees and Expenses of this Prospectus.

#### **DISTRIBUTION POLICY**

##### **Distribution Policy**

Dividends, interest and other income received by the Fund will be applied as follows:

- (a) first, in the payment of fees and expenses; and
- (b) any net income after payment of such fees and expenses (and less such amount as the Founder considers appropriate in respect of any projected or contingent fees and expenses) will be distributed to Unitholders.

No distributions will be paid out of capital but the Fund may, at the discretion of the Founder, pay distributions to Unitholders from realised capital gains achieved by the Fund provided that the dividends at any one time do not exceed 10% of the Net Asset Value to Unitholders.







It is expected that distributions (if any) will be declared annually and be payable in respect of each financial year within six months of the commencement of the following financial year. The Founder reserves the right to exclusively distribute any net income after payment of such fees and expenses.

#### FEES AND EXPENSES

##### One-off charges taken before or after you invest

Subscription fee: 3.0% (fee to the Founder)

Redemption fee: 1.0% (fee split 50:50 between Founder and Fund)

##### Charges taken from the fund over a year

Annual Management fee: 1.5% (fee split 50:50 between Founder and Fund Manager)

##### Charges taken from the fund under certain specific conditions

Performance fee: 20% of any increase in the value of the unit, in excess of the hurdle rate of 10% (fee split 50:50 between Founder and Fund Manager)

Subscription Fee - A subscription fee of up to 3% of the Subscription Price per Unit is payable to the Founder. These fees may be waived or refunded at the discretion of the Founder.

Management Fee - The Fund will pay to the Fund Manager a management fee accruing monthly at the annual rate of 1.5% of the Net Asset Value (calculated for these purposes prior to deduction of this management fee) of the Fund on each Valuation Day and payable monthly in arrears.

Performance Fee - In addition, the Fund will pay to the Fund Manager for each performance fee year, in respect of each Unit, a performance fee of 20% of any increase in the value of that Unit (calculated by taking into account movements in the Net Asset Value and dividends paid in respect of such Unit) in excess of a hurdle rate equivalent to 10%.

For these purposes the initial Net Asset Value per Unit shall be QR10.00 for the first 12 months of the Fund, commencing on the Initial Closing Date. Subsequent periods should be 12 months each and the starting point for subsequent performance fee years will be the higher of the Net Asset Value per Unit at the commencement of such period.

The performance fee will be paid annually within 14 days following the Valuation Day occurring at the end of each financial year (save that, in respect of any Unit redeemed during the course of the year, such fee shall be crystallized and payable at the end of the calendar year).

The management fee and the performance fee will be shared

50:50 between the Founder and the Fund Manager or as otherwise agreed between them.

Custody Fee - The Fund will pay the Investment Custodian a custody fee accruing monthly at a rate of:

- (a) 0.15% per annum of the Net Asset Value of the Fund for an amount of QR 0 – QR 182,000,000;
- (b) 0.13% per annum of the Net Asset Value of the Fund for an amount of QR 182,000,001 – QR 365,000,000; and
- (c) 0.11% per annum of the Net Asset Value of the Fund for an amount of QR 365,000,001 or more, (in each case, subject to a minimum custody fee of QR 910 per month per country).

In addition, the Fund will pay the Investment Custodian:

- (a) an inception fee of QR 9,100 on the Initial Closing Date; and
- (b) a custody transaction fee of QR 219 per Investment sale or purchase.

Administration Fee - The Fund will pay to the Investment Custodian for his duties as an Administrator an administration fee accruing monthly at a rate of:

- (a) 0.11% per annum of the Net Asset Value of the Fund for an amount of QR 0 – QR 182,000,000;
- (b) 0.10% per annum of the Net Asset Value of the Fund for an amount of QR 182,000,001 – QR 365,000,000; and
- (c) 0.095% per annum of the Net Asset Value of the Fund for an amount of QR 365,000,001 or more,

(in each case, subject to a minimum administration fee of QR 7,284 per month).

Registrar Fee - The Fund will pay to the Investment Custodian for its duties as Registrar and Transfer Agent a registrar fee at a rate of QR 146 for each subscription and redemption into and from the Fund.

Redemption Fee - A redemption fee of an amount equal to 1% of the Net Asset Value of the Units being redeemed will be payable to the Fund by the relevant Unitholder from the redemption proceeds of Units redeemed.

This redemption fee will be shared 50:50 between the Founder and the Fund or as otherwise agreed between them.

Miscellaneous Fees and Expenses – A fee (currently approximately 0.275% of the country amount but this may change from time to time) will generally be charged by Qatari brokerage companies for the execution of buy and sell orders for or on behalf of the Fund. Any part of such fees may be rebated by the Qatari brokerage companies in certain circumstances on the basis of the total business provided to such brokerage companies by the Founder and the amount





of any such rebate will be paid to the Fund. The Fund will be required to pay the amount of any such rebate received to the Founder.

The Fund will pay all brokerage and commissions and other dealing costs, stamp duties, taxes, foreign exchange costs, bank charges, registration fees relating to investments, insurance and security costs, any out of pocket expenses of the Founder, and all fees and out of pocket expenses of the auditor, and legal and certain other expenses incurred in the administration of the Fund, in the acquisition, holding and disposal of investments and in connection with obtaining a listing of the Units on any exchange. The Fund will also pay the costs of preparing, printing and distributing all valuations, statements, accounts and reports together with the expenses of preparing and publishing the Net Asset Value, the Subscription Price and the Redemption Price.

Establishment Costs - All fees and expenses incurred on or prior to the date of this Prospectus in connection with the establishment of the Fund, and the Initial Offer, and the preparation and publication of this document, and all legal costs and all out of pocket expenses were paid by the Founder on behalf of the Fund and will be paid to the Founder by the Fund in the Fund's first financial year. These fees are a maximum estimated amount of 900,000 Qatari Riyals and shall be amortised immediately or during the initial financial period.



## TAXATION AND EXCHANGE CONTROL

This summary may not be read as covering all aspects of taxation which may be relevant to a particular Unitholder and this will be dependent on each Unitholder's individual circumstances (for example, tax consequences in the Unitholder's tax residence). Investors should consult their own advisers on the taxation and exchange controls implications of their acquiring, holding or disposing of Units under the laws of any jurisdictions in which they are or may be liable to taxation.

The taxation of income and capital gains of the Fund and the Unitholders is subject to the fiscal law and practice of Qatar and any other jurisdiction in which the Fund invests and of the jurisdictions in which Unitholders are resident or otherwise subject to tax. The following summary of the anticipated tax treatment in certain jurisdictions does not constitute legal or tax advice and is based on the taxation law and practice in force at the date of this document. The summary applies only to persons holding Units as an investment.

It must be appreciated that the Fund will bear the risk of any adverse tax or exchange control developments in Qatar.

## APPENDIX – GENERAL INFORMATION

### Incorporation and Capital

The Fund was established on 14 November 2006 as an open-

ended investment fund in accordance with the provisions of the Law No. 25 of year 2002, The Minister of Economy and Commerce Decision No. (69) of the year 2004 for issuing bylaws for investment funds of the State of Qatar, Registration No. IF/7/2006 with QCB and Registration No. 34169 with the Ministry of Economy and Commerce. Available to Qatari and non-Qatari Citizens and Qatari and non-Qatari incorporated or established legal entities.

The Fund has, at the date of establishment, an authorised capital of 5,000,000 Units at a par value of QR10.00 each.

The Units issued by the Fund are freely transferable (save where the holding of the Units by the transferee would result in any regulatory or legal disadvantage for the Fund or its Unitholders as a whole), are issued in registered form and holders are entitled to a certificate in respect of their holdings.

No pre-emption rights exist in respect of the Units, either under the laws of the State of Qatar, under the Articles or otherwise.

### Unitholder Rights

The following is a summary of the respective rights attaching to the Units.

The Units carry the sole right to receive income and on liquidation carry the sole right to participate in any amounts payable to Unitholders. At a general meeting of Unitholders called by the Founder, on a show of hands every holder of Units shall have one vote, and, on a poll, Units each carry one vote. The Units are redeemable at the option of the Unitholder in accordance with the provisions detailed under Subscription and Redemption of this Prospectus.

The Net Asset Value of any Unit is calculated by determining the Net Asset Value of the Fund divided by the aggregate number of Units in the Fund.

Any income arising in respect of the Fund may be applied in the payment of a dividend or other distribution only to Unitholders of Units.

On a liquidation of the Fund, the assets of the Fund available for distribution to Unitholders after the payment of creditors (including the payment of fees and expenses of the Fund) will be applied in payment to the Unitholders.

At any general meeting of the Fund each holder of Units shall have one vote on a show of hands or, on a poll, one vote in respect of each whole Unit held.

### Unit Certificates

A certificate for Units held by a Unitholder will be issued by the Fund to all investors in the Fund, signed by the legal representative of the Founder or the Fund Manager and will contain the following information:





- (a) Name of the Unitholder
- (b) Fund name, License and Registration number
- (c) Number of allocated Units and their nominal value

Such certificates shall be issued only after full settlement of the value of the subscribed Units in cash.

#### **Bid Offer Spread**

The amount which the Founder has currently determined to deduct in calculating the Redemption Price to reflect the costs and charges of making and liquidating investments is 1% of the Net Asset Value of the Fund. Ignoring the subscription fee, this will create a spread of 1% between the Subscription Price and the Redemption Price, with such amounts being retained for the benefit of the Fund. The Redemption Fees will be shared 50:50 between the Founder and the Fund or as otherwise agreed between them

#### **Transfer of Units**

The Units are transferable subject to the execution by the transferor of a Unit transfer form stating the full name and address of the transferor and transferee and the provision of any information which the Founder may require.

The Founder, the Fund Manager and/or the Investment Custodian may refuse to register a transfer of Units in the following circumstances:

- (a) if the sale, purchase or transfer of ownership, contravenes the provisions of these Articles or of any relevant law or regulations.
- (b) if any amount payable by the relevant Unitholder in respect of the Units has not been paid to the Fund or if, following such sale, purchase or transfer a Unitholder will not fulfil the minimum holding requirements in respect of Units in the Fund.
- (c) if it breaches the Law, the Directive, any other relevant laws or regulations, the Articles, this Prospectus (including the subscription form) or if the subscriber or purchaser submits insufficient or incorrect information and/or documentation.

#### **Unclaimed Distributions**

Any distributions unclaimed by a Unitholder after a period of six (6) years from the date of declaration of such distribution shall be automatically forfeited and shall revert to the Fund.

#### **Indemnities**

The Fund provides indemnity cover for Founder, the Fund Manager and the Investment Custodian and their respective agents save as regards liability caused by their misuse of power, negligence or default.

#### **Miscellaneous**

- (a) The Fund assumes no responsibility for the withholding of tax at source. (Investors are referred to under Taxation and Exchange Control of this Prospectus for more details of the tax treatment of the Fund).

- (b) As at the date of this Prospectus, the Fund has no outstanding indebtedness nor any outstanding mortgages, charges or other borrowings or indebtedness in the nature of borrowing, including bank overdrafts and liabilities under acceptances or acceptance credits, hire purchase commitments, guarantees or other contingent liabilities.
- (c) The Fund was established and registered on 14 November 2006.
- (d) The Fund is not and does not intend to be registered or licensed in any jurisdiction or with any supervisory or regulatory authority outside Qatar (except that it may be listed on a suitable exchange or exchanges) in the future.
- (e) KPMG, have given, and not withdrawn, their written consent to the inclusion of their name and references to themselves as the Auditors in the form and content in which they appear in this Prospectus.
- (f) The issue of the Units has been duly authorised by a resolution of the Founder of the Fund dated 7 May 2006.

#### **Material Contracts**

The Fund has entered into the following contracts which are or may be material:

- (a) An Investment Management Agreement dated 10 December 2018 between the Fund, the Founder and the Fund Manager, pursuant to which the Fund Manager has agreed to provide certain investment advisory and investment management services to the Fund. In addition, this Investment Management Agreement contains detailed provisions relating to the responsibilities of the Fund Manager and excludes it from any liability to the Fund, or any Unitholder for any act or omission of the Fund Manager, except in the case of, negligence or default on its part. Likewise the Fund Manager may be indemnified by the Fund for any loss suffered by it in the performance of its obligations except in the case of, negligence, default or fraud on its part. Details of the fees payable to the Fund Manager are described under Fees and Expenses in this Prospectus.
- (b) An Administration Agreement dated 15 November 2006 between the Fund, the Founder and the Investment Custodian, HSBC Bank Middle East Limited, Qatar Branch, pursuant to which the Investment Custodian has agreed to provide corporate secretarial and certain administrative services to the Fund and procure the provision of a Fund Secretary. This Administration Agreement provides that the Fund will indemnify the Investment Custodian for any loss suffered or any liability incurred in the performance or non-performance of its obligations except in the case of negligence, willful default or fraud on the part of the Investment Custodian. This Agreement may be terminated on three months notice by the Founder or the Investment Custodian or earlier in certain circumstances. Details of the fees payable to the Investment Custodian are described under Fees and Expenses in this Prospectus.
- (c) A Registrar and Transfer Agency Agreement between the





Fund, the Founder and the Investment Custodian, HSBC Bank Middle East Limited, Qatar Branch pursuant to which the Investment Custodian has agreed to provide Investment Custodian and certain administrative services to the Fund. This Agreement provides that the Fund will indemnify Investment Custodian for any loss suffered or any liability incurred in the performance or non-performance of its obligations except in the case of, negligence, willful default or fraud on the part of the Investment Custodian. This Agreement may be terminated on three months notice by the Founder or Investment Custodian or earlier in certain circumstances. Details of the fees payable to the Investment Custodian for acting as a Registrar and Transfer Agent are described under Fees and Expenses in this Prospectus.

**(d)** An Investment Custodian Agreement dated 15 November 2006 between the Fund, the Founder and the , HSBC Bank Middle East Limited, Qatar Branch, pursuant to which the Investment Custodian has been appointed to act as the Fund's Investment Custodian.

Under the Investment Custodian Agreement, the Investment Custodian has the power to appoint sub-custodians, agents or nominees and to delegate certain custodial and other functions where necessary to any such sub-custodians, agents or nominees. This Agreement excludes the Investment Custodian from any liability except in the case of, negligence, willful default and provides that the Fund will indemnify the Investment Custodian for any loss incurred by it in the performance of its obligations except in the case of, negligence willful default or fraud on its part. The Agreement may be terminated on three months notice by the Fund or Investment Custodian or earlier in certain circumstances. Details of the fees payable to the Investment Custodian are described under Fees and Expenses in this Prospectus.

**(e)** Save for each of the material contracts described above, the Founder has not entered into any contracts, for and on behalf of the Fund, which are or may be material.

#### Accounts

The Fund prepares annual accounts each year for the year ending 31 December and the first set of annual accounts will be prepared for the period up to 31 December 2007. Unaudited interim accounts will be prepared in respect of each quarter in accordance with the Articles.

Unitholders will be sent a copy of the Fund's annual report and audited financial statements within two months of the end of the period to which they relate.

#### Maximum and Minimum Subscription Levels

Although the Initial Offer is of 5,000,000 Units, the Founder may decide to increase the total number of Units available under the Initial Offer by 45,000,000 additional Units in accordance with the terms of the Articles of Association.

#### Allocation Procedure in Case of Over-Subscription

In the event that there is any over-subscription during any period in which Units are available for subscription in the Fund the Founder may, following receipt of the approval of the QCB, increase the capital of the Fund by the amount the Founder determines is necessary and otherwise in accordance with any maximum limit on a capital increase specified in the Articles and this Prospectus.

Allocation of Units in case of over-subscription will be at the discretion of the Founder after consulting with the Fund Manager. Emphasis will be based on choosing long-term investors and having a wide shareholder base.

#### Documents available for inspection

Copies of the following documents are, or as the case may be, will be available for inspection without charge, during normal business hours at the registered office of the Fund:

- (a)** this Prospectus and any other offering or placing documents produced from time to time by the Fund;
- (b)** the Articles of the Fund;
- (c)** the material contracts referred to above;
- (d)** the most recent Annual Report and financial statements of the Fund (when available); and
- (e)** any interim or periodic accounts and/or reports sent to Unitholders.





# نشرة الإكتتاب صندوق الوسيلة





## البنك التجاري (ش.م.ع.ق)

### صندوق الوسيلة

لصالح الصندوق أن يتم إدراج الوحدات في بورصة قطر أو أي بورصة أخرى حسب ما يعتبره المؤسس مناسباً كما يجوز تقديم طلب الإدراج في ذلك الوقت.

صندوق استثماري مؤسس بموجب القانون رقم (٢٥) لسنة ٢٠٠٢ وقرار وزير الاقتصاد والتجارة رقم (٦٩) لسنة ٢٠٠٤ بشأن إصدار لوائح صناديق الاستثمار في دولة قطر مخصص من المصرف المركزي تحت رقم ص / ٧ / ٢٠٠٦ ومسجل لدى وزارة الاقتصاد والتجارة تحت الرقم ٣٤٦٩٩ ومتاح للمواطنين القطريين والغير قطريين والهيئات الاعتبارية القطرية والغير قطرية.

### نشرة الاكتتاب

بتاريخ ٣ ديسمبر سنة ٢٠٠٦؛

تم طرح العرض الأولي لعدد ٥,٠٠٠,٠٠٠ وحدة بسعر اكتتاب يبلغ ١٠,٠٠٠ ريال قطري للوحدة (بالإضافة إلى رسم اكتتاب بها يصل إلى ٣٠٠ ريال قطري للوحدة).

في الذكرى العاشرة لتأسيس الصندوق في ١٠ أكتوبر ٢٠١٦، وافق مصرف قطر المركزي على تمديد ترخيص الصندوق لمدة ١٠ سنوات أخرى تبدأ في ١٠ أكتوبر ٢٠١٦. وبعد هذا التمديد، ستتنتهي صلاحية ترخيص الصندوق في ١٠ أكتوبر ٢٠٢٦.

### مؤسس الصندوق

البنك التجاري (ش.م.ع.ق.) سجل تجاري رقم ١٥٠ خاضع لإشراف مصرف قطر المركزي بموجب ترخيص رقم بي سي / ١٠ / ١٩٧٥ صادر وخاضع لإشراف وتنظيم مصرف قطر المركزي. تأسس بموجب قوانين دولة قطر وعنوان مكتبه الرئيسي هو ص.ب. ٣٢٣٢ الدوحة، قطر.

### مدير الصندوق

البنك الوطني العُماني (ش.م.ع.ق.) ومكتبه الرئيسي المسجل في صندوق بريد ١٧٥١، الرمز البريدي ١٢، سلطنة عمان. أمين الاستثمار بنك إنتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود، فرع قطر وعنوانه ص.ب. ٥٧ الدوحة - قطر.

### ملاحظات للمستثمرين

يقبل مؤسس صندوق المسؤولية عن المعلومات الواردة في هذه الوثيقة؛ كما وأنه وفقاً لأفضل معرفته واعتقاده (بعد أن بذل كافة العناية المعقولة لضمان أن هذا هو الحال)، تتوافق هذه المعلومات مع الحقائق ولا تغفل أي شيء من شأنه أن يؤثر على تقديم مثل هذه المعلومات؛ ومن ثم يقبل المؤسس المسؤولية وفقاً لذلك.

ليس هناك أي شخص بها في ذلك دون حصر أي وسيط أو تاجر أو أي شخص آخر مفوض من قبل الصندوق، المؤسس أو مدير الصندوق لإصدار أي إعلان أو إعطاء أي معلومات أو تقديم أي تعهدات فيما يتعلق بطرح أو بيع وحدات خلاف تلك الواردة في هذه النشرة. في حالة إصدار أو تقديم مثل هذا الإعلان أو المعلومات أو التعهدات؛ فلا يتعين الاعتقاد عليها حتى بافترض صحة التفويض بها من قبل الصندوق، أو المؤسس أو مدير الصندوق.

لم يتم ضمان تغطية العرض الأولي كما لن يتم تخصيص أية وحدات بموجب العرض الأولي ما لم يتم تلقي الاكتتابات بها لا يقل عن ٢,٥٠٠,٠٠٠ وحدة باستثناء ما هو مذكور في الاكتتاب والاسترداد في هذه النشرة. لم يتم عمل أي طلب لغرض إدراج الوحدات في أي بورصة للأوراق المالية؛ ويجوز أن يقرر المؤسس في مرحلة ما في المستقبل أنه من الأفضل

لا يتم تقديم الوحدات المطروحة في إطار هذه النشرة ولا يجوز الاكتتاب بها أو الاستحواذ عليها أو امتلاكها من قبل أو أي شخص غير مؤهل في أي وقت لا يمتلكها أو الاحتفاظ بها لصالحه.

يتعين على المستثمرين المحتملين عدم اعتبار محتويات هذه الوثيقة على أنها تقديم للمشورة المتعلقة بالشؤون القانونية أو الضريبية أو الاستثمارية أو أية مسائل أخرى. كما يتعين على المستثمرين المحتملين أن يحصلوا بأنفسهم على معلومات بشأن ما يلي:

(أ) الشروط القانونية داخل بلدانهم فيما يتعلق بالاكتتاب أو الشراء أو الملكية أو الاسترداد أو أي تصرف آخر يتعلق بالوحدات.

(ب) أية فيود على النقد الأجنبي قد يتم مواجهتها. و

(ج) الدخل والضرائب المترتبة الأخرى التي قد تطبق في بلدانهم فيما يتعلق بشراء أو امتلاك أو استرداد أو أي تصرف آخر يتعلق بالوحدات.

يتعين على المستثمرين المحتملين الاعتماد على مهليلهم بمن فيهم المستشارون القانونيون والمحاسبون لديهم فيما يتعلق بالمسائل القانونية والضريبية ذات الصلة بشأن الصندوق والاستثمار فيه.

يتعين أن يكون المستثمرون المحتملون على علم بأن الاستثمار في الصندوق يحمل درجة كبيرة من المخاطرة؛ كما أن الاستثمار في الصندوق مناسب فقط للاستثمار من قبل المستثمرين الذين هم على علم ودراية بالمخاطر التي ينطوي عليها والقادرين على تحمل خسارة رأس المال المستثمر. يشار إلى المستثمرين المحتملين إلى "اعتبارات خاصة" في هذه النشرة للحصول على ملخص من بعض المخاطر التي ينطوي عليها الصندوق.

تتعلق هذه النشرة بصندوق الاستثمار الجماعي الذي أنشئ في قطر والمسجل لدى مصرف قطر المركزي باعتباره أحد صناديق الاستثمار المشترك المفتوح.

لا يتحمل كل من هيئة قطر للأسواق المالية أو مصرف قطر المركزي المسؤولية عن مراجعة أو التحقق من هذه النشرة أو أي وثائق ذات الصلة؛ كما لم تتم هيئة قطر للأسواق المالية أو مصرف قطر المركزي باتخاذ أية خطوات للتحقق من البيانات أو المعلومات أو الأحكام الواردة في نشرة الاكتتاب أو أي وثائق ذات الصلة. لا يتحمل أي من هيئة قطر للأسواق المالية ومصرف قطر المركزي أي مسؤولية عن دقة البيانات أو المعلومات أو الأحكام الواردة في هذه النشرة أو أي وثائق ذات الصلة.

تتعرض قيمة الوحدات للانخفاض أو الارتفاع؛ كما وقد يخسر المستثمر أمواله كلياً أو جزئياً.

لا يعد الأداء السابق للوحدات مؤشراً موثقاً للأداء المستقبلي. يتعين على المشتريين المحتملين للوحدات المعرضة بذل العناية الواجبة الخاصة بهم واعتبار التماس المشورة القانونية والمالية المستقلة قبل اتخاذ قرار الاستثمار في الصندوق.





## صفحة المحتويات

|    |                                  |
|----|----------------------------------|
| ٣  | التعاريف                         |
| ٣  | المخلص التنفيذي                  |
| ٥  | سياسة الاستشهار                  |
|    | الاعتبارات الخاصة                |
| ٨  | الادكتاب والادسترداد             |
|    | الادنتظيم والادارة               |
| ١٢ | سياسة التوزيع                    |
|    | الرسوم والنفقات                  |
|    | الضرائب والرقابة على صرف العملات |
| ١٣ | ملحق – معلومات عامة              |





## مالكي الوحدات غير المؤهلين: أي شخص في أي اختصاص قضائي:

- (أ) أقل من ١٨ سنة.  
 (ب) غير مسموح به للعرض أو الدعوة من هذا القبيل.  
 (ج) الشخص الذي يقوم بمثل هذا العرض أو الدعوة غير مؤهل للقيام بذلك خلالها؛ أو  
 (د) أي شخص يعد تقديم مثل هذا العرض أو الدعوة غير قانوني بالنسبة له.
- الريال القطري أو كيو أر:** العملة الرسمية لدولة قطر.

**تاريخ الاسترداد:** كل يوم تقييم يقرر المؤسس السماح فيه باسترداد الوحدات في الصندوق.

**سعر الاسترداد:** السعر الذي ستسترد به الوحدات سواء بالنسبة للاسترداد حسب خيار مالكي الوحدات أو بالنسبة للاسترداد الإلزامي حسب خيار الصندوق، ويحتسب على النحو المبين بموجب سعر الاسترداد في هذه النشرة.

**سعر الاكتتاب:** السعر الذي تعرض به الوحدات وهو ١٠ ريالاً قطرية بالنسبة للعرض الأولي، أما بالنسبة لأي يوم تقييم بعدها فيكون هو السعر المحتسب على النحو المبين بموجب حساب القيمة الصافية للأصول وسعر الاكتتاب وسعر الاسترداد الوارد في هذه النشرة.

**الاكتتاب اللاحقة:** الاكتتابات على الوحدات في الصندوق التي يستلمها أمين الاستثمار بعد تاريخ الإغلاق الدولي.

**الوحدة:** كل وحدة في الصندوق معروضة للاكتتاب تبلغ قيمتها الإسمية ١٠ ريالاً قطرية.

**مالكو / حملة وحدات الاستثمار:** مالكو / حملة الاستثمار المسجل من وقت لآخر.

**يوم التقييم:** آخر يوم عمل في كل فترة تقييم.

**فترة التقييم:** كل شهر تقويمي.

**كيو إي:** بورصة قطر

**جي سي سي:** مجلس التعاون الخليجي

**تاريخ الإغلاق:** فيها يتعلق بأي اشتراك لاحق، يوم التقييم الذي يتم فيه إصدار وحدات للمشتركين

## المخلص التنفيذي

يتعين قراءة النص التالي جنباً إلى جنب مع النص الكامل لهذه الوثيقة:

**الصندوق:** صندوق الوسيلة (صندوق الوسيلة سابقاً – الفئة كيو) : صندوق استثماري مؤسس من قبل البنك التجاري (ش.م.ع.ق.) بموجب القانون رقم (25) لسنة 2002 وقرار وزير الاقتصاد والتجارة رقم (69) لسنة 2004 بشأن صناديق الاستثمار في دولة قطر مرخص من المصرف المركزي تحت رقم ص أ ف / 7 / 2006 ومسجل لدى وزارة الاقتصاد والتجارة تحت الرقم 34169 ومتاح للمواطنين القطريين والغير قطريين والهيئات الاعتبارية القطرية والغير قطرية.

**سياسة وهدف الاستثمار:** تم تأسيس الصندوق لغرض تزويد مالكي الوحدات بفرصة الاستثمار بشكل غير مباشر في أسهم الشركات

## التعاريف

يكون للمصطلحات التالية المستخدمة في هذه النشرة (والتي لم يرد لها تعريف أو شرح بخلاف ذلك) المعاني التالية:

**أمين الاستثمار:** بنك إنتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود، فرع قطر و/أو أية مؤسسة أخرى يعينها المؤسس من وقت لآخر للتصرف كأمين استثمار. تم تعيين بنك إنتش إس بي سي ليكون بمثابة المسجل للصندوق ووكيل النقل وكمسؤول الصندوق كما سوف يقدم مختلف خدمات سكرتارية الشركات والخدمات الإدارية الأخرى للصندوق.

**المواد:** المواد للصندوق وتعديلاتها من وقت لآخر.

**مدقق الحسابات:** كي بي أم جي و/أو أية مؤسسة أخرى يعينها المؤسس من وقت لآخر للتصرف كمدقق لحسابات الصندوق.

**يوم العمل:** أي يوم تفتح فيه البنوك في دولة قطر لمزاولة الأعمال المصرفية العادية وصراف العملات.

**كيو سي بي:** مصرف قطر المركزي.

**البنك التجاري (ش.م.ع.ق.):** شركة مساهمة عامة سجل تجاري رقم ١٥٠ خاضع لأشراف البنك المركزي بموجب ترخيص رقم بي سي / ١٠ / ١٩٧٥ صادر عن مصرف قطر المركزي تأسس بموجب قوانين دولة قطر وعنوان مكتبه الرئيسي هو ص ب ٣٢٣٢ الدوحة، قطر.

**كيو إف إم آيه:** هيئة قطر للأسواق المالية

**المؤسس:** البنك التجاري (ش.م.ع.ق.) بصفته مؤسس الصندوق سجل تجاري رقم ١٥٠ خاضع لأشراف مصرف قطر المركزي بموجب ترخيص رقم بي سي / ١٠ / ١٩٧٥ صادر عن مصرف قطر المركزي تأسس بموجب قوانين دولة قطر وعنوان مكتبه الرئيسي هو ص. ب. ٣٢٣٢ الدوحة، قطر.

**الصندوق:** صندوق الوسيلة - الفئة كيو، وهو صندوق تأسس بموجب القانون رقم ٢٥ لسنة ٢٠٠٢، وقرار وزير الاقتصاد والتجارة رقم (٦٩) لسنة ٢٠٠٤ بإصدار اللوائح الداخلية لصناديق الاستثمار في دولة قطر

**تاريخ الإغلاق الأولي:** تاريخ إغلاق الاكتتاب كما هو محدد في نشرة الاكتتاب، يجب ألا يتجاوز ٦٠ يوماً من تاريخ بدء الاكتتاب الأولي أو أي تاريخ لاحق يحدده المؤسس بموافقة مصرف قطر المركزي. العرض الأولي

**العرض الأولي:** للوحدات في الصندوق الذي يبدأ بتاريخ نشرة الاكتتاب وينتهي في تاريخ الإغلاق الأولي.

**مدير الصندوق:** البنك الوطني العماني ش.م.ع.ق. و مكتبه المسجل في صندوق بريد ٧٥١، الرمز البريدي ١٢، سلطنة عمان.

**لوائح مكافحة غسل الأموال:** القوانين والأنظمة المتعلقة بمكافحة غسل الأموال المطبقة في دولة قطر.

**القيمة الصافية للأصول:** القيمة الصافية لأصول الصندوق أو الوحدة فيه، حسبها يقتضى سياق النص، محسوبة على النحو المبين بموجب القيمة الصافية للأصول في هذه النشرة.







أسبوع واحد من الاجتماع الأول: على أن يتم اعتبار الاجتماع الثاني بمثابة التصاب بغض النظر عن عدد من مالكي الوحدات الحاضرين.

**إدراج الوحدات:** حتى تاريخ هذه النشرة، لم يتم تقديم طلب لإدراج وحدات في أي بورصة.

يجوز للمؤسس أن يقرر في وقت ما في المستقبل إدراج الوحدات في بورصة قطر أو أي بورصة أخرى وفق ما يعتبره المؤسس مناسباً.

**الاسترداد:** لن تكون الوحدات قابلة للاسترداد لمدة 3 أشهر بعد تاريخ الإغلاق الأولي (استثناء ما يتعلق بالاسترداد القسري الذي يقوم به الصندوق كما هو موضح بموجب الاسترداد في هذه النشرة).

بعد ذلك سيكون هناك استرداد شهري في كل يوم تقييم على أن يوضع ذلك للقيود والحدود المفروضة على الاسترداد المشار إليها في الاسترداد في هذه النشرة.

**سياسة التوزيع:** يعتمزم الصندوق توزيع جزء من صافي الدخل من الاستثمارات في الصندوق من الأرباح سنوياً. لن يقوم الصندوق بدفع التوزيعات من رأس المال ولكن يجوز وفق السلطة التقديرية للمؤسس دفع التوزيعات من الأرباح الرأسمالية المتحققة من قبل الصندوق.

**أمين الاستثمار:** لقد تم تعيين بنك إنش إس سي بي الشرق الأوسط المحدود، فرع قطر للقيام بدور أمين الاستثمار في الصندوق مع سلطة تعيين أمعاء فرعيين.

**رسوم الإدارة:** يدفع الصندوق لمدير الصندوق رسوم إدارة على أساس شهري محسوبة (على أساس طريقة الاستحقاق الشهري) وتدفع بمعدل 1.5% سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق في يوم التقييم ذي الصلة.

يتم تقاسم هذه الرسوم الإدارية بنسبة 50:50 بين مدير الصندوق والمؤسس أو حسب ما يتم الاتفاق عليه خلاف ذلك بينها. رسم الأداء يدفع الصندوق لمدير الصندوق رسم أداء بنسبة 20% من أية عوائد إيجابية للسنة ذات الصلة التي تتجاوز أدنى نسبة لعائد الاستثمار بما يعادل 10%.

يتم تقاسم أية رسوم أداء مستحقة بنسبة 50:50 بين مدير الصندوق والمؤسس أو حسب ما يتم الاتفاق عليه خلاف ذلك بينها.

**رسوم الأمانة والإدارة والمسجل ووكالة النقل:** يدفع الصندوق رسوماً لأمين الاستثمار عن مهامه باعتباره أمين الاستثمار ومسؤول ومسجل ووكيل النقل وفقاً للجدول التالي وتخضع إلى الحد الأدنى الشهري التالي (إن وجدت):

رسوم التأسيس: 9100 ريال قطري تدفع في تاريخ الإغلاق الأولي  
رسم الأمانة: يحسب ويدفع شهرياً في كل يوم تقييم باعتباره نسبة مئوية من صافي قيمة أصول الصندوق (تخضع للحد الأدنى لرسوم الأمانة البالغة 910 ريال قطري شهرياً) على النحو التالي:

| الرسوم | المبلغ (ريال قطري)        |
|--------|---------------------------|
| 0.15%  | 0 – 182.000.000           |
| 0.13%  | 182.000.001 – 365.000.000 |
| 0.11%  | 365.000.001 أو أكثر       |

لا تشمل رسوم الأمانة على ما يلي:

• رسم معاملات الأمانة البالغ 219 ريال قطري (لكل عملية بيع أو شراء استثمار).

المؤسسة أو العاملة في دولة قطر ودول مجلس التعاون الخليجي الأخرى (مع مراعاة بعض القيود).

سيكون الهدف الرئيسي للاستثمار في إدارة استثمارات الصندوق هو زيادة قيمة رأس المال على المدى الطويل.

**العرض الأولي:** يقوم الصندوق بطرح ما يصل إلى 5.000.000 وحدة كجزء من العرض الأولي بسعر 10.00 ريال قطري لكل وحدة (بالإضافة إلى رسوم الاكتتاب بواقع 0.30 ريال قطري لكل وحدة). يحق للمؤسس أن يختار زيادة إجمالي عدد الوحدات المتاحة في العرض الأولي بما يصل إلى 45.000.000 وحدة إضافية وفقاً لشروط المواد للصندوق. لم يتم ضمان تغطية العرض الأولي كما لن يتم تخصيص أية وحدات بموجب العرض الأولي ما لم يتم تلقي الاكتتابات بما لا يقل عن 2.500.000 وحدة.

**الحد الأدنى والأقصى للاكتتاب لكل مالك وحدات من وحدات الصندوق:** الحد الأدنى للاكتتاب من قبل أي متقدم بالطلب هو 25.000 ريال قطري خلال العرض الأولي وخلال مدة نشاط الصندوق. يحق للمؤسس من وقت لآخر تحديد الحد الأدنى فيما يتعلق بقيمة أو عدد ملكية للوحدات التي قد يتم امتلاكها شريطة أن أي قرار من هذا القبيل سوف لن يجبر أي شخص مسجل على أنه مالك للوحدات قبل مثل هذا القرار على التخلي من أي من هذه الوحدات أو الحصول على وحدات إضافية. يتم تحديد الحد الأقصى للاكتتاب لكل مالك للوحدات في الصندوق ب 2.000.000 وحدة.

**الاكتتاب الإضافي:** باستثناء ما هو مذكور في هذه الوثيقة، لن يتم إصدار أية وحدات إضافية حتى يوم التقييم الأول الذي يصل بعد ثلاثة (3) أشهر من تاريخ الإغلاق الأولي. بعد ذلك يجوز إصدار وحدات على أساس شهري اعتباراً من أي يوم تقييم حسب السلطة التقديرية للمؤسس. بأسعار محسوبة بالرجوع إلى صافي قيمة الأصول للسهم الواحد في يوم التقييم بالإضافة إلى رسوم الاشتراك لها يصل إلى 3 في المائة من سعر الاكتتاب. الحد الأقصى لعدد الوحدات التي يمكن أن تصدر فيها يتعلق بالصندوق سيكون 50.000.000 وحدة بما في ذلك العرض الأولي ل 5.000.000 وحدة.

**إدارة الصندوق:** تم تعيين البنك الوطني العماني كمدير للصندوق، بصفته القائم بدور مدير الصندوق سيكون مدير الصندوق مسؤولاً عن إدارة الاستثمارات، وتوفير مختلف خدمات التنظيم والإدارة المحاسبية الأخرى للصندوق.

**الوحدات في الصندوق:** لن يتم إصدار الوحدات حتى يتم دفع سعر الاكتتاب الكامل للوحدات نقداً في الصندوق بالريال القطري.

**مدة الصندوق:** ستكون مدة الصندوق عشر (10) سنوات أو أي فترة أطول يحددها المؤسس بموافقة مصرف قطر المركزي شريطة جواز تصفية الصندوق قبل نهاية هذه الفترة وفقاً للمواد والقانون والتوجيه في الحالات التالية:

- انقضاء المهلة المحددة للصندوق؛
- تحقيق الهدف الذي أنشئ الصندوق لأجله؛
- في حالة تم إصدار حكم قضائي نهائي بإنهاء وتصفية الصندوق أو طلب مصرف قطر المركزي ذلك؛
- تصفية المؤسس، أو إذا أعلن إفلاس المؤسس (ما لم يتولى طرف ثالث دور المؤسس فيما يتعلق بالصندوق بعد الحصول على موافقة مصرف قطر المركزي للقيام بذلك).
- في حال تقرير مالكي الوحدات تمرير قرار الأغلبية من مالكي الوحدات في اجتماع عام حضره مالكي الوحدات الهالكين لها لا يقل عن 50% من الوحدات في الصندوق (من عدد الوحدات الممثلة) لتصفية الصندوق بعد فقدان 50% أو أكثر من رأس مال الصندوق الأولي. في حال عدم اكتمال التصاب من مالكي الوحدات في هذا الاجتماع، يتم عقد اجتماع آخر بعد



أسواق دول مجلس التعاون الخليجي أنها لا تعمل في وقت واحد كم تحمل من وقت لأخر مستويات من الإفراط في التقييم؛ وبالتالي يقوم مدير الصندوق على أساس انتهاز الفرص بزيادة التعرض لأسواق دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى عندها تشير التقديرات أن نسبة الأداء الخارجي يمكن تحقيقها. يقوم الصندوق أيضا بالاستثمار فيما يلي:

(أ) في سندات قطر السيادية أو السندات الصادرة عن حكومات الدول والشركات الخليجية الأخرى أو صناديق الاستثمار، شريطة ألا يتواجد أكثر من 15% من صافي قيمة أصول الصندوق المستثمرة بهذا الشكل في تلك السندات في وقت واحد. يتم تصنيف أي سندات من هذا القبيل على أنها "درجة الاستثمار" من قبل إما هودير أو ستاندرد أند بورز.

(ب) ما يصل إلى 15% من صافي قيمة أصوله في أسهم الشركات غير المدرجة في البورصة في أي وقت مناسب.

يتم الاحتفاظ بنسبة غير محددة من صافي قيمة أصول الصندوق في شكل نقدي وذلك لتسهيل الاستثمارات الجديدة من قبل الصندوق أو استرداد الوحدات. يظل كل من هذا الهدف وسياسة الاستثمار ساري المفعول لمدة سنتين من تاريخ هذه النشرة. يجب الموافقة على أي تعديلات على هذا الهدف وسياسة الاستثمار من قبل غالبية مالكي الوحدات والجهات ذات العلاقة؛ ويجب أن يخضع أي تخفيف لهذه القيود لجميع القوانين والأنظمة المعمول بها لأي بورصة يخضع لها الصندوق.

#### مبدأ واستراتيجية الاستثمار

يعتقد المؤسس أن أسواق رأس المال القطرية توفر فرصة استثمارية فريدة من نوعها؛ كما يعتقد المؤسس أن الاقتصاد القطري سيمثل واحد من أسرع الاقتصادات نموا في العالم على مدى السنوات القادمة. كذلك فإن هذا النمو مضمون حسب برامج الصادرات القائمة على الغاز الطبيعي السائل (LNG) والنفط، جنباً إلى جنب مع العديد من برامج التوسع في تكرير البترول وتسويقه ونقله. بالتوازي مع هذه المشاريع، يشهد القطاع غير النفطي نموا قويا في البناء والخدمات والصناعة والمالية. أصبحت هذه القطاعات تحظى بتمثيل جيد في بورصة قطر، وسوف تتمتع بنمو قوي مع استمرار الاقتصاد القطري في التوسع. وعلاوة على ذلك، فإن الحكومة القطرية على وشك تسريع برامج الخصخصة من خلال التخلص من استثمارات إضافية في احتكارات الإسمنت والطالب. سيكون الصندوق في وضع جيد للمشاركة في عمليات الخصخصة وإدراج شركات القطاع الخاص الجديدة، في بعض الحالات في مرحلة ما قبل الاكتتاب العام. يمكن تخصيص ما يصل إلى 15% من محفظة الصندوق بموجب قيود الاستثمار للصندوق إلى الشركات غير المدرجة في البورصة شريطة أن تكون هذه الشركات قد افصحت عن نيّتها لأن تصبح مدرجة في بورصة قطر خلال العامين التاليين مباشرة بعد استثمار الصندوق في هذه الأوراق، بشرط أن تكون هذه الاستثمارات مسموح بها من قبل اللوائح السائدة.

تتميز العديد من الشركات المدرجة في بورصة قطر بانخفاض مستويات الديون وقوة التدفق النقدي الحر وتوزيعات الأرباح العالية.

بعض هذه الشركات في وضع جيد يسمح لها بالتوسع في السوق المحلية التي تنمو بسرعة، ولكن أيضا في بعض الحالات يمكننا البحث عن فرص للتوسع إقليميا ودوليا. مع الأخذ في الاعتبار وضع الاقتصاد القطري القوي والتوقعات على المدى المتوسط لتسارع الفائدة العالمية؛ يمكن للشركات القطرية الاستفادة من قوة العملة الوطنية وفرص الحصول على تمويل منخفض التكلفة. وبالنظر إلى المستوى المنخفض جدا من أسعار الفائدة على ودائع الدخار، من المتوقع أن يكون الاستثمار في الأسهم خيارا جذابا بالنسبة إلى المدخرين المحليين.

• رسم التنظيم: يحسب ويدفع شهريا في كل يوم تقييم باعتباره نسبة مئوية من صافي قيمة أصول الصندوق (تخضع للحد الأدنى لرسمو التنظيم البالغة 7280 ريال قطري شهريا) على النحو التالي:

|                           |        |
|---------------------------|--------|
| المبلغ (ريال قطري)        | الرسم  |
| 0 – 182.000.000           | 0.110% |
| 182.000.001 – 365.000.000 | 0.100% |
| 365.000.001 أو أكثر       | 0.095% |

• رسوم المسجل والنقل: 728 ريال قطري / 200 دولار شهريا لتغطية 250 مستثمر، لكل مستثمر فوق 250: 8 دولار 30 ريال قطري في الشهر. 146 ريال قطري / 40 دولار أمريكي لكل اكتتاب أو نقل أو استرداد للوحدات.

**رسم الاكتتاب:** يقوم الصندوق بدفع رسم اكتتاب بما يصل إلى 3% من سعر الاكتتاب من المبلغ الذي قام كل مالك لوحدات الاستثمار بدفعه عند الاكتتاب.

يتم دفع رسوم الاكتتاب هذه إلى المؤسس (ويجوز للمؤسس وفق تقديره خصم أو دفع كل أو أي جزء من هذه الرسوم إلى أي وسيط يساعد في الإدراج).

**رسم الاسترداد:** تكون رسوم الاسترداد بمبلغ يعادل 1% من صافي قيمة أصول الوحدات المستردة مستحقة الدفع إلى الصندوق من حصيلة استرداد الوحدات المستردة.

وسيتم تقاسم رسوم الاسترداد هذه بنسبة 50:50 بين المؤسس والصندوق.

**مصاريف التأسيس والرسوم والمصروفات المتنوعة:** بالإضافة إلى ذلك، سيقوم الصندوق بدفع تكاليف التأسيس والرسوم والمصروفات المتنوعة للصندوق على النحو المبين بموجب الرسوم والمصاريف في هذه النشرة.

**عوامل الخطر:** يحمل الاستثمار في الصندوق مخاطر كبيرة، كما يتعين اعتبار الاستثمار في الصندوق كاستثمار طويل الأجل مناسب للمستثمرين الذين يدركون المخاطر ويمكنهم تحمل المخاطر التي ينطوي عليها، بما في ذلك خسارة كل أو أي من الأموال المستثمرة.

يُحال المستثمرون المحتملون لاعتبارات خاصة في هذه النشرة للحصول على ملخص من بعض المخاطر التي ينطوي عليها.

#### سياسة الاستثمار

##### سياسة وهدف الاستثمار

سيقوم الصندوق بالاستثمار بشكل أساسي في الأسهم والأوراق المالية الأخرى التي تصدرها الشركات المؤسسة أو العاملة في دولة قطر؛ كما يعد مؤشر قطر للأوراق المالية هو معيار الأداء. ومع ذلك، يمتلك مدير الصندوق المرونة لاستثمار ما يصل إلى 40% من محفظة الأوراق المالية في الأسهم والأوراق المالية الأخرى التي تصدرها الشركات العاملة أو المؤسسة في دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى. لن يتم زيادة التعرض لأسواق دول مجلس التعاون الخليجي إلا في حالة اعتقاد مدير صندوق بوجود فرص متاحة في هذه الأسواق أكبر من الفرص المتاحة في قطر على المدى القصير إلى المدى المتوسط؛ كما انه ليس من المتوقع أن يكون الوزن في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى كبيرا على أساس طويل الأجل لأن هدف الصندوق هو المشاركة في نمو الاقتصاد وأسواق رأس المال القطرية. بالإضافة إلى ذلك فإن من طبيعة





قد تنخفض قيمة الوحدات أو الدخل الناتج عنها أو ترتفع لذا لا يمكن أن يكون هناك أي ضمان بأن يحصل المستثمرين عند الاسترداد أو غير ذلك على كل أو أي جزء من المبلغ المستثمر أصلاً. وفقاً لذلك، يعد الصندوق مناسباً فقط للاستثمار من قبل المستثمرين الذين يدركون المخاطر التي ينطوي عليها والقادرين والعازمين على تحمل الخسارة الكلية من استثماراتهم. على وجه الخصوص، ينبغي على المستثمرين المحتملين اعتبار المخاطر التالية:

### تقلبات أسعار النفط والغاز

ترتبط أسعار الأصول بشكل غير مباشر بأداء الاقتصاد القطري، والذي بدوره، يتم تحديده من قبل أداء النفط وصادرات الغاز ذات الصلة.

### تقلبات السوق المحتملة

تتعرض أسعار بعض الاستثمارات في قطر لتقلبات حادة وانخفاضات مفاجئة كما لا يمكن إعطاء أي ضمانات فيما يتعلق بالأداء المستقبلي للأوراق المالية بشكل عام؛ كذلك قد تكون تقلبات الأسعار أكبر مما هو عليه الحال في أسواق الأسهم الأكثر تقدماً. ولذلك ينبغي على المستثمرين المحتملين العلم بأن قيمة الوحدات والدخل المتأتي منها من المرجح أن يتقلب.

### مخاطر أمناء الحفظ

البنية التحتية لحفظ الأوراق بشكل آمن وبيع وشراء الأوراق المالية، وتسوية الصفقات، وجمع الأرباح والشروع في إجراءات الشركات، وأنشطة الشركات التالية لذلك في أسواق قطر ليست متطورة كما هو الحال في بعض الأسواق الأكثر تقدماً.

### مخاطر الأمانة الفرعيين

تتواجد المخاطر فيما يتعلق بالعمليات والخدمات التي يقدمها الأمين. عمومًا، لا يعد الأمين مسؤولاً فيما يتعلق بأي من الأصول التي تقع خارج السيطرة الفعلية والحصرية للأمين.

لا يمتلك الأمين حالياً أمانة فرعيين في جميع الأسواق التي يتم تداول أصول الصندوق فيها. يقوم مدير الصندوق ببذل قصارى جهده لتأمين تعيين الأمين أو الأمانة الفرعيين وبذل العناية الواجبة المعقولة على الأمانة الفرعيين قبل هذا التعيين؛ كما قد يتم الاحتفاظ بشكل مؤقت بالاستثمارات المحتفظ بها في أي بلد أو منطقة من هذا القبيل من خلال وسطاء أو وكلاء أو مندوبين قبل تعيين الأمين الفرعي وفق السلطة التقديرية لمدير الصندوق. في مثل هذه الحالات، لن يكون الأمين مسؤولاً عن حراسة أصول الصندوق المودعة لدى الأمانة الفرعيين أو الوسطاء أو الوكلاء أو المندوبين، كما لن يكون مسؤولاً عن أي خسارة ناجمة عن سبب التصفية أو الإفلاس أو الإعسار الذي قد يتعرض له هذا الأمين الفرعي أو أي وسيط آخر.

### مخاطر الإيداع النقدي للطرف الثالث

ستتم حيازة أصول الصندوق بشكل عام من قبل الأمين مباشرة أو عن طريق وكلائه أو الأمانة الفرعيين أو المندوبين لديه وفقاً لاتفاق الأمين. كما يجوز للأمين أيضاً بناءً على تعليمات من مدير الصندوق فتح حسابات مع أي بنك أو مؤسسة مالية (بما في ذلك أي بنك أو مؤسسة مالية ليست عضواً في مجموعة إنش إس سي بي) ووضع النقد الخاص بالصندوق في هذه الحسابات. لن يكون الأمين مسؤولاً أو ملزماً تجاه أي شخص أيا كان، (بما في ذلك مدير الصندوق و / أو المستثمرين) فيما يتعلق بأي خسارة من النقد أو الأوراق المالية و / أو غيرها من الأصول التي تشكل أصول الصندوق الموجودة في تلك الحسابات أو غير المودعة أو المتبقية في هذه الحسابات، التي نجت عن سبب تصفية أو إفلاس أو إعسار ذلك المصرف أو المؤسسات المالية أو غيرهم من الأشخاص.

يقوم مدير الصندوق، باعتقاد نهج الأسهم الانتقائية كما لن يسعى إلى محاكاة المؤشرات في القطاع أو الأوراق المالية؛ كما يرى مدير الصندوق أن المؤشرات في السوق غير الناضج نسبياً ليست فعالة كما هو الحال في الأسواق الأكثر تقدماً. يعتزم مدير الصندوق الحفاظ على محفظة مركزة نسبياً، مع مجموعة أساسية تركز على نمو الشركات عالية الجودة مع ميزات سليمة ومعايير مرضية لحوكمة الشركات.

### قيود الاستثمار

يخضع استثمار أصول الصندوق لقيود معينة تحدد من وقت لآخر من قبل المؤسسين.

اعتمد المؤسس القيد الأولية التالية التي سوف تنطبق على الصندوق:

(1) لا يتم استثمار ما يزيد عن 20% من صافي قيمة أصول الصندوق في الأوراق المالية / السندات لأي مصدر واحد في أي لحظة من الزمن.

(2) لن يحتفظ الصندوق بأكثر من 15% من رأس المال في أي مصدر في أي لحظة من الزمن.

(3) لن يستثمر الصندوق في الأوراق المالية الخاصة بالبنك التجاري (شركة مساهمة قطرية) أو أي من الشركات التابعة له و / أو مؤسساته الفرعية في أي لحظة من الزمن، شريطة ألا يتم استخدام أموال الصندوق لأية أنشطة مخالفة لتلك التي في الصندوق أو استثمارها في صناديق الاستثمار الأخرى التي يكون مدير الصندوق مديراً أو أميناً للاستثمار بها أو استثمار أموال الصندوق كأسهم في رأس مال مؤسس أو مدير الصندوق أو أي من الشركات التابعة لهم.

(4) لن يتم استثمار ما يزيد على 40% من صافي قيمة أصول الصندوق في أسهم الشركات المصدرة المؤسسية في دول مجلس التعاون الخليجي خلافاً قطر في أي لحظة من الزمن.

(5) لن يتم استثمار ما يزيد عن 15% من صافي قيمة أصول الصندوق في السندات السيادية القطرية، والسندات التي تصدرها حكومات دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى أو صناديق الاستثمار المشتركة في أي لحظة من الزمن. يتم تصنيف أي من السندات من هذا القبيل على أنها "درجة الاستثمار" من قبل إما موديز أو ستاندرد أند بورز.

(6) لن يتم استثمار ما يزيد عن 15% من صافي قيمة أصول الصندوق في أسهم الشركات غير المدرجة في البورصة في أي لحظة من الزمن. في أي وقت؛ يجوز الاحتفاظ بنسبة من محفظة الصندوق نقداً للاستفادة من الفرص الاستثمارية عند ظهورها. يقوم الصندوق في جميع الأوقات بالسعي لضمان وجود توازن معقول بين القطاعات المختلفة الممثلة في محفظته الاستثمارية، وهنا لتحديد المؤسس على الدوام بأن هذا التوازن هو في مصلحة الصندوق.

### الافتراض وتغطية المخاطر

لا يجوز للصندوق الافتراض أو تغطية مخاطر العملة أو غيرها من المخاطر.

### اعتبارات خاصة

#### عوامل الخطر

يتطلب الاستثمار في الصندوق النظر من قبل المستثمرين المحتملين للمخاطر الإضافية إلى جانب المخاطر التي ترتبط عادة بالقيام باستثمارات في الأوراق المالية.



صادرة عن بلدان معينة ومن مصدرين قائمين في تلك البلدان التي قد تخضع من وقت لآخر للمقاطعة أو لقيود حكومية أخرى على الاستثمار. على المستثمرين في الصندوق التأكد من أن استثمارهم في الصندوق لن يخرق قوانين أي بلد يخضعون له.

#### • سيولة الوحدات

يمكن استرداد الوحدات في الصندوق بشكل دوري فقط مع مراعاة القيود المشار إليها في بند الأكتتاب والاسترداد في هذه النشرة. قد يكون هناك فترات مغلقة لا يمكن استرداد الوحدات فيها، ومع أن الوحدات قابلة للتحويل (مع مراعاة قوانين الأوراق المالية المعنية) ومع إمكانية تقديم أي طلب لإدراج الوحدات في أي سوق مالي، فإن المؤسس لا يتوقع نشوء سوق ثانوية فعالة لأي من الوحدات. بناءً على ذلك فقد لا يكون من الممكن دائماً لهلاك الوحدات الاسترداد من الاستثمار بسرعة وبسرعة مناسبة.

#### • المخاطر القانونية

قد يكون مستوى التغيير التشريعي في قطر سريعاً وقد يصعب أو يستحيل التنبؤ بمحتويات التشريع المقترح والذي سيصدر في النهاية على شكل قوانين. وعلى الرغم من وجود دعم سياسي كبير للتغيير التشريعي من أجل تشجيع وتسهيل الانتقال إلى اقتصاد السوق، فمن غير المؤكد أن سن التشريعات سيعمل على تعزيز تلك الأهداف بشكل منسجم أو متناغم.

#### • مخاطر العملات

على الرغم من أن القيمة الصافية لأصول الصندوق و أن كافة أسعار الاسترداد فيه ستكون بالريال القطري، إلا أن الصندوق سيستثمر في الأوراق المالية الصادرة بعملة متنوعة وأنه قد يسعى إلى التحوط ضد مخاطر العملات الأجنبية (دون أن يكون ملزماً بذلك). مع الإشارة إلى أنه ليس من الممكن أو من المجدي التحوط ضد مخاطر الكثير من العملات التي سيستثمر فيها الصندوق و/أو قد تكون أي من عمليات التحوط المحتملة غير كاملة، لذلك فقد يتحمل المستثمرون مخاطر التحويلات السلبية في أسعار صرف الريال القطري مقابل عملات الاستثمارات والعملية الأساسية للمستثمر، كما سيتحمل المستثمرون المخاطر المرتبطة بإيرام تعاملات تحوط غير كاملة.

#### • إفصاح الشركات والمعايير المحاسبية والتنظيمية

لا تخضع الشركات في قطر لمعايير إفصاح ومحاسبية وتدقيق ومعايير مالية مماثلة لتلك المطبقة في الأسواق الأكثر تطوراً وغالباً ما تكون المعلومات المتوفرة في الشركات القطرية أقل شفافية، كما أن الإشراف والتنظيم الحكومي أقل فعالية حيث أن القواعد التنظيمية المتعلقة بالاستثمار الأجنبي ما تزال في بدايتها في دولة قطر، وهذا قد يعني أن القواعد التنظيمية تطبق لأول مرة أو تطبق بشكل غير متناسق، مما قد يؤدي بالإضافة إلى أمور أخرى إلى جعل حجم وطبيعة المعلومات المتوفرة للصندوق عن الشركات المستثمر فيها والاستثمارات المحتملة غير متناسقة من وقت لآخر و/أو من صندوق لآخر. بالإضافة إلى ذلك فلم تخضع الشركات العاملة في تقديم الخدمات المالية والاستثمارية لقواعد تنظيمية أكثر تطوراً إلا مؤخراً مثل تلك الخاصة بالكشف عن المعلومات. وبشكل أكثر تحديداً فإن اللوائح الجديدة والمتطلبات والشروط الموجودة في الأسواق المتطورة التي أعدت لتفرض بصرامة على الشركات لم تطبق جميعها حتى الآن.

#### • تعارضات محددة في المصالح

بالإضافة إلى تعارض المصالح المشار إليها أدناه، يجب ملاحظة أنه نظراً للانتشار الواسع لعمليات مدير الصندوق وموظفيه ووكلائه والأطراف المرتبطة به فقد تنشأ تعارضات مصالح أخرى، فقد يقدم مدير الصندوق ومستشار الاستثمار و/أو الأطراف المرتبطة بهما خدمات استشارية أو

#### • حسابات التداول

يقوم الأمين أيضاً بناءً على تعليمات من مدير الصندوق بإيداع الأسهم في حسابات التداول في مختلف البورصات / جهات الإيداع لشراء وبيع الاستثمارات باسم الصندوق حيث تقيّد الأسهم في الحساب التجاري. لن يكون الأمين مسؤولاً عن الخسارة المتكبدة من قبل الصندوق فيما يتعلق بالأسهم في حسابات التداول هذه طالما أن هذه الأسهم لا تقع تحت السيطرة الفعلية والحصرية للأمين وتم وضعها في حسابات التداول التي يمكن الوصول إليها من قبل وسطاء طرف ثالث.

#### • توثيق الأوراق المالية والترشيح

قد تكون هناك صعوبات خاصة في تأسيس توثيق أدوات الدين أو سندات المشاركة في المناطق التي يستثمر فيها الصندوق. وفقاً لذلك، على الرغم من سعي أمين الاستثمار (أو الأمين الفرعي المناسب لديه) نيابة عن الصندوق للتأكد من أن يكون أي صك من هذا القبيل حقيقي وصحيح على الوجه المطلوب، فإن يتحمل أمين الاستثمار أو أمينه الفرعي أي مسؤولية للتحقق من صحة أو فعالية أي صك من هذا القبيل.

أيضاً، قد يكون الإطار التشريعي في بعض الأسواق التي قد يستثمر فيها الصندوق أخذاً في البدء بتطوير مفهوم الملكية القانونية / الرسمية أو ملكية المنفعة أو الفائدة في أدوات الدين. وبالتالي فإن المحاكم في مثل هذه الأسواق قد تعتبر أن أي مرشح أو الأمين كمالك مسجل للأوراق المالية والملكية الكاملة لها وأن المالك المستفيد ليس له حقوق على الإطلاق فيها.

#### • الاستثمار في الشركات الصغيرة وغير المدرجة

قد تشمل الشركات التي يقوم الصندوق بالاستثمار فيها على الشركات الصغيرة غير المدرجة في البورصة، كما أن العديد من الشركات المدرجة التي يستثمر فيها الصندوق لها قيمة سوقية أقل من العديد من الشركات المدرجة في بلدان منظمة التعاون والتنمية. يمكن أن ينطوي الاستثمار في الأوراق المالية للشركات الصغيرة على مخاطر أكبر من التي ترتبط عادة في الشركات الأكبر. على وجه الخصوص، في كثير من الأحيان تشمل الشركات الصغيرة على عدد محدود من المنتجات أو الأسواق أو الموارد المالية وقد تعتمد في إدارتها على عدد أقل من الأفراد الرئيسيين. وبالإضافة إلى ذلك، فإن سوق أسهم الشركات غير المدرجة والشركات المدرجة الصغيرة غالباً ما يكون أقل سيولة من سوق الأسهم في الشركات الكبيرة المدرجة؛ هذا يؤدي إلى صعوبات محتملة في حياة وتقييم والتصرف في هذه الأسهم.

#### • المناخ السياسي والتطرف

لم تكن قطر تاريخياً خاضعة لحالة من عدم الاستقرار السياسي؛ كما ترتبط آفاقها باستمرار التحريك الاقتصادي والسياسي في المنطقة. قد يؤدي عدم الاستقرار من العوامل مثل الحكومة أو التدخل العسكري في صنع القرار والاضطرابات الأهلية والتطرف أو الأعمال العدائية بين الدول المجاورة. اندلاع أعمال القتال قد يؤدي إلى خسائر كبيرة للصندوق. تبنّت الجماعات المتطرفة في بعض البلدان وجهات النظر التقليدية المعادية للغرب وتعارض الانفتاح على الاستثمار الأجنبي. يمكن لزيادة قوة هذه الحركات أن يكون لها تأثير سلبي على استقرار الأنشطة الاستثمارية للصندوق.

#### • الاستثمار في دولة قطر

قد تستثمر نسبة 30% على الأقل من استثمارات الصندوق في شركات قائمة أو عاملة في قطر، لذلك سيكون على المستثمرين تحمل مخاطر التطورات السلبية في ظروف السوق والظروف الاقتصادية والسياسية في دولة قطر.

#### • قيود على الاستثمار في دولة قطر

تسمح أعراف الصندوق وسياساته الاستثمارية بالاستثمار في أوراق مالية





بشكل شهري في كل يوم تقييم مع احتساب سعر الاكتتاب على الوحدة على أساس القيمة الصافية لأصول الوحدة في يوم التقييم المعني (بالإضافة إلى رسوم اكتتاب تصل إلى 3% من سعر الاكتتاب).

سيكون الحد الأدنى لاستثمار أي مكتتب خلال فترات الصندوق الأولية واللاحقة من الصندوق هو 25.000 ريال قطري كحد أدنى. يحق للمؤسس أن يحدد من وقت إلى آخر السقف الأدنى لقيمة أو عدد الوحدات التي يمكن تملكها شرط ألا يلزم هذا التحديد أي شخص كان مسجلاً كحامل لهذه الوحدات قبل تاريخ التحديد ببيع أي من هذه الوحدات أو بشراء وحدات إضافية. الحد الأعلى لاستثمار كل مالك وحدات هو 2.000.000 وحدة.

#### إجراءات الاكتتاب

يجب أن تتم الاكتتابات على الوحدات باستخدام نموذج الاكتتاب المرفق بهذه النشرة أو أي نموذج آخر يوفره المؤسس للمكتتب ويجب إرساله بالبريد أو الفاكس إلى العنوان التالي لأمين الاستثمار أو بأية طريقة أخرى يطلبها المؤسس:

#### بنك إنتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود فرع قطر

ص ب 57 الدوحة، قطر  
عناية: قسم أهانة الاستثمار والمقاصة  
فاكس: +9744382264

يجب أن يستلم أمين الاستثمار طلبات الاكتتاب على الوحدات مع سداد سعر الاكتتاب بالإضافة إلى رسوم الاكتتاب بموجب العرض الأولي في موعد أقصاه الساعة 12 ظهراً بتوقيت قطر في تاريخ الإغلاق الأولي. يجب أن يتم سداد سعر الوحدات بالريال القطري بإحدى الطرق التالية:

#### (أ) تحويل بنكي أو برقي إلى الحساب التالي:

بنك إنتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود فرع قطر،  
رقم الحساب: 001-689850-001  
أبيان: QA21BBME0000000000001689850001  
اسم الحساب: صندوق الوسيلة

(ب) حوالة بنكية أو أمر تحويل دولي مستحق الدفع إلى بنك إنتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود، فرع قطر لحساب صندوق الوسيلة ويرسل مع نموذج الاكتتاب المعبأ بشكل كامل إلى أمين الاستثمار على العنوان المبين أعلاه.

عندما يتم السداد بواسطة حوالة بنكية أو أمر تحويل دولي، ننصح المستثمرين بأن يرسلوا تلك الحوالة أو ذلك الأمر بالبريد المسجل ويكون الإرسال بهذا الأسلوب على مسؤولية المستثمر الكاملة.

يحفظ المؤسس بحق رفض أي نموذج اكتتاب سواء بشكل عام بالنسبة لأي يوم تقييم أو فيما يتعلق بطلب محدد، كما يحق للمؤسس تخفيض كافة طلبات الاكتتاب أو بعضها. وستعاد أية أموال مدفوعة فيها يتعلق بالطلبات التي تم رفضها أو تخفيضها إلى المكتتبين على مسؤوليتهم ودون فائدة.

بالإضافة إلى الالتزامات الأخرى، يلتزم كل مستثمر محتمل بأن يعرض ويكفل في نموذج الاكتتاب بأن يشترى الوحدات لحسابه الخاص وأن بإمكانه حياة الوحدات دون مخالفة القوانين المعنية (بها في ذلك التقيد بلوائح غسل الأموال التي تسري على برامج الاستثمار الجماعي)، وبالمثل يكون على المستثمرين الذين يرغبون باسترداد الوحدات التقيد بلوائح غسل الأموال

غيرها للشركات التي يستثمر فيها الصندوق أو إلى شركات منافسة لتلك الشركات بخصوص المسائل القانونية والتنظيمية والمسائل الأخرى التي قد تؤثر على قيمة استثمارات الصندوق. وعليه فقد التزم المؤسس بالسعي بشكل منصف لإزالة أية تعارضات مصالح قد تنشأ أحياناً بعين الاعتبار التزاماته التعاقدية تجاه الصندوق وتجاه العملاء الآخرين. لا يجوز لمدبر الاستثمار أو الشركات التابعة له أو موظفو الصندوق الاستثمار في الصندوق بشكل مباشر أو غير مباشر.

#### تعارضات عامة في المصالح

نظراً للانتشار الواسع للعمليات التي يقوم بها مدير الاستثمار وموظفيه ووكلائه والأطراف المرتبطة به، فقد تنشأ تعارضات في المصالح وعليه سييذل المؤسس أقصى جهده ويسعى بشكل منصف لإزالة أي تعارض في المصالح. قد يقوم مدير الاستثمار وموظفوه ووكلائه والأطراف المرتبطة به بالترويج لأليات استثمار جماعي أخرى أو إدارتها أو الإشراف عليها أو رعايتها أو المشاركة فيها بشكل آخر، وقد تنشأ بشكل خاص تعارضات مصالح تتعلق بتخصيص الفرص الاستثمارية فيما بين الصندوق وبرامج الاستثمار الجماعي الأخرى أو العملاء الآخرين لمدير الاستثمار. في هذه الظروف وافق مدير الصندوق على تخصيص تلك الفرص الاستثمارية بشكل منصف فيما بين العملاء والصندوق. بالإضافة إلى ذلك قد يقدم أي من أولئك الأطراف خدمات إلى الصندوق أو يتعامل معه بصفته الأساسية أو بصفته وكيل، وقد يشمل هذا أعضاء مدير الاستثمار ينصرفون كوكلاء أو وسطاء فيما يتعلق بحيازة الصندوق للاستثمارات و/أو تصرفه بها أو بيع الأوراق المالية إليه بصفته الأساسية أو كوكيل عندها يكون ذلك الطرف المرتبط مروجاً أو راعياً أو ضامن تغطية أو مشاركاً بشكل آخر في توزيع تلك الأوراق المالية، و في كل هذه الحالات يجب أن لا تكون شروط تقديم تلك الخدمات أو تنفيذ تلك التعاملات (بها في ذلك أسعار عمولات الوساطة) أسوأ بالنسبة للصندوق من الشروط المتوقعة أو تم تقديم الخدمة أو تنفيذ التعامل مع أو من قبل أو من خلال طرف مستقل من الغير. بالإضافة إلى ذلك يجوز أن يشترك مدي الاستثمار في مدير الصندوق في أي استثمار معين شريطة أن يطمئن المؤسس في تلك الحالة إلى عدم المساس بمصالح الصندوق بشكل محجف وإلى وجود ترتيبات قائمة للتعامل مع أية تعارضات في المصالح قد تنشأ عن تلك الاستثمارات.

باستثناء ما تم الكشف عنه في هذا المستند، لا يتوقع نشوء أية تعارضات أخرى في المصالح بالنسبة لأي من مزودي خدمات الصندوق، وفي كل الأحوال يلتزم كافة الأطراف بأن تسعى بشكل عادل لحل تعارضات المصالح التي تنشأ مع أخذ الالتزامات التعاقدية للصندوق والعملاء الآخرين بعين الاعتبار. وإذا نشأ أي تعارض جوهري في المصالح فإن المؤسس سيسعى إلى ضمان حله بشكل عادل.

#### الاكتتاب والاسترداد العرض الأولي

بالنسبة للعرض الأولي، يمكن لمقدمي الطلبات الاكتتاب على الوحدات بسعر اكتتاب يبلغ 10 ريالات قطرية للوحدة بالإضافة إلى رسم اكتتاب يصل إلى 0.30 ريال قطري للوحدة، ويجب أن يكون الاكتتاب بمبلغ 25.000 ريال قطري كحد أدنى. يحق للمؤسس أن يحدد من وقت إلى آخر السقف الأدنى لقيمة أو عدد الوحدات التي يمكن تملكها شرط ألا يلزم هذا التحديد أي شخص كان مسجلاً كحامل لهذه الوحدات قبل تاريخ التحديد ببيع أي من هذه الوحدات أو بشراء وحدات إضافية.

#### الاكتتابات التي تتم بعد تاريخ الإغلاق الأولي

بعد انتهاء العرض الأولي الذي يصل إلى 5.000.000 وحدة (باستثناء ما سيرد في الفقرة التالية أدناه) لن يتم إصدار أية وحدات إضافية خلال مدة الأشهر الثلاثة التي تلي تاريخ الإغلاق الأولي. بعد ذلك ومع مراعاة الحد الأقصى لرأس المال للصندوق، فيجوز للمؤسس وفق خياره إصدار وحدات





وقد يؤدي عدم التقيد بها إلى تعليق تنفيذ طلبات الاسترداد.

حساب القيمة الصافية للأصول وسعر الاكتتاب وسعر الاسترداد يحسب أمين الاستثمار، القيمة الصافية لأصول الوحدة وسعر الاكتتاب وسعر الاسترداد بالريال القطري بشكل شهري اعتباراً من انتهاء العمل في كل يوم تقييم. وتشكل القيمة الصافية للأصول المحسبة كما في كل يوم، تقييم الأساس لتحديد سعر الاكتتاب وسعر الاسترداد. بعد القيام بعملية حساب القيمة الصافية للأصول وسعر الاكتتاب وسعر الاسترداد، يجب القيام بما يلي:

(أ) نشرها في صيفتين قطريتين يوميتين على الأقل (واحدة بالإنجليزية وواحدة بالعربية) خلال مده أقصاه أسبوع من تاريخ التقييم.

(ب) نشرها على موقع البنك التجاري (ش.م.ع.ق.) [www.cbq.com.qa](http://www.cbq.com.qa) على شبكة الإنترنت

(ج) توفيرها لدى مدير الصندوق وأمين الاستثمار عند الطلب.

(د) إرسال إشعار بخصوصها إلى أي سوق / أسواق مالية يكون الصندوق مدرجاً فيها (إن وجدت).

بالإضافة إلى ذلك سترسل إلى مالكي الوحدات بشكل شهري تفاصيل القيمة الصافية للأصول وتقرير موجز عن أداء الصندوق.

### القيمة الصافية للأصول

ستحسب القيمة الصافية لأصول الصندوق على أساس قيمة أصول الصندوق بها في ذلك ودون الحصر أية مصاريف غير مستهاكة، ناقصاً منها التزامات الصندوق بها في ذلك ودون حصر المصاريف المترتبة عليه ليشمل ذلك أجور الإدارة والأداء المترتبة والمبلغ الذي يقرره المؤسس على أنه مبلغ عادل ومعقول بخصوص المصاريف المحتملة أو المتوقعة. تقييم أصول الصندوق وفقاً لتوجيهات المؤسس من وقت لآخر. تقييم الاستثمارات كما يلي:

(أ) تقييم الاستثمارات المدرجة في أي سوق مالي وفق سعر الطلب الذي تحصل عليه أو تورده رويترز أو أي نظام آخر لتقديم التقارير أو المعلومات شائعة الاستخدام.

(ب) تقييم الأوراق المالية غير المدرجة والأوراق المالية المدرجة التي لا يتوفر لها سعر وفق الأساس الذي يحدده مدير الصندوق.

(ج) تقييم الالتزامات والودائع مع الفائدة المترتبة عليها أو وفق أسعار السوق حسب ما يكون مناسباً.

إذا اعتبر المؤسس أن أياً من قواعد التقييم أعلاه لا تؤدي إلى قيمة عادلة أو أنه لا يمكن بشكل معقول توقع تسهيل صندوق الاستثمار بتلك القيمة بسبب عدم سيولة السوق أو القيود على إعادة الأموال أو غير ذلك، فيجوز له اعتماد أو الموافقة على التقييمات الأخرى التي يعتبرها عادلة في تلك الظروف، إلا أن كافة التقييمات ستكون وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية.

يقع لأمين الاستثمار، دون التحقق، ودون المزيد من الاستفسار أو المسؤولية في جانب أمين الاستثمار، الاعتماد على معلومات التسعير فيما يتعلق بالاستثمارات المحددة التي عقدها الصندوق، والتي يتم توفيرها من قبل مصادر الأسعار المبنية في سياسة التسعير الخاصة بالصندوق، كذلك الخدمات المنصوص عليها في اتفاقية إدارة الصندوق، مذكرة هذا الطرح و / أو الوثيقة المؤسسة للصندوق، أو في حالة عدم وجود أي مصادر مماثلة للسعر، فيجوز لأمين الاستثمار الاعتماد على أي مصادر للسعر يختار أمين الاستثمار الاعتماد عليها. دون المساس بعمومية ما تقدم، لن يكون أمين

يجب تقديم طلبات الاكتتاب اللاحقة إلى أمين الاستثمار بشكل خطي أو عن طريق الفاكس أو التلكس وترسل على العنوان / الأرقام المبنية أعلاه بحيث يتم استلامها في موعد أقصاه سبعة أيام بعد يوم التقييم المعني، وسيتم تخصيص طلبات الاكتتاب تلك خلال سبعة أيام عمل من يوم التقييم التالي مباشرة لاستلامها.

### الاسترداد

لا يجوز استرداد الوحدات قبل أول يوم تقييم يأتي بعد 3 أشهر من تاريخ الإغلاق الأولي، باستثناء حالات الاسترداد القسري التي يفرضها الصندوق على النحو المبين في بند الاكتتاب والاسترداد في هذه النشرة.

وبعد انتهاء تلك المدة، يحق لمالكي الوحدات استرداد الوحدات في كل يوم تقييم مع مراعاة أي تعليق للاسترداد وفقاً لأحكام هذه النشرة.

على مالكي الوحدات الراغبين باسترداد الوحدات تقديم طلب استرداد إما بشكل خطي أو عن طريق الفاكس أو التلكس إلى:

بنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود، فرع قطر  
ص ب 57 الدوحة، قطر  
عناية: قسم فريق خدمات الصندوق فاكس: +9744382264

ويجب استلام ذلك الطلب في موعد أقصاه سبعة أيام قبل يوم التقييم المعني، وسيتم دفع عوائد الاسترداد في موعد أقصاه أربعة عشر يوماً بعد يوم التقييم المعني، ولن تدفع عوائد استرداد الوحدات إلى أن يستلم أمين الاستثمار أية شهادات، إن وجدت، من تلك التي صدرت بخصوص الوحدات المستردة وتأكيداً خطياً لأي طلب استرداد أرسل بالتلكس أو الفاكس.

لا يمكن الرجوع عن طلب الاسترداد ما لم يوافق عليه المؤسس، ويجب أن يبين طلب الاسترداد الاسم المسجل لهالك الوحدات ورقم حسابه الشخصي، إن وجد، وعدد الوحدات التي يرغب في استردادها أو مبلغ عوائد الاسترداد المطلوب. ويخضع تنفيذ طلبات الاسترداد للوائح غسل الأموال وفي حال عدم تقيد مالك الوحدات بتلك اللوائح فيجوز لأمين الاستثمار تأجيل سداد مبلغ الاسترداد إلى أن يتقيد مالك الوحدات بتلك اللوائح، وعلى مالكي الوحدات الذين يقومون بالاسترداد إعادة الشهادات، إن وجدت، الصادرة بخصوص الوحدات المطلوب استردادها، كما يجب عليهم في حالة إرسال طلب الاسترداد بالفاكس أو التلكس تأكيد ذلك الطلب بطلب خطي يرسل بحيث يصل في أسرع وقت ممكن عملياً بعد يوم التقييم المعني.

سيتم استرداد الوحدات وفق أسعار تحسب على أساس القيمة الصافية لأصول الوحدة المحسبة في يوم التقييم المعني على النحو المبين أدناه.

إذا استلم الصندوق في أي يوم تقييم طلبات استرداد صافية (أي طلبات الاسترداد ناقص طلبات الاكتتاب الصحيحة المستلمة بخصوص وحدات جديدة بالنسبة لنفس يوم التقييم) يعادل مجموعها 10% أو أكثر من الوحدات القائمة في يوم التقييم المشار إليه، (أو أية نسبة أعلى يحددها المؤسس) فيجب للمؤسس أن يختار تحديد إجمالي العدد الصافي للوحدات المستردة في ذلك اليوم بنسبة 10% (أو أية نسبة أعلى يحددها المؤسس) وفي تلك الحالة يتم تخفيض كافة طلبات الاسترداد بالتناسب مع حجم الطلب للالتزام بذلك الحد. وفي حال عدم تنفيذ أية طلبات استرداد بالكامل في أي يوم تقييم فسيتم تدوير الباقي من جميع تلك الطلبات إلى يوم التقييم التالي مع مراعاة الالتزام بنفس قيد النسبة البالغة 10%. وتعطى تلك الطلبات المهذورة الأولوية على طلبات الاسترداد اللاحقة لها.



الفرق بين سعر الاكتتاب وسعر الاسترداد سيكون سعر الاكتتاب أعلى من سعر الاسترداد في أي يوم تقييم، وهذا الفرق في السعر يعكس تكاليف التعاملات والرسوم المتعلقة بالاستثمارات الأساسية للصندوق إلى جانب رسوم الاكتتاب المستحقة إلى المؤسس بخصوص إصدار الوحدات. وعندما يكون هنالك طلبات اكتتاب وطلبات استرداد في أي يوم تقييم فإن الفرق بين سعر الاكتتاب وسعر الاسترداد قد يكون (وفق خيار المؤسس) أقل مما سيكون عليه في حالات أخرى لأن النقد المستلم بخصوص طلبات الاكتتاب يمكن استخدامه لسداد أموال الاسترداد مما يقلل من تكاليف كل من الحيازة والتصرف.

### تعليق التعاملات

يجوز للصندوق (دون إزاره بذلك) الإعلان عن تعليق مؤقت لتحديد القيمة الصافية للأصول وسعر الاكتتاب وسعر الاسترداد في أي يوم تقييم في أي من الحالات التالية:

**(أ)** عندما يكون واحد أو أكثر من الأسواق الهالية أو الأسواق المنظمة الأخرى التي تشكل الأساس لتقييم جزء كبير من أصول الصندوق مغلقاً في غير العطل الرسمية أو عند تقييد أو تعليق التعاملات في ذلك السوق أو عند تقييد أو تعليق التداول بالنسبة للأوراق الهالية التي تشكل جزءاً كبيراً من أصول الصندوق.

**(ب)** في حال عدم إمكانية التصرف بأصول الصندوق بشكل معقول دون التأثير بشكل سلبي وجوهري على مصالح مالكي الوحدات الباقين أو المساس بها، وذلك نتيجة لأحداث سياسية أو اقتصادية أو عسكرية أو نقدية أو أية ظروف أخرى خارجة عن سيطرة الصندوق ومسؤوليته وصلاحياته بما في ذلك ودون الحصر التأخر في تسوية تعاملات الأوراق الهالية أو تسجيلها، أو عندما يرى المؤسس أنه من غير الممكن احتساب سعر عادل لأصول الصندوق.

**(ج)** في حال تعطل الوسيلة المستخدمة عادة لاحتساب القيمة الصافية للأصول أو لتقييم جزء كبير من استثمارات الصندوق أو إذا كان من غير الممكن لأي سبب تحديد قيمة أي أصل أو أصول للصندوق يعتبر جوهرياً بالنسبة للقيمة الصافية للأصول بالسرعة والدقة المطلوبة وذلك وفق خيار المؤسس حصراً.

**(د)** إذا أصبحت التعاملات بالنيابة عن الصندوق غير ممكنة نتيجة للقيود على العملات الأجنبية أو غيرها من القيود التي تؤثر على تحويل الأموال أو في حال عدم إمكانية تنفيذ عمليات شراء أصول الصندوق وبيعها وإيداعها وسحبها وفق الأسعار العادية.

إذا تم في أي يوم تقييم تعليق تحديد القيمة الصافية للأصول فسيتم أيضاً تعليق إصدار الوحدات واستردادها في ذلك اليوم ويتم الاحتفاظ بكافة طلبات الاكتتاب والاسترداد وإبقاؤها حتى أول يوم تقييم يأتي بعد رفع ذلك التعليق. وإذا استمر أي تعليق لأكثر من سبعة (7) أيام فيجب عندئذ إبلاغ مالكي الوحدات وأي سوق مالي يكون الصندوق مدرجاً فيه بذلك التعليق خطياً. ويحق لأي شخص قدم طلب اكتتاب على الوحدات أو طلب استرداد لها سحب طلب الاكتتاب أو الاسترداد، حسب الحالة، في أي وقت خلال مدة تعليق احتساب القيمة الصافية للأصول. وفي حال عدم سحب طلب الاكتتاب أو الاسترداد خلال مدة التعليق فسيتم التعامل معه في أول يوم تقييم يلي إنهاء ذلك التعليق وفقاً لشروط هذه النشرة. وستتخذ عند الإمكان كافة الخطوات المعقولة لإنهاء أية مدة تعليق بأسرع وقت ممكن عملياً.

### الاسترداد القسري

الاستثمار مسؤولاً أو ملزماً تجاه أي شخص لتقييم أو تسعير أي من موجودات أو مطلوبات للصندوق (باستثناء ما ورد في الخدمات المنصوص عليها في اتفاقية إدارة الصندوق) أو عن أي عدم دقة أو خطأ أو تأخير في معلومات التسعير أو التقييم المقدمة من قبل وكيل التسعير، ومصادر التسعير أو نماذج التسعير التي يقدمها أي شخص لأمين الاستثمار.

يقوم أمين الاستثمار خلال أداء واجباته الإدارية ببذل المساعي المعقولة للتحقق بشكل مستقل من سعر أي من هذه الأصول أو المطلوبات للصندوق باستخدام شبكته من الخدمات الآلية والتسعير، والسواسرة، وصناع السوق، والوسطاء أو باستخدام مصادر التسعير الأخرى أو نماذج التسعير التي يقدمها أي شخص.

في حالة غياب مصادر التسعير المستقلة: يحق لأمين الاستثمار الاعتماد على أي تقييم أو معلومات للتسعير (بها في ذلك، دون حصر، معلومات القيمة العادلة للتسعير) عن أي من هذه الأصول أو المطلوبات للصندوق والتي يتم معالجتها من قبل أو المقدمة من قبل: (1) الصندوق، مجلس إدارة الصندوق (أو غيرها من الهيئات الإدارية)، أي مقيم خارجي معين من قبل مدير الصندوق أو الصندوق لتقييم أي من أصول الصندوق ("المقيم الخارجي") (إن وجد) أو مدير الصندوق؛ و / أو (2) الأطراف الخارجية بما في ذلك، ولكن ليس على سبيل الحصر، أي مقيم، وكيل تقييم خارجي، وسيط أو أي طرف ثالث، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر المعيّنين أو المأذون لهم من قبل الصندوق، مجلس إدارة الصندوق (أو غيرها من الهيئات الإدارية)، والمقيم الخارجي (إن وجد) أو مدير الصندوق لتقديم الأسعار أو معلومات التقييم فيما يتعلق بالأصول أو المطلوبات الخاصة بالصندوق إلى أمين الاستثمار.

تحتسب القيمة الصافية لأصول الوحدة في أي يوم تقييم عن طريق تحديد القيمة الصافية لأصول الصندوق وتقسيم ذلك المبلغ على عدد الوحدات الصادرة (بها في ذلك أية وحدات سيتم استردادها).

### سعر الاكتتاب

يحتسب سعر الاكتتاب كما يلي:

**(أ)** يكون سعر الاكتتاب على الوحدة قبل تاريخ الإغلاق الأولي هو 10.30 ريال قطري (شاملاً رسوم الاكتتاب البالغة 3% والتي يجب دفعها إلى المؤسس).

**(ب)** بعد تاريخ الإغلاق الأولي يكون سعر الاكتتاب على الوحدة في كل يوم تقييم هو مجموع ما يلي:  
(1) القيمة الصافية لأصول الوحدة كما في يوم التقييم المعني.  
(2) رسوم الاكتتاب التي تصل إلى 3% من القيمة الصافية للأصول لكل وحدة ويدفع هذا المبلغ إلى المؤسس.  
يقرب سعر الاكتتاب إلى أقرب أربعة أجزاء عشرية من الريال.

### سعر الاسترداد

يعادل سعر استرداد الوحدة في أي يوم تقييم ما يلي:

**(أ)** القيمة الصافية لأصول الوحدة كما في يوم التقييم ذلك؛ مطروحاً منه  
**(ب)** مبلغ يتوقع أن يعادل 1% تقريباً من القيمة الصافية لأصول الوحدة يقدره المؤسس بحيث يمثل التكاليف والرسوم المرتبطة بتسييل الاستثمارات الأساسية للصندوق.

يتقاسم المؤسس والصندوق رسوم الاسترداد هذه مناصفة أو وفق أي نسبة أخرى يتفقان عليها.  
تقرب كافة الأسعار إلى أقرب أربعة أجزاء عشرية من الريال.





إذا قرر المؤسس في أي وقت أن استمرار أي مالك وحدات في امتلاك وحدات في الصندوق قد يؤدي إلى:

(أ) الحاق الضرر بالمصالح المالية أو الضريبية أو الجوهرية أو القانونية أو التنظيمية للصندوق أو بمصالح مالكي الوحدات فيه ككل.

(ب) مخالفة أية قيود مبينة في هذه النشرة أو في المواد. فيجوز للمؤسس أن يطلب من مالك الوحدات التخلي عن كامل الوحدات التي يمتلكها أو جزء منها من أجل استردادها وذلك عن طريق إعطائه إشعاراً خطياً لا تقل مدته عن سبعة أيام قبل أي يوم تقييم.

يجوز للصندوق من أجل اتخاذ ذلك القرار أو تنفيذ ذلك الاسترداد أن يطلب من أي مالك وحدات تسليم أية شهادات صادرة بخصوص وحداته و/أو تقديم الإقرارات أو المعلومات التي يعتبرها المؤسس مناسبة. كما يجوز الاسترداد القسري لوحدات المالكين الذين يتخلفون عن تقديم تلك الإقرارات أو المعلومات.

على الرغم من هذه الأحكام، يقر حملة وحدات الاستثمار أنه قد لا يكون المؤسس أو الصندوق في وضع يمكنه من تأكيد التفاصيل الدقيقة لأي شخص له مصلحة في أية وحدة أو وحدات خاصة عندما تكون الوحدة أو الوحدات مسجلة باسم شخص معين.

### الإدارة والشؤون الإدارية

عين المؤسس مدير للصندوق بموجب اتفاقية مبرمة فيما بينهما (اتفاقية إدارة الصندوق). وبموجب شروط هذه الاتفاقية فإن مدير الصندوق مسؤول عن إدارة محفظة استثمار الصندوق وعن الإدارة اليومية للصندوق مع الالتزام بإشراف المؤسس وتوجيهاته المحددة. ويجوز لمدير الصندوق تعيين مستشاري استثمار أو مدراء صناديق لمساعدته في إدارة الصندوق.

يجوز إنهاء اتفاقية إدارة الصندوق من قبل المؤسس أو مدير الصندوق بموجب إشعار لا تقل مدته عن ثلاثة أشهر بعد نهاية السنة الأولى اعتباراً من تاريخ اتفاقية إدارة الصندوق.

مدير الاستثمار هو بنك في سلطنة عمان تأسس في 1973 كشركة مساهمة. يقدم مدير الصندوق الخدمات المصرفية التجارية والإسلامية. تعمل مجموعة إدارة الأصول في البنك في منذ عام 1995 في إدارة أصول العملاء التقديرية. منذ تأسيس مجموعة إدارة الأصول، ظل مدير الصندوق واحداً من أبرز مديري المحافظ العمانية في المؤسسات العمانية. تنظم هيئة السوق المالية العمانية مجموعة إدارة الأصول التابعة لمدير الصندوق. اعتباراً من 30 يونيو 2019، كان لدى مدير الصندوق أصول بموجب الإدارة حوالي 250 مليون دولار أمريكي.

### مدير المحفظة

مدير المحفظة المسؤول عن الصندوق كما في تاريخ هذه النشرة هو سامي بن غزال وهو يعمل كمدير محافظ لدى البنك الوطني العماني منذ عام 2018.

### الشؤون الإدارية

عين المؤسس بنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود، فرع قطر ليكون المدير الإداري وأمين التسجيل ووكيل التحويل للصندوق بموجب شروط اتفاقية مدير إداري واتفاقية أمين سجل ووكيل تحويل على التوالي.

بنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود هو بنك مرخص في قطر وقد تأسس في جبرسي.

لا يقوم أمين الاستثمار بأي شكل بأداء دور الضامن أو العارض لوحدات الصندوق أو أي من الاستثمارات الكامنة. يعد أمين الاستثمار بمثابة مزود خدمة في الصندوق ولا يمتلك المسؤولية أو سلطة اتخاذ القرارات الاستثمارية. أو تقديم المشورة في مجال الاستثمار، فيما يتعلق بأصول الصندوق؛ كما لا يعد أمين الاستثمار مسؤولاً ولا يتحمل أي مسؤولية أو تبعة لأي من الخسائر التي لحقت بالصندوق أو أي مستثمر في الصندوق نتيجة لفشل أي من الصندوق أو مدير الصندوق في الالتزام بهدف وسياسة وقيود الاستثمار؛ بالإضافة إلى قيود الاقتراض أو المبادئ التوجيهية التشغيلية. لن يشارك أمين الاستثمار في العمليات أو الأنشطة أو تقديم أي مدفوعات مسعرة بالدولار الأمريكي، والتي في حال تم تنفيذها من قبل مواطن أمريكي، ستكون خاضعة لعقوبات مكتب مراقبة الأصول الأجنبية.

لن يكون أمين الاستثمار مسؤولاً أو ملزماً عن أي خسارة تلحق بأي شخص لأحد الأسباب التالية: (أ) أي فعل أو امتناع عن فعل من أي شخص قبل تاريخ بدء اتفاقية الإدارة؛ (ب) أي عيب أو خطأ أو عدم دقة، عطل أو تأخير في أي منتج أو خدمة مقدمة لأمين الاستثمار من قبل أي مزود خدمة طرف ثالث؛ (ج) أي عدم دقة أو خطأ أو تأخير في المعلومات المقدمة إلى أمين الاستثمار من قبل أو نيابة عن الصندوق أو مدير الاستثمار (بما في ذلك أي سمسار، صانع السوق أو الوسيط) أو المثمن الخارجي، و (د) الإجراءات التي يتم اتخاذها بشكل معقول بواسطة أمين الاستثمار أو أي من شركاته التابعة فيما يتعلق بالضرائب. بموجب شروط اتفاقية الإدارة، يكون أمين الاستثمار قادراً على تقييد بعض مهامه وواجباته للشركات التابعة له.

يجوز إنهاء تعيين أمين الاستثمار بدون سبب بموجب إشعار كتابي لا تقل مدته عن 90 يوماً.

أمين الاستثمار هو مزود خدمة للصندوق وغير مسؤول عن إعداد هذه الوثيقة أو أنشطة الصندوق، وبالتالي لا يتحمل أي مسؤولية عن أي من المعلومات الواردة في هذه الوثيقة.

يتوفر مزيد من التفاصيل عن اتفاقية المدير الإداري واتفاقية أمين السجل ووكيل التحويل والأجور المستحقة بموجبها في بند الأجور والمصاريف في هذه النشرة.

### أمانة الاستثمار على أصول الصندوق

عين المؤسس بنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود، فرع قطر ليكون أمين استثمار على الصندوق بموجب شروط اتفاقية أمانة الاستثمار.

يجوز لأمين الاستثمار تعيين أمناء استثمار من الباطن لتقديم خدمات أمانة الاستثمار لأصول الصندوق شريطة الوفاء بالشروط التالية:

(أ) يجب أن يبذل أمين الاستثمار المهارة والعناية والحرص المعقول في اختيار أمناء الاستثمار من الباطن.

(ب) سيبقى أمين الاستثمار مسؤولاً تجاه الصندوق عن المراجعة المستمرة لهؤلاء أمناء الاستثمار من الباطن واستمرارهم في تقديم خدمات أمانة الاستثمار للصندوق.

(ج) يجب أن يحافظ أمين الاستثمار على مستوى مناسب من الإشراف على أي أمين استثمار من الباطن.

(د) يجب أن يقوم أمين الاستثمار من وقت لآخر بالتحقق والتأكد من استمرار أمين الاستثمار من الباطن في الوفاء بالتزاماته بكفاءة.

يلتزم أمين الاستثمار بالحفاظ على كافة أصول الصندوق التي بحوزته في حسابات يمكن التعرف عليها على أنها أصول الصندوق ويمكن تمييزها عن أصوله الخاصة. بناءً على ذلك، وحسب القوانين واللوائح السارية والأمر القضائي الصادر من محكمة مختصة، لن تكون أصول الصندوق متاحة لأمين الاستثمار أو مصفيه أو دائنيه في حالة إعساره. ويلتزم أمين الاستثمار بالسعي قدر استطاعته لضمان الحفاظ على الأصول





المحقة التي يحققها الصندوق، مع الإشارة إلى أنه وفي حال الإعلان عن التوزيع، فإن الأرباح الموزعة على مالكي الوحدات في أي مرة، لن تتجاوز 10% من صافي قيمة الأصول.

من المتوقع الإعلان عن التوزيعات (إن وجدت) بشكل سنوي وأن تدفع عن كل سنة مالية خلال ستة أشهر من بداية السنة المالية التالية. يحتفظ المؤسس بحق التوزيع الحصري لأي دخل صافي بعد سداد الأجر والمصاريف المذكورة.

#### الأجور والمصاريف

##### رسوم تدفع لمرة واحدة قبل أو بعد القيام بالاستثمار

|                |  |
|----------------|--|
| رسوم الاكتتاب  | 3.0% (رسوم إلى المؤسس)                         |
| رسوم الاسترداد | 1.0% (يتقاسمها المؤسس ومدير الصندوق بالمنافسة) |

##### رسوم مأخوذة من الصندوق لكل سنة

|                      |  |
|----------------------|--|
| أجور الإدارة السنوية | 1.5% (يتقاسمها المؤسس ومدير الصندوق بالمنافسة) |
|----------------------|--|

##### رسوم مأخوذة من الصندوق بموجب شروط معينة

|             |  |
|-------------|--|
| أجور الأداء | 20% عن أي زيادة في قيمة الوحدة بما يزيد عن معدل النمو البالغ 10% (يتقاسمها المؤسس ومدير الصندوق بالمنافسة) |
|-------------|--|

**رسوم الاكتتاب:** يستحق دفع رسم اكتتاب إلى المؤسس تصل إلى 3% من سعر الاكتتاب للوحدة، ويجوز التنازل عن هذه الرسوم أو إعادتها حسب خيار المؤسس.

**أجور الإدارة:** سيدفع الصندوق إلى مدير الصندوق أجر إدارة تحسب على أساس شهري وتستحق بنسبة 1.5 بالمائة سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق (التي تحتسب لهذه الأغراض قبل خصم أجور الإدارة هذه) في كل يوم تقييم وتدفع في نهاية كل شهر.

**أجور الأداء:** بالإضافة إلى ذلك سيدفع الصندوق إلى مدير الصندوق في كل سنة تستحق فيها أجر أداء فيما يتعلق بكل وحدة أجر أداء تعادل 20 بالمائة من أية زيادة في قيمة تلك الوحدة (التي تحتسب عن طريق أخذ التكرات في القيمة الصافية للأصول والأرباح المدفوعة عن تلك الوحدة بعين الاعتبار) تتجاوز معدل النمو المطلوب البالغ 10 بالمائة.

لهذه الأغراض ستكون القيمة الصافية الأولية لأصول الوحدة 10 ريالاً قطرية خلال أول 12 شهراً من الصندوق اعتباراً من تاريخ الإغلاق الأولي. ويجب أن تكون كل من المدد اللاحقة 12 شهراً وتكون نقطة البدء للسنوات اللاحقة التي تستحق فيها أجر أداء هي الحد الأعلى للقيمة الصافية لأصول الوحدة في بداية تلك المدة.

تدفع أجور الأداء سنوياً خلال 14 يوماً بعد يوم التقييم الذي يأتي في نهاية كل سنة مالية (إلا أنه بالنسبة لـ وحدة تسترد خلال السنة ستترام تلك الأجور وتسد في نهاية السنة التقويمية).

يتقاسم المؤسس ومدير الصندوق أجر الإدارة وأجور الأداء بالمنافسة أو وفق أي نسبة أخرى يتفقان عليها.

**أجور أمانة الاستثمار:** سيدفع الصندوق إلى أمين الاستثمار أجر أمانة الاستثمار تحسب بشكل شهري وفق الأسعار التالية:

التي في جورة أمانة الاستثمار من الباطن في حسابات منفصلة بشكل مماثل. وأمين الاستثمار غير مسؤول عن حفظ أي من أصول الصندوق التي في جورة أمين الاستثمار من الباطن وهو بشكل خاص غير مسؤول تجاه الصندوق عن أية خسارة تنشأ نتيجة لإساءة استخدام الصلاحيات أو الإهمال أو الإخلال العمدي أو الاحتيال من قبل أي أمين استثمار من الباطن.

لن يكون أمين الاستثمار مسؤولاً أو ملزماً عن فقدان أو تلف أي أصول أو مستندات الملكية أو الممتلكات الأخرى الخاصة بالصندوق أو عن أي فشل في الوفاء بواجباته بموجب اتفاقية أمين الاستثمار إذا كان سبب هذا الفقدان أو التلف أو الفشل (في جملة الأمور) بسبب فشل أي نظام صرف أو مقاصة ذات صلة (بما في ذلك إيداع الأوراق المالية المركزي) و / أو وسيط في أداء التزاماته لأي سبب من الأسباب.

لا يعد أمين الاستثمار مسؤولاً، في حالة عدم وجود الغش أو الإهمال أو التقصير المتعمد تجاه الصندوق ومدير الصندوق أو أي مستثمر، عن أي فعل أو امتناع عن فعل في سياق أو في اتصال مع الخدمات المقدمة من قبله أو أي خسارة أو ضرر يتكبدها الصندوق أو مدير الصندوق أو أي مستثمر نتيجة لذلك أو في سياق تصريف الواجبات من قبل أمين الاستثمار.

يقوم أمين الاستثمار بجمع معلومات الضرائب وإعداد التقارير والالتزامات الحجب المتعلقة بالمدفوعات الناشئة فيما يتعلق بالأصول التي يحتفظ بها أمين الاستثمار أو أمين الاستثمار من الباطن.

لا يقوم أمين الاستثمار بأي شكل بأداء دور الضامن أو العارض لوحدات الصندوق أو أي من الاستثمارات الكامنة.

يعد أمين الاستثمار بمثابة مزود خدمة في الصندوق ولا يمتلك المسؤولية أو سلطة اتخاذ القرارات الاستثمارية، أو تقديم المشورة في مجال الاستثمار، فيما يتعلق بأصول الصندوق؛ كما لا يعد أمين الاستثمار مسؤولاً ولا يتحمل أي مسؤولية أو تبعة لأي من الخسائر التي تلحق بالصندوق أو أي مستثمرين في الصندوق نتيجة لفشل أي من الصندوق أو مدير الصندوق في الالتزام بهدف وسياسة ومقود الاستثمار؛ بالإضافة إلى قيود الاقتراض أو المبادئ التوجيهية التشغيلية.

يجوز إنهاء تعيين أمين الاستثمار بدون سبب بموجب إشعار كتابي لا تقل مدته عن 90 يوماً.

أمين الاستثمار هو مزود خدمة للصندوق وغير مسؤول عن إعداد هذه الوثيقة أو أنشطة الصندوق، وبالتالي لا يتحمل أي مسؤولية عن أي من المعلومات الواردة في هذه الوثيقة. يتوفر مزيد من التفاصيل عن اتفاقية أمانة الاستثمار والأجور المستحقة بموجبها في بند الأجور والمصاريف في هذه النشرة.

#### سياسة التوزيع

سيستخدم الصندوق ما يحصل عليه من أرباح وفائدة ودخل آخر على النحو التالي:

(أ) لسداد الأجور والمصاريف أولاً.

(ب) ليوزع على مالكي الوحدات أي دخل صافي متبقي بعد سداد تلك الأجور والمصاريف (ناقصاً منها المبلغ الذي يعتبره المؤسس مناسباً بخصوص أية أجر ومصاريف محتملة أو متوقعة)

لن تدفع أية توزيعات من رأس المال ولكن يجوز للصندوق وفق خيار المؤسس دفع توزيعات إلى مالكي الوحدات من أرباح رأس المال





يتمددق الحسابات والمصاريف القانونية والمصاريف الأخرى المترتبة عن إدارة الصناديق وحيازة الاستثمارات وامتلاكها والتصرف بها والمصاريف المتعلقة بإدراج الوحدات في أي سوق مالي. كما سيدفع الصندوق أيضاً تكاليف إعداد وطباعة وتوزيع كافة التقييمات والبيانات والحسابات والتقارير إلى جانب مصاريف إعداد ونشر القيمة الصافية للأصول وسعر الاكتتاب وسعر الاسترداد.

**مصاريف التأسيس:** يدفع المؤسس بالنيابة عن الصندوق كافة الأجر والمصاريف المترتبة في أو قبل تاريخ هذه النشرة فيما يتعلق بتأسيس الصندوق والعرض الأولي وإعداد ونشر هذا المستند وكافة التكاليف القانونية والمصاريف الثرية وسيقوم الصندوق بسدادها كلها إلى المؤسس مباشرة أو خلال السنة المالية الأولى للصندوق وهذه التكاليف التأسيسية مقدرة بمبلغ (900.000) ريال قطري كحد أعلى وسوف يتم استقطاعها فوراً أو خلال الفترة المالية الأولى.

الضرائب والرقابة على صرف العملات

لا يجوز قراءة هذا الملخص على أنه يشمل كافة النواحي الضريبية التي قد تكون متعلقة بمالك وحدات معين. وسيستخدم هذا على الظروف الخاصة بكل مالك وحدات مثل العواقب الضريبية في مكان إقامة مالك الوحدات. على المستثمرين استشارة مستشاريهم بخصوص مسائل الضريبة والرقابة على صرف العملات المتعلقة بحيازة الوحدات أو امتلاكها أو التصرف بها بموجب قوانين أي اختصاص قضائي يخضعون أو قد يخضعون فيه لدفع الضرائب.

تخضع ضريبة الدخل وأرباح رأس المال الخاصة بالصندوق ومالكي الوحدات للقانون والممارسات المالية في قطر وأي اختصاص قضائي آخر يستثمر فيه الصندوق والاختصاصات القضائية التي يقيم فيها مالكو الوحدات أو يخضعون فيها للضرائب. ولا يشكل الملخص التالي بخصوص المعاملة الضريبية المتوقعة في اختصاصات قضائية معينة استشارة قانونية أو ضريبية ويعتمد على القانون والممارسات الضريبية النافذة في تاريخ هذا المستند. ولا يسري هذا الملخص إلا على الأشخاص الذين يمتلكون الوحدات على سبيل الاستثمار.

يجب معرفة أن الصندوق سيتحمل مخاطر أية تطورات سلبية تتعلق بالضرائب أو الرقابة على صرف العملات في قطر.

### ملحق - معلومات عامة التأسيس ورأس المال

تأسس الصندوق بتاريخ 14 نوفمبر 2006 كصندوق استثمار مفتوح وفقاً لأحكام القانون رقم 25 لعام 2002 وقرار وزير الاقتصاد والتجارة رقم 69 لعام 2004 بشأن لوائح صناديق الاستثمار في دولة قطر والبنود للصندوق. مرخص من المصرف المركزي تحت الرقم ص / 7 / 2006 ومسجل لدى وزارة الاقتصاد والتجارة تحت الرقم 34169 ومتاح للمواطنين القطريين والغير قطريين والهيئات الاعتبارية القطرية والغير قطرية.

يبلغ رأس المال المصرح به للصندوق في تاريخ تأسيسه 5.000.000 وقده تبلغ القيمة الاسمية لكل منها 10 ريالاً قطرية.

الوحدات الصادرة عن الصندوق قابلة للتداول دون قيد (باستثناء الحالات التي يؤدي فيها امتلاك الوحدات من قبل المحول إليه إلى وضع تنظيمي أو قانوني ليس في مصلحة الصندوق أو مصلحة مالكي الوحدات فيه ككل). وتصدر الوحدات وفق نموذج مسجل ويحق لمالكي الوحدات الحصول على شهادة بخصوص الوحدات التي يمتلكونها.

لا توجد أية حقوق شفعة بخصوص الوحدات سواء بموجب قوانين دولة قطر أو بموجب البنود أو غير ذلك.

**(أ)** 0.15% سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق بالنسبة للمبلغ ما بين صفر إلى 182.000.000 ريال قطري.

**(ب)** 0.13% سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق بالنسبة للمبلغ ما بين 182.000.001 - 365.000.000 ريال قطري.

**(ت)** 0.11% سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق بالنسبة للمبلغ 365.000.001 ريال قطري فأكثر.

(مع الالتزام في كل حالة بحد أدنى لأجور أمانة الاستثمار بمبلغ 910 ريال قطري شهرياً لكل سوق)

بالإضافة إلى ذلك سيدفع الصندوق إلى أمين الاستثمار:

**(أ)** أجور بدء الأعمال بمبلغ 9.100 ريال قطري في تاريخ الإغلاق الأولي؛ و

**(ب)** أجور معاملة أمانة الاستثمار بمبلغ 219 ريال قطري على بيع أو شراء الاستثمار.

**الأجور الإدارية:** سيدفع الصندوق لأمين الاستثمار كمدير إداري أجوراً إدارية تستحق شهرياً وفق النسب التالية:

**(أ)** 0.11% سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق عن المبلغ الذي يتراوح بين صفر ريال قطري 182.000.000 -

**(ب)** 0.10% سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق عن المبلغ الذي يتراوح بين 182.000.001 و 365.000.000 ريال قطري. -

**(ت)** 0.095% سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق عن مبلغ 365.000.001 ريال قطري. فأكثر

مع الالتزام بالحد الأدنى لأجور أمانة الاستثمار بمبلغ 7,284 ريال قطري شهرياً في كل حالة

أجور أمانة السجل: سيدفع الصندوق إلى أمين الاستثمار كأمين سجل ووكيل تحويل أجور أمانة سجل تعادل 146 ريال قطري عن كل اكتتاب في الصندوق واسترداد منه.

**رسوم الاسترداد:** يستحق دفع رسوم استرداد بمبلغ يعادل 1% من القيمة الصافية لأصول الوحدات التي يتم استردادها إلى مدير الصندوق من مالك الوحدات المعني من عوائد استرداد تلك الوحدات.

يتقاسم المؤسس والصندوق رسوم الاسترداد هذه مناصفة أو وفق أي نسبة أخرى يتفقان عليها.

**المصاريف والنفقات المتفرقة:** ستتقاضى شركات الوساطة القطرية رسوماً بشكل عام على أوامر البيع والشراء للصندوق أو بالنيابة عنه وتبلغ هذه الرسوم حالياً ما يقارب 0.275% من مبلغ التعامل ولكنها قد تتغير من وقت لآخر. ويجوز لشركات الوساطة القطرية إعادة أي جزء من تلك الرسوم في ظروف معينة على أساس إجمالي الأعمال التي يوفرها المؤسس تلك الشركات ويدفع أي مبلغ يعاد بهذا الشكل إلى الصندوق ويكون الصندوق ملزماً بسداد أي مبلغ يعاد بهذا الشكل إلى المؤسس.

يلتزم الصندوق بسداد كافة رسوم الوساطة والعمولات وتكاليف التعامل الأخرى ورسوم الطوابع والضرائب وتكاليف صرف العملات الأجنبية ورسوم البنك ورسوم التسجيل المتعلقة بالاستثمارات وتكاليف التأمين والضمان وأية مصاريف ثرية خاصة بالمؤسس وكافة الأجور والمصاريف الثرية الخاصة





### حقوق مالكي الوحدات

فيما يلي ملخص للحقوق المرتبطة بالوحدات.

تمنح الوحدات مالكاها الحق الحصري للحصول على الدخل والمشاركة في أية مبالغ يستحق دفعها لمالكي الوحدات عند تصفية الصندوق. وفي الجمعية العمومية لمالكي الوحدات التي يدعو إليها المؤسس يحق لكل مالك وحدات صوت واحد عند التصويت برفع الأيدي أما عند التصويت بالاقتراع فيكون لكل مالك وحدات الحق في صوت واحد عن كل وحدة يمتلكها. يجوز استرداد الوحدات وفق خيار مالك الوحدات وفقاً للأحكام المفصلة في بند الاكتتاب والاسترداد من هذه النشرة.

تحتسب القيمة الصافية لأصول أية وحدة عن طريق تحديد القيمة الصافية لأصول الصندوق وتقسيمها على العدد الكلي للوحدات فيه.

يجوز استخدام أي دخل ينشأ فيها يتعلق بالصندوق لدفع الأرباح أو التوزيعات الأخرى لمالكي الوحدات فقط. عند تصفية الصندوق تستخدم أصول الصندوق المتوفرة للتوزيع على مالكي الوحدات بعد الوفاء بالالتزامات تجاه الدائنين (بما في ذلك سداد الأجر ومصاريف الصندوق) لدفع مبالغ إلى مالكي الوحدات.

في أية جمعية عمومية للصندوق يحق لكل مالك وحدات صوت واحد عند التصويت برفع الأيدي ويحق له صوت واحد عن كل وحدة كاملة يمتلكها عند التصويت بالاقتراع.

### شهادات الوحدات

يصدر الصندوق لكافة المستثمرين فيه شهادة للوحدات التي يملكها كل مالك وحدات وتوقع هذه الشهادة من قبل الممثل القانوني للمؤسس أو مدير الصندوق وتتضمن المعلومات التالية:

(أ) اسم المكتتب.

(ب) اسم الصندوق ورقم رخصته ورقم تسجيله.

(ت) عدد وحدات الاستثمار المكتتب بها وقيمتها الاسمية.

ولن تصدر هذه الشهادات إلا بعد الوفاء بكامل قيمة وحدات الاستثمار المكتتب بها نقداً.

### فارق سعر الطلب

يعادل المبلغ الذي قرر المؤسس خصمه حالياً عند حساب سعر الاسترداد لتغطية تكاليف ورسوم الاستثمارات وتسييلها نسبة 1% من القيمة الصافية لأصول الصندوق. وإذا تجاهلنا رسوم الاكتتاب، فإن هذا المبلغ يوجد فارقاً بين سعر الاكتتاب وسعر الاسترداد مقداره 1%. يتقاسم المؤسس والصندوق رسوم الاسترداد هذه مناصفة أو وفق أي نسبة أخرى يتفقان عليها

### تحويل الوحدات

تكون الوحدات قابلة للتحويل مع التزام محول الوحدات بالتوقيع على نموذج تحويل وحدات يبين فيه الاسم الكامل وعنوان كل من المحول والمحول إليه ويقدم أية معلومات يطلبها المؤسس. يجوز للمؤسس و/أو مدير الصندوق و/أو أمين الاستثمار رفض تسجيل تحويل الوحدات في الحالات التالية:

(أ) إذا كان بيع الوحدات أو شراؤها أو تحويلها يخالف أحكام هذه النشرة أو أية قوانين أو لوائح ذات صلة.

(ب) في حال عدم سداد أي مبلغ مستحق بخصوص الوحدات من أي مالك وحدات معني إلى الصندوق أو إذا كان أي مالك وحدات بعد ذلك البيع أو الشراء أو التحويل لا يحقق الحد الأدنى لشرط ملكية الوحدات في الصندوق.

(ج) إذا كان ذلك البيع أو الشراء أو التحويل مخالفاً للقانون أو للأوامر أو أية قوانين أو لوائح أخرى ذات صلة أو مخالف للنظام الأساسي أو لهذه النشرة (بما في ذلك نموذج الاكتتاب) أو إذا قدم المكتتب أو المشتري معلومات و/أو مستندات ناقصة أو غير صحيحة.

### التوزيعات غير المطالب بها

يتم بشكل تلقائي مصادرة أية توزيعات لا يطالب بها مالك الوحدات بعد مدة ستة (6) سنوات من تاريخ الإعلان عنها وتعود تلك التوزيعات إلى الصندوق.

### التعويضات

يلتزم الصندوق بتعويض المؤسس ومدير الصندوق وأمين الاستثمار ووكلاء كل منهم باستثناء حالات المسؤولية الناتجة عن إساءة استخدامهم لصلاحياتهم أو إهمالهم أو الإخلال من قبلهم.

### أحكام متنوعة

(أ) لا يتحمل الصندوق أية مسؤولية عن احتجاز الضريبة من المصدر. (على المستثمرين الرجوع إلى بند الضرائب والرقابة على صرف العملات في هذه النشرة لمزيد من التفاصيل عن المعاملة الضريبية للصندوق ومالكي الوحدات فيه).

(ب) في تاريخ هذه النشرة ليست هناك أية مديونية قائمة على الصندوق كما لا توجد أية رهونات قائمة أو رسوم أو قروض أخرى أو مديونية تماثل القروض في طبيعتها بما في ذلك السحوبات على المكتشوف من البنوك والالتزامات بموجب ائتمانات القبول والتزامات الاستئجار والشراء والضمانات أو الالتزامات الشرطية الأخرى.

(ج) تأسس الصندوق وسجل بتاريخ 14 نوفمبر 2006.

(د) الصندوق غير مسجل أو مرخص في أي اختصاص قضائي أو لدى أية هيئة إشرافية أو تنظيمية خارج دولة قطر وليس لديه أية نية لذلك، إلا أنه قد يتم مستقبلاً إدراجه في سوق /أسواق مالية مناسبة.

(هـ) منحت كي بي ام جي ولم تسحب موافقتها الخطية على وضع اسم المكتتب وإشارات إليه بصفته مدقق الحسابات في النموذج والمحتويات التي يذكر فيها في هذه النشرة.

(و) تم التصريح أصولاً بإصدار الوحدات بموجب قرار صدر عن مؤسس الصندوق بتاريخ 7 مايو 2006

### العقود الجوهرية

أبرم الصندوق العقود الجوهرية أو التي قد تكون جوهرية كالتالي:

(أ) اتفاقية إدارة صندوق بتاريخ 10 ديسمبر 2018 بين الصندوق ومدير الاستثمار ووافق بموجبها مدير الصندوق على تقديم خدمات محددة للصندوق في مجال استشارات الاستثمار وإدارته.

بالإضافة إلى ذلك فإن اتفاقية إدارة الصندوق هذه تتضمن أحكاماً مفصلة تتعلق بمسؤوليات مدير الصندوق وتعفيه من أية مسؤولية تجاه الصندوق أو أي مالك وحدات فيه عن أية فعل أو امتناع من طرف مدير الصندوق





يعد الصندوق حسابات سنوية في كل سنة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر وسيتم إعداد أول مجموعة من الحسابات السنوية عن المدة المنتهية في 31 ديسمبر 2007. كما سيتم إعداد حسابات أولية بخصوص كل ربع سنة وفقاً للبنود.

ترسل نسخة من التقرير السنوي للصندوق وبياناته الهالية المهدقة إلى مالكي الوحدات خلال شهرين من نهاية المدة التي تتعلق بها.

#### الحدين الأعلى والأدنى للاكتتاب

رغم أن العرض الأولي يشمل 5.000.000 وحدة، فيجوز للصندوق أن يقرر زيادة العدد الإجمالي للوحدات المتاحة في العرض الأولي بمقدار 45.000.000 وحدة إضافية وفقاً لأحكام البنود.

#### إجراء التخصيص في حالة وجود فائض في الاكتتاب

في حالة وجود فائض في الاكتتاب، خلال أي فترة تكون فيها الوحدات متاحة للاكتتاب، للمؤسس بعد موافقة المصرف المركزي زيادة رأس مال الصندوق بالمقدار الذي يراه المؤسس ضروري أو حسبما يتوافق مع أي حد أقصى لزيادة رأس المال كما هو محدد في المواد وفي هذه النشرة.

في حالة وجود فائض في الاكتتاب فسيتم التخصيص وفق خيار المؤسس بعد التشاور مع مدير الصندوق، وسيتم التركيز على اختيار مستثمرين على المدى الطويل وإيجاد قاعدة واسعة من المساهمين.

#### المستندات المتوفرة للاطلاع عليها

تتوفر، أو ستتوفر، حسب الحالة، نسخ من المستندات التالية للاطلاع عليها دون مقابل خلال ساعات الدوام العادي في المكتب المسجل للصندوق:

(أ) هذه النشرة وأية مستندات عرض أو طلبات أخرى يصدرها الصندوق من وقت لآخر.

(ب) المواد للصندوق.

(ج) العقود الجوهرية المشار إليها أعلاه.

(د) أحدث تقرير سنوي وبيانات مالية للصندوق (عند توافرها).

أية حسابات و/أو تقارير أولية أو دورية ترسل إلى مالكي الوحدات.

باستثناء حالات الإهمال أو الإخلال أو الاحتيال من جانبه، وبالمثل يجوز لمدير الصندوق الحصول على تعويض من الصندوق عن أية خسارة يتعرض لها في أدائه لالتزاماته باستثناء حالات الإهمال أو الإخلال أو الاحتيال من جانبه، يبين في بند الأجر والمصاريف في هذه النشرة تفاصيل الأجر المستحقة إلى مدير الصندوق.

**(ب) اتفاقية مدير إداري بتاريخ 15 نوفمبر 2006** بين الصندوق والمؤسس وأمين الاستثمار كمدير إداري، وهو بنك إنش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود، فرع قطر، وافق أمين الاستثمار على تقديم خدمات السكرتارية وخدمات إدارية محددة أخرى للصندوق والترتيب لتوفير سكرتير للصندوق.

تنص اتفاقية المدير الإداري هذه على أن الصندوق سيعوض أمين الاستثمار عن أية خسارة يتكبدها أو أية مسؤولية تترتب عليه في سياق أدائه لفعل أو امتناعه باستثناء حالات الإهمال أو الإخلال العمدي أو الاحتيال من جانب أمين الاستثمار. ويجوز إنهاء هذه الاتفاقية عن طريق توجيه إشعار مدته ثلاثة أشهر من قبل المؤسس أو أمين الاستثمار أو قبل ذلك في ظروف معينة.

يبين في بند الأجر والمصاريف في هذه النشرة تفاصيل الأجر المستحقة إلى المدير الإداري.

**(ث) اتفاقية أمين سجل ووكيل تحويل بين الصندوق والمؤسس وأمين الاستثمار** كأمين سجل ووكيل تحويل، وهو بنك إنش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود، فرع قطر، وافق بموجبها أمين الاستثمار على تقديم خدمات أمين السجل ووكيل التحويل وخدمات إدارية محددة إلى الصندوق. تنص هذه الاتفاقية على أن الصندوق سيعوض أمين الاستثمار عن أية خسارة يتكبدها أو أية مسؤولية تترتب عليه في سياق أدائه لفعل أو امتناعه باستثناء حالات الإهمال أو الإخلال العمدي أو الاحتيال من جانب أمين الاستثمار ويجوز إنهاء هذه الاتفاقية عن طريق توجيه إشعار مدته ثلاثة أشهر من قبل المؤسس أو أمين الاستثمار أو قبل ذلك في ظروف معينة.

يبين في بند الأجر والمصاريف في هذه النشرة تفاصيل الأجر المستحقة إلى أمين السجل ووكيل التحويل.

**(د) اتفاقية أمانة الاستثمار بتاريخ 15 نوفمبر 2006** بين الصندوق والمؤسس وأمين الاستثمار، وهو بنك إنش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود، فرع قطر، تم بموجبها تعيين أمين الاستثمار ليصرف كأمين استثمار للصندوق.

يتمتع أمين الاستثمار بموجب اتفاقية أمانة الاستثمار بصلاحيات تعيين أمانة استثمار من الباطن أو وكلاء أو معينين من قبله وتفويض أي منهم بمهام أمانة استثمار معينة ومهام أخرى عند الضرورة. تعفي هذه الاتفاقية أمين الاستثمار من أية مسؤولية باستثناء حالات الإهمال أو الإخلال العمدي أو الاحتيال وتنص على أن الصندوق سيعوض أمين الاستثمار عن أية خسارة يتكبدها في أداء التزاماته باستثناء حالات إساءة استخدام الصلاحيات أو الإهمال أو الإخلال من جانبه، ويجوز إنهاء هذه الاتفاقية عن طريق توجيه إشعار مدته ثلاثة أشهر من قبل الصندوق أو أمين الاستثمار أو قبل ذلك في ظروف معينة.

يبين في بند الأجر والمصاريف في هذه النشرة تفاصيل الأجر المستحقة إلى أمين الاستثمار.

**(هـ) باستثناء العقود الجوهرية المذكورة أعلاه، لم يرم المؤسس أية عقود تعتبر أو قد تكون جوهرية بالنيابة عن الصندوق.**  
**الحسابات**

