



Contents

المحتويات

A) Investment Fund Information

أ) معلومات صندوق الاستثمار

B) Fund Performance

ب) أداء الصندوق

C) Fund Manager

ج) مدير الصندوق

D) Custodian

د) أمين الحفظ

E) Fund Operator

هـ) مشغل الصندوق

F) Auditor

و) مراجع الحسابات

G) Financial Statements

ز) القوائم المالية

H) Zakat Calculations

ح) حساب الزكاة

Annex – Exercised Voting Rights

ملحق – ممارسات التصويت السنوية

A) Investment Fund Information

أ) معلومات صندوق الاستثمار

1) Name of the Investment Fund

Ehsan Waqf Fund

1) اسم صندوق الاستثمار

صندوق إحسان الوقفي

2) Investment Objectives and Policies

2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته

• Fund's Objectives:

The Fund aims to enhance societal participation in the non-profit development investment by supporting the Beneficiary/ Beneficiaries in achieving its objectives to provide sustainable financial future and enrich and maximize the impact of the developmental dimension and charitable giving.

The Fund invests in a diversified portfolio of shariah-compliant asset classes aiming to support the disbursement channels of the Beneficiary/ Beneficiaries, meet the current and future liquidity needs while distributing a portion of the Waqf yield, achieve an annual dividend not less than 3% of the asset value, provided to be of the Waqf yields only. The Fund further aims to achieve capital growth in the endowed capital over the long term, with a focus as much as possible to preserve the assets.

• Investment Policies and Practices:

The Fund's investment policy is aimed at preservation and development of the Fund's assets on the long term by investing in a diversified portfolio of the shariah-compliant asset classes in accordance with the Waqf objectives, nature and disbursement channels as described herein. The Fund Manager shall diversify the Waqf asset portfolio to preserve the endowed asset and achieve a moderate growth rate to cater the current and future needs of the Waqf by adopting balanced investment policies covering diverse investment assets with different time frames (long and short terms) including the following securities:

- Money Markets Instruments: these include, but are not limited to, money market transactions, units of public and/or private money market funds investing primarily or partially in money market transactions licensed by the Authority or authorized by another regulatory body subject to regulations which are at least equivalent to those applied to the investment funds in Saudi Arabia, as well as the short-term shariah-compliant financial instruments including asset-backed securities and structured products;
- Fixed-Income Instruments and Funds of Fixed-Income Instruments (Sukuk): these include, but are not limited to, listed or non-listed Sukuk, Sukuk initial offering, Sukuk of public and/or private funds issued by a government entity or a sovereign entity and/or a private entity such as companies and banks.
- Listed Equities and Equity Funds: these include equities listed on the capital markets inside the Kingdom – principal market – or abroad, the initial public offerings, rights issue, Real Estate Investment Trust (REITs) in addition to the exchange-traded funds (ETFs), and the investment funds which will invest in listed equities that are licensed by the Authority or by another

• أهداف الصندوق:

يهدف الصندوق إلى تعزيز المشاركة المجتمعية في الاستثمار التنموي غير الربحي من خلال دعم الجهة /الجهات المستفيدة في تحقيق أهدافها لتوفير مستقبل مالي مستدام وإثراء البعد التنموي وأعمال الخير وتعظيم نفعه. يستثمر الصندوق في فئات أصول مختلفة متوافقة مع ضوابط اللجن الشرعية للصندوق بهدف دعم مصارف الجهة /الجهات المستفيدة واحتياجات السيولة الحالية والمستقبلية مع توزيع جزء من غلة الوقف واستهداف نسبة توزيع سنوية لا تقل عن 3 % من قيمة الأصول، على أن تكون التوزيعات من غلة الوقف فقط، كما يستهدف الصندوق تحقيق النعم في رأس المال الوقفي على المدى الطويل مع التركيز قدر الإمكان على حماية الأصول.

• سياسات الاستثمار وممارساته:

- تقوم سياسة الصندوق الاستثمارية على المحافظة على أصول الصندوق وتنميتها على المدى الطويل، من خلال الاستثمار في أصول متعددة متوافقة مع ضوابط اللجنة الشرعية وتتناسب مع أهداف الوقف وطبيعته ومصارفه المحددة وفقاً لهذه الشروط والأحكام، حيث سيعمل مدير الصندوق على تنويع محفظة الوقف على فئات متعددة من الأصول بما يحقق المحافظة على الأصل الموقوف والسعي لتحقيق نمو معتدل يلبي احتياجات الوقف المتجددة، وذلك من خلال اتباع سياسات استثمارية متوازنة تغطي أصولاً استثمارية متنوعة طويلة وقصيرة الأجل، والتي تشمل الأوراق المالية التالية:
- أدوات أسواق النقد: تشمل صفقات أسواق النقد، وحدات صناديق أسواق النقد العامة و/أو الخاصة التي تستثمر كلياً أو جزئياً في صفقات أسواق النقد والمرخصة من الهيئة أو مرخصة من جهة تنظيمية أخرى لها متطلبات تنظيم تساوي على الأقل لتلك المطبقة على صناديق الاستثمار في المملكة. بالإضافة إلى الأدوات المالية قصيرة الأجل المتوافقة مع ضوابط اللجنة الشرعية مثل: الأوراق المالية المدعومة بأصول والمنتجات المهيكلية.
- أدوات الدخل الثابت وصناديق أدوات الدخل الثابت (الصكوك): تشمل الصكوك المدرجة وغير المدرجة، والطروحات الأولية للصكوك، وصناديق الصكوك الخاصة و/أو العامة، والمصدرة من جهة حكومية، جهة سيادية، و/أو جهة خاصة مثل الشركات والبنوك.
- الأسهم المدرجة وصناديق الأسهم: تشمل الأسهم المدرجة في الأسواق المالية داخل المملكة –السوق الرئيسية- أو خارجها، والطروحات العامة الأولية للأسهم، وحقوق الأولوية وصناديق الاستثمار العقارية المتداولة (ريت). بالإضافة إلى صناديق المؤشرات المتداولة (ETFs) والصناديق الاستثمارية التي تستثمر في الأسهم المدرجة والمرخصة من الهيئة أو مرخصة من جهة تنظيمية أخرى لها متطلبات تنظيم تساوي على الأقل لتلك المطبقة على صناديق الاستثمار في المملكة.

regulatory body subject to regulations which are at least equivalent to those applied to the investment funds in the Kingdom of Saudi Arabia.

3) Distribution of Income & Gain Policy

The Fund will distribute dividends not less than 50% of the Fund's distributable net profits (Waqf yield), if any, on an annual basis for the benefit of the Beneficiary/ Beneficiaries while targeting to distribute annual dividends of 3.0% of the Fund's NAV in accordance with Article (4.1), Paragraph (6) of the Instructions for Approval on Establishing Waqf Investment Funds. The Fund Board of Directors will determine the distribution percentage and the payment methods. Also, the Fund Board of Directors will have the right to allocate a part of the Waqf yield for the growth of the Waqf asset provided that such allocation will not exceed 50% of the Fund's distributable net profits for each fiscal year.

3) سياسة توزيع الدخل والأرباح

سيوزع الصندوق عوائد نقدية لا تقل عن 50 % من صافي أرباح الصندوق القابلة للتوزيع (غلة الوقف) -إن وجدت- بشكل سنوي لصالح الجهة/الجهات المستفيدة مع استهداف نسبة توزيع سنوية بمقدار 3.0 % من صافي أصول الصندوق وفقاً للمادة (1 - 4) الفقرة (6) من تعليمات الموافقة على إنشاء الصناديق الاستثمارية الوقفية، وسيحدد مجلس إدارة الصندوق نسبة التوزيعات وآلية صرفها، ويحق لمجلس إدارة الصندوق تخصيص جزء من غلة الوقف لنمو الأصل الموقوف بما لا يزيد عن 50 % من صافي أرباح الصندوق القابلة للتوزيع لكل سنة مالية .

4) The fund's reports are available upon request free of charge.

4) تتاح تقارير الصندوق عند الطلب وبدون مقابل.

5) The fund's benchmark and the service provider's website (if any)

(15% 1M SAIBID) + (45% Dow Jones Sukuk Index TR) + (20% MSCI ACWI Islamic Composite M Series NTR USD) + (20% S&P Saudi Arabia Shariah Domestic TR).

5) المؤشر الاسترشادي للصندوق، والموقع الإلكتروني لمزود الخدمة (إن وجد)

(15 % سايبيد لمدة شهر) + (45 % مؤشر داو جونز للصكوك (العائد الإجمالي)) + (20 % مؤشر إم إس سي أي الإسلامي لجميع دول العالم من الفئة إم بالدولار الأمريكي (صافي العائد الإجمالي)) + (20 % مؤشر ستاندرد آند بورز للأسهم السعودية المتوافقة مع الشريعة (العائد الكلي)).

B) Fund Performance

ب) أداء الصندوق

1) A comparative table covering the last three financial years/or since inception, highlighting:

1) جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة/ أو منذ التأسيس، يوضح:

Year	2024	السنة
NAV*	9,958,515	صافي قيمة أصول الصندوق*
NAV per Unit*	0.996	صافي قيمة أصول الصندوق لكل وحدة*
Highest Price per Unit*	1.008	أعلى سعر وحدة*
Lowest Price per Unit*	0.991	أقل سعر وحدة*
Number of Units	10,001,903	عدد الوحدات
Income Distribution Per Unit	N/A	الأرباح الموزعة لكل وحدة
Fees & Expense Ratio	0.08%	نسبة الرسوم والمصروفات
Percentage of borrowed assets from the total asset value, the period of their exposure period and due date (if any)	N/A	نسبة الأصول المقرضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها (إن وجدت)

*In Saudi Riyal

*بالريال السعودي

2) A performance record that covers the following: سجل أداء يغطي ما يلي: (2)

a. The total return for the fund compared to the benchmark for 1 year, 3 years, 5 years and since inception: أ. العائد الإجمالي للصندوق مقارنة بالمؤشر لسنة واحدة، ثلاث سنوات، خمس سنوات ومنذ التأسيس:

Period	Since Inception منذ التأسيس	5 Years 5 سنوات	3 Years 3 سنوات	1 Year سنة	الفترة
Return %	-0.43	N/A	N/A	-0.43	عائد الصندوق %
Benchmark %	-0.91	N/A	N/A	-0.91	عائد المؤشر %

b. The annual total return for the fund compared to the benchmark for the last 10 years/ or since inception: ب. العائد الإجمالي السنوي للصندوق مقارنة بالمؤشر للعشر سنوات الماضية / أو منذ التأسيس:

Year	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	السنة
Return %	-0.43	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	عائد الصندوق %
Benchmark %	-0.91	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	عائد المؤشر %

c. Actual fees and fund expenses paid by the investment fund during the year as a percentage of average Net Asset Value: ج. مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها الصندوق على مدار العام كنسبة مئوية من متوسط صافي قيمة أصول الصندوق: الرسوم والمصروفات

Fees and Expenses	ألف ريال سعودي SAR '000	النسبة المئوية %	
Management Fees	1.84	0.02%	أتعاب الإدارة
VAT on Management Fees	0.28	0.00%	ضريبة القيمة المضافة على أتعاب الإدارة
Custodian Fees	0.24	0.00%	رسوم الحفظ
Auditor Fees	0.21	0.00%	أتعاب مراجع الحسابات
Fund Admin Expenses	0.35	0.00%	مصاريف العمليات الإدارية
CMA Fees	0.92	0.01%	رسوم هيئة السوق المالية
Tadawul Fees	0.71	0.01%	رسوم نشر معلومات الصندوق على موقع تداول
Shariah Committee Fees	1.41	0.01%	أتعاب خدمات اللجنة الشرعية
Independent Fund Board Remunerations	0.8	0.01%	مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق المستقلين
Other expenses	1.29	0.01%	مصاريف أخرى
Total Fees and Expenses	8.05	0.08%	مجموع الرسوم والمصاريف

3) Material Changes No material changes occurred during the period.	3) تغيرات جوهرية حدثت خلال الفترة لا يوجد تغيرات جوهرية خلال الفترة.
4) Exercising of Voting Rights No voting rights were exercised during the year.	4) ممارسات التصويت السنوية لم تتم أي ممارسات تصويت خلال العام.
5) Fund Board Annual Report	5) تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي
a. Names of Fund Board Members • Ali Al AlMarzouki – Chairman – Non-Independent Member • Mishari AlSayouhi - Non-Independent Member • Omar AlSadhan - Non-Independent Member • Badr AL-Jawid- Independent Member • Noura Al-Hokair - Independent Member • Abdullah Al-Naimi - Independent Member	أ. أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق • علي المرزوقي- رئيس مجلس إدارة الصندوق - عضو غير مستقل • مشاري السيوحي- عضو غير مستقل • عمر السدحان - عضو غير مستقل • بدر آل جويعد - عضو مستقل • نورة الحكير- عضو مستقل • عبدالله النعيمي - عضو مستقل
b. A brief about of the fund board members' qualifications Ali Al Marzouki (Chairman – Non-Independent Member) Mr. Ali Al Marzouki is the Head of Compliance at SNB Capital Company. He is responsible for overseeing and managing compliance issues for all of SNB Capital's businesses, in addition to playing an advisory role to various SNB Capital businesses, Committees and the Board of Directors. Mr. Ali Al Marzouki is also responsible for enhancing the firm's compliance culture and managing regulatory risk in order to protect the firm's reputation, capital, investments and clients. In addition, he participated in developing many products and services for the Company and sits in a number of internal and external committees. He is responsible for liaison with local and international regulatory bodies. Mr. Ali Al Marzouki is an experienced compliance professional with more than ten years of hand-on experience in the regulatory field and as a specialist within asset management, wealth management, private banking, investment banking and brokerage. Mr. Ali Al Marzouki holds an MBA and a BA degree in Industrial and Systems Engineering from King Abdulaziz University, with a number of executive certifications from several international institutions, such as Pennsylvania State University.	ب. نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق علي المرزوقي – (رئيس مجلس إدارة الصندوق - غير مستقل) يشغل الأستاذ علي المرزوقي منصب رئيس إدارة الالتزام بشركة الأهلي المالية، حيث يتولى مهام الإشراف على جوانب الالتزام وإدارتها لجميع أقسام الشركة، بالإضافة إلى دوره كاستشاري لمختلف أقسام الشركة واللجان ولمجلس إدارة الشركة. إضافة إلى ذلك، يعتبر الأستاذ علي المرزوقي مسؤولاً عن تعزيز ثقافة الالتزام على مستوى الشركة وإدارة المخاطر التنظيمية من أجل حماية سمعة الشركة ورأس مالها واستثمارات العملاء ومشاركة في تأسيس كثير من منتجات وخدمات الشركة، وعضواً في عدد من اللجان الداخلية والخارجية ومسئولاً عن التواصل مع الجهات التنظيمية المحلية والدولية. يعتبر الأستاذ علي المرزوقي خبيراً في مجال الالتزام ولديه أكثر من عشر سنوات من العمل المهني في المجال التنظيمي وكمختص في إدارة الأصول وإدارة الثروات والخدمات المصرفية الخاصة والخدمات المصرفية الاستثمارية وإدارة الوساطة. الأستاذ علي المرزوقي حاصل على شهادة الماجستير التنفيذي في إدارة الأعمال وشهادة البكالوريوس في الهندسة الصناعية والنظم من جامعة الملك عبد العزيز بالإضافة إلى عدد من الشهادات التنفيذية من عدة جهات مثل جامعة ولاية بنسلفانيا
Mishari AlSayouhi (Non-Independent Member) Head of Corporate Investments at SNB Capital. Mr. Mishari AlSayouhi joined SNB Capital in 2008. During his journey with the company, he held several leadership positions, including Head of Retail Sales as of 2012 through 2015, Head of Institutional Savings Consulting as of 2015 through 2017, and Head of Corporate Brokerage as of 2017 through 2018. Prior to working for SNB Capital, he worked at the Saudi British Bank (SABB) in financial planning services for 3 years. He holds bachelor's in business administration, Marketing and Management from the University of Maine in the United States and a Diploma in Business Administration from the Institute of Industrial Management and Information Technology in Dhahran.	مشاري السيوحي (عضو غير مستقل) رئيس إدارة استثمارات الشركات في شركة الأهلي المالية. انضم إلى شركة الأهلي المالية عام 2008 م. خلال مسيرته في الشركة شغل عدة مناصب قيادية حيث شغل منصب رئيس عملاء الأفراد من عام 2012 م إلى 2015 م ورئيس استشارات الادخار المؤسسي من عام 2015 م إلى 2017 م ورئيس إدارة وساطة الشركات من عام 2017 م إلى 2018 م. قبل انضمامه إلى شركة الأهلي المالية عمل في البنك السعودي البريطاني "ساب" في خدمات التخطيط المالي لمدة 3 سنوات. حصل على شهادة البكالوريوس في إدارة الأعمال – التسويق والإدارة من جامعة مين في الولايات المتحدة ودبلوم في إدارة الأعمال من معهد الإدارة الصناعية وتقنية المعلومات في الظهران.
	عمر السدحان (عضو غير مستقل) يتمتع الأستاذ عمر بخبرة تتجاوز ١٩ عاماً في مجال تطوير وتشغيل المنتجات والمنصات الرقمية، تنوعت بين المجال الحكومي والقطاع الخاص، حيث بدأ مسيرته المهنية في شركة الاتصالات السعودية ثم انتقل إلى هيئة الاتصالات والفضاء والتقنية حيث تدرج فيها إلى أن تولى منصب مدير إدارة التطبيقات. انضم بعد ذلك إلى شركة ثقة كمدير عام لاستشارات الأعمال حيث تولى الإشراف على تصميم العديد من المنتجات والمنصات الحكومية وكذلك المنتجات الموجهة للقطاع

Omar AlSadhan (Non-independent Member)

Mr. Omar has over 19 years of experience in developing and operating digital products and platforms, in the government and private sectors. He started his career at the Saudi Telecom Company, then moved to the Communications, Space and Technology Commission, where he promoted until he assumed the position of Manager of Applications Department. Thereafter, Mr. Omar joined THIQA Company as General Manager of Business Consulting, where he was responsible for supervision of the design of many government products and platforms, as well as private-sector products.

Mr. Omar currently holds the position of Executive Vice President of Ehsan Platform, and holds a Bachelor's degree in Computer Science from King Saud University. He has been awarded many professional and leadership certificates from a number of prestigious international institutes and universities.

Badr Al-Jawid (Independent Member)

He holds a PhD in Finance and Investment from Loughborough University in UK, and MA in Finance from Brandeis University in the United States of America. Mr. Al-Jawid also holds leadership positions in several entities and committees. He currently serves as the CEO of the Investment Fund at King Faisal University, Vice Chairman of the Board of Directors of AL-Ahsa Valley Investment Company, and Supervisor of Investment and Resource Development Department. In addition, Mr. Badr Al-Jawid has vast experience in the fields of financial management and investment management, especially investment funds in the Kingdom of Saudi Arabia, and has many publications on local and international investment funds.

Noura Al-Hokair (Independent Member)

Noura has more than 10 years of experience in the field of investments and asset management. Ms. Noura Al-Hokair started her career in 2014 with Abdulmohsen Alhokair Tourism Group in the Financial Management and Investment Department, where she contributed to preparation of feasibility studies and analysis of investment opportunities for the Group. In 2019, she joined Awqaf Investment Company and currently works as a Senior Deputy Director of Alternative Investments, where she is responsible for managing the local and global private market investment portfolio. Noura has been appointed as Secretary of the Investment Committee of Awqaf Company since 2022 to the present date.

Noura holds a BA with honors from the College of Business Administration, major in Financial Management from King Saud University, and a Master's degree in Business Administration (MBA) from Prince Sultan University, major in Financial Management. She also holds a certificate in Financial Analysis from Wharton School, Building Financial Models from Fitch, and Leadership Skills from Columbia University and INSEAD.

Abdullah Al-Naimi (Independent Member)

الخاص يشغل الأستاذ عمر حالياً منصب نائب الرئيس التنفيذي لمنصة إحسان، ويحمل شهادة البكالوريوس في علوم الحاسب الآلي من جامعة الملك سعود، كما حصل على العديد من الشهادات المهنية والقيادية من عدد من المعاهد والجامعات العالمية المرموقة.

بدر آل جويعد (عضو مستقل)

حاصل على درجة الدكتوراة في التمويل والاستثمار من جامعة لافير في بريطانيا، ودرجة الماجستير في التمويل من جامعة برانديز في الولايات المتحدة الأمريكية، كما يشغل مناصب قيادية في عدة جهات ولجان، يشغل حالياً منصب الرئيس التنفيذي لصندوق الاستثمار بجامعة الملك فيصل ونائب رئيس مجلس إدارة شركة وادي الأحساء للاستثمار ومشرف إدارة الاستثمار وتنمية الموارد. كما يتمتع بخبرة متنوعة في مجالات الإدارة المالية وإدارة الاستثمار وخصوصاً صناديق الاستثمار في المملكة العربية السعودية ولديه العديدة من المؤلفات المنشورة عن الصناديق الاستثمارية المحلية والدولية.

نورة الحكير (عضو مستقل)

لدى نورة أكثر من ١٠ سنوات من الخبرة في مجال الاستثمارات وإدارة الأصول، حيث بدأت مسيرتها المهنية في عام ٢٠١٤ لدى مجموعة عبد المحسن الحكير للسياسة بقسم الإدارة المالية والاستثمار حيث كانت تساعد في إعداد دراسات الجدوى وتحليل الفرص الاستثمارية للمجموعة، انضمت لشركة شركة أوقاف للاستثمار في عام 2019 وتعمل حالياً كنائب مدير أول للاستثمارات البديلة، حيث تتولى مسؤولية إدارة محفظة استثمارات الأسواق الخاصة المحلية والعالمية. تم تعيين نورة كأمين سر لجنة الاستثمار لشركة أوقاف منذ عام ٢٠٢٢ وما زالت تحمل هذا المنصب. تحمل نورة شهادة البكالوريوس مع مرتبة الشرف من كلية إدارة الأعمال بتخصص الإدارة المالية من جامعة الملك سعود، الماجستير في إدارة الأعمال MBA من جامعة الأمير سلطان لتخصص الإدارة المالية أيضاً. كما تحمل شهادة التحليل المالية من كلية Wharton، بناء النماذج المالية من Fitch، المهارات القيادية من جامعة Columbia وINSEAD.

عبدالله النعيمي (عضو مستقل)

يتمتع عبدالله بخبرة أكثر من ١١ سنوات في مجال الاستثمارات وإدارة المحافظ. بدأ مسيرته المهنية في شركة أرامكو السعودية بقسم استثمارات الخزينة حيث كان يساعد في إدارة محافظ استثمارية في أسواق الأسهم العالمية، السندات، الملكية الخاصة، والعقار، والبنية التحتية، وصناديق التحوط. في ٢٠١٨، انضم عبدالله إلى شركة وصاية للاستثمار (شركة تابعة لأرامكو) وتخصص في مجال الأسواق الخاصة كما بنى معرفة تامة في استراتيجيات الاستثمار وتوزيع الأصول.

انضم عبدالله في ٢٠٢٣ لشركة أوقاف للاستثمار كمدير أول حيث يشرف على الأسواق العامة والخاصة ويساعد على بناء استراتيجيات الاستثمار، توزيع الأصول، تطوير السياسات والإجراءات والبنية التحتية للاستثمار. تخرج عبدالله من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن بتخصص رياضيات وإدارة مالية بمرتبة الشرف، وحاز على شهادة الماجستير في إدارة الأعمال MBA من كلية وارتنون Wharton لإدارة الأعمال في جامعة بنسلفانيا بالولايات المتحدة. كما يحمل عبدالله شهادة المحلل المالي المعتمد CFA.

Abdullah has over 11 years of experience in investments and portfolio management. He started his career at Saudi Aramco in the Treasury Investments Department where he contributed to management of investment portfolios in global equity markets, bonds, private equity, real estate, infrastructure, and hedge funds. In 2018, Abdullah joined Wisayah Investment Company (an Aramco subsidiary) and specialized in private markets. He managed to gather solid knowledge in investment strategies and asset allocation. In 2023, Abdullah joined Awqaf Investment Company as a Senior Manager where he was responsible for overseeing the public and private markets and development of investment strategies, asset allocation, development of policies and procedures for investment. Abdullah graduated from King Fahd University of Petroleum and Minerals with honors in Mathematics and Financial Management, and holds an MBA from the Wharton Business School of the University of Pennsylvania in the United States. Abdullah is also a Chartered Financial Analyst (CFA) charterholder.

c. Roles and responsibilities of the Fund Board

The responsibilities of the members of the fund board shall include the following:

1. Approving material contracts, decisions and reports involving the fund.
2. Approve a written policy in regards to the voting rights related to the fund assets.
3. Overseeing and, where appropriate, approving or ratifying any conflicts of interest the fund manager has identified.
4. Meeting at least twice annually with the fund manager's compliance committee or its compliance officer to review the fund manager's compliance with all applicable rules, laws and regulations.
5. Approving all changes stipulated in Articles (62) and (63) of the Investment Funds Regulations "IFRs" before the fund manager obtains the approval or notification of the unitholders and the Authority (as applicable).
6. Confirming the completeness and accuracy (complete, clear, accurate, and not misleading), and compliance with the IFRs, of the Terms and Conditions and of any other document, contractual or otherwise.
7. Ensuring that the fund manager carries out its obligations in the best interests of the unitholders, in accordance with the IFRs and the Fund's Terms and Conditions.
8. Reviewing the report that includes assessment of the performance and quality of services provided by the parties involved in providing significant services to the fund referred to in Paragraph (I) of Article (9) of IFRs, in order to ensure that the fund manager fulfils his responsibilities in the interest of unitholders in accordance with the Fund's Terms and Conditions and the provisions stipulated in IFRs.
9. Assessing the mechanism of the fund manager's handling of the risks related to the fund's assets in accordance with the

ج. أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

تشمل مسؤوليات أعضاء مجلس إدارة الصندوق، على سبيل المثال لا الحصر، الآتي:

1. الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها.
2. اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
3. الإشراف، ومتى كان ذلك مناسباً، الموافقة أو المصادقة على أي تعارض مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للائحة صناديق الاستثمار.
4. الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع لجنة المطابقة والالتزام لدى مدير الصندوق أو مسؤول المطابقة والالتزام لديه، للتأكد من التزام مدير الصندوق بجميع اللوائح والأنظمة المتبعة.
5. الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في المادتين (62) و (63) من لائحة صناديق الاستثمار وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
6. التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر (سواء أكان عقداً أم غيره) يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، إضافةً إلى التأكد من توافق ما سبق مع أحكام لائحة صناديق الاستثمار.
7. التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، وأحكام لائحة صناديق الاستثمار.
8. الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق المشار إليه في الفقرة (ل) من المادة (9) من لائحة صناديق الاستثمار؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالك

fund manager's policies and procedures that detect the fund's risks and how to treat such risks.

10. Have a fiduciary duty to unitholders, including a duty to act in good faith, a duty to act in the best interests of the unitholders and a duty to exercise all reasonable care and skill.
11. Approving the appointment of the external Auditor nominated by the Fund Manager.
12. Taking minutes of meetings that provide all deliberations and facts of the meetings and the decisions taken by the fund's board of director.
13. Review the report containing all complaints and the measures taken regarding them referred to in Paragraph (m) of Article (9) of IFRs, in order to ensure that the fund manager carries out his responsibilities in a way that serves the interest of unitholders in accordance with the Fund's Terms and Conditions and what contained in this Regulation.

d. Remuneration of fund board members

The Independent Board Members shall collectively receive a maximum amount of SAR 4,000 for every meeting they attend. It is expected to hold a minimum of 2-4 meetings per year.

e. A statement of any conflict or potential conflict of interest between the interests of a fund board member and the interests of the fund

Members of the Fund Board may be members of other funds that may seek investment objectives similar to those of the Fund. Therefore, in the exercise of its business, a member of the Fund Board may find himself in a situation of potential conflict of duties or interests with one or more funds. However, in such cases, the member shall take into account his obligations to act in the best interests of the Unitholders to the maximum practicable extent and not to overlook his obligations to his other clients when he considers any investment that may involve a potential conflict of interest, and in situations requiring voting, that Member shall refrain from doing so. To the date of issuing the Terms and Conditions, there is no significant business or other interest to the members of the Fund Board, which is likely to conflict with the interests of the Fund.

f. A statement showing all the funds boards that the relevant board member is participating in

الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

9. تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
10. العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص وبما يحقق مصلحة مالكي الوحدات.
11. الموافقة على تعيين مراجع الحسابات بعد ترشيحه من قبل مدير الصندوق.
12. تدوين محاضر الاجتماعات التي تشتمل على جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها مجلس إدارة الصندوق.
13. الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها المشار إليه في الفقرة (م) من المادة (9) من لائحة صناديق الاستثمار؛ وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق وما ورد في لائحة صناديق الاستثمار.

د. مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

يتقاضى الأعضاء المستقلين مجتمعين مبلغ (4,000) ريال كحد أقصى عن كل اجتماع يعقد بحضورهم، ومن المتوقع أن يعقد اجتماعين إلى أربعة اجتماعات سنوياً.

هـ. تعارض المصالح بين مصالح عضو مجلس إدارة

الصندوق ومصالح الصندوق

يجوز لأعضاء مجلس إدارة الصندوق أن يكونوا أعضاء من حين لآخر لصناديق أخرى قد تنشأ أهدافاً استثمارية مماثلة لتلك الخاصة بالصندوق. ولذلك، فمن الممكن أن يجد أحد أعضاء مجلس إدارة الصندوق، في نطاق ممارسته لأعماله، أنه في موقف ينطوي على تعارض محتمل في الواجبات أو المصالح مع واحد أو أكثر من الصناديق. وعلى أي حال، ففي تلك الحالات سوف يراعي عضو مجلس الإدارة التزاماته بالتصرف بما يحقق أقصى مصالح مالكي الوحدات المعنيين إلى أقصى درجة ممكنة عملياً، وعدم إغفال التزاماته تجاه عملائه الآخرين عند الاطلاع بأي استثمار قد ينطوي على تعارض محتمل في المصالح، وفي الحالات التي تتطلب التصويت سوف يمتنع ذلك العضو عن ذلك. علماً أنه إلى تاريخ إعداد الشروط والأحكام، لا يوجد أي نشاط عمل أو مصلحة أخرى مهمة لأعضاء مجلس إدارة الصندوق أو أعضاء مجلس إدارة الصندوق يُحتمل تعارضها مع مصالح الصندوق.

و. جدول يوضح جميع مجالس إدارة الصناديق التي

يشارك فيها عضو مجلس الصندوق

Fund's/ Member's Name	عبدالله النعمي Abdullah Al-Naimi	نورة الحكير Noura Al-Hokair	بدر آل جويعد Badr Al-Jawid	عمر السبحان Omar AlSadhan	مشاري السيوحي Mishari AlSayouhi	علي المرزوقي Ali Al Marzouki	اسم الصندوق / العضو
SNB Capital AlBasateen Real Estate Fund						✓	صندوق الأهلي البساتين العقاري
SNB Capital AlDhefah Real Estate Fund			✓			✓	صندوق الأهلي الضفاف العقاري
SNB Capital AlRabwah AlRamz Real Estate Fund					✓	✓	صندوق الأهلي الربوة الرمز العقاري
SNB Capital Wees Irqah Real Estate Fund						✓	صندوق الأهلي ويس عرقه العقاري
SNB Capital Real Estate Fund					✓		صندوق الأهلي العقاري
AlAhli Makkah Hospitality Fund					✓		صندوق الأهلي للضيافة بمكة المكرمة
SNB Capital Alurubah Real Estate Fund					✓		صندوق الأهلي العروبة العقاري
SNB Capital Real Estate Income Fund					✓		صندوق الأهلي العقاري للدخل
SNB Capital Tier One Sukuk Fund III					✓		صندوق الأهلي كابينال للصكوك ذات الفئة (1) الثالث
Ehsan Waqf Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓	صندوق إحسان الوقفي

g. Topics discussed and issued resolutions, as well as the fund performance and fund achievement of its objectives

No fund Board meetings held during the year, since the fund has been operated on 01/06/1446H corresponding to 08/05/2024G.

ز. الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في

ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه

لم يتم عقد أي اجتماع خلال السنة، حيث أنه تم تشغيل الصندوق بتاريخ 1446/05/08 هـ الموافق 2024/11/10 م.

C) Fund Manager

ج) مدير الصندوق

1) Name and address of the Fund Manager

1) اسم مدير الصندوق، وعنوانه

SNB Capital Company

شركة الأهلي المالية

King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495, Saudi Arabia
Tel: +966 920000232

طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495، المملكة العربية السعودية
هاتف: +966 920000232

2) Names and addresses of Sub-Manager / Investment Adviser

2 اسم وعنوان مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشارين الاستثمار (إن وجد)

None.

لا يوجد.

3) Investment Activities during the period

3 أنشطة الاستثمار خلال الفترة

- The Fund's activities were carried out as per the Fund's investment objectives, Fund's terms and conditions guidelines, and applicable rules and regulations. Moreover, the Fund continued to maintain an adequate level of diversification while endeavoring to achieve its investment objectives and complying with internal limits as well as regulatory guidelines.

- جميع أنشطة الصندوق الاستثمارية متوافقة مع أهداف الصندوق الاستثمارية وشروط وأحكام الصندوق ومع القوانين التي يخضع لها. حافظ الصندوق على مستوى كافي من التنوع الاستثماري مع السعي لتحقيق أهدافه الاستثمارية والالتزام بالإجراءات الداخلية والأنظمة التشريعية.

4) Report of investment fund's performance during the period

4 تقرير الأداء خلال الفترة

Fund Performance -0.43%

أداء الصندوق -0.43%

Benchmark Performance -0.91%

أداء المؤشر -0.91%

The fund outperformed the benchmark by 47 bps.

تفوق أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق 47 نقطة أساس.

5) Terms & Conditions Material Changes

5 تغيرات حدثت في شروط وأحكام الصندوق

None.

لا يوجد.

6) Any other information that would enable unitholders to make an informed judgment about the fund's activities during the period

6 أي معلومة أخرى من شأنها أن تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة

SNB Capital has included all necessary information that would enable unitholders to make an informed judgment about the fund's activities during the period.

قامت الأهلي المالية بتضمين جميع المعلومات الضرورية التي تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة.

7) Investments in other Investment Funds

7 الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى

The fund management fee is 0.15% of NAV and the annual fees charged by the underlying funds are as follows:

نسبة رسوم الإدارة المحتسبة على الصندوق هي 0.15% سنوياً، ونسبة رسوم الإدارة السنوية للصناديق التي يستثمر فيها الصندوق هي على النحو التالي:

Fund Name	اسم الصندوق
SNB Capital Asia Pacific Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم آسيا والباسيفيك
SNB Capital Emerging Market Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم الأسواق الناشئة
SNB Capital Europe Index Fund	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أوروبا
SNB Capital North America Index	صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية
SNB Capital Al Sunbullah SAR	صندوق الأهلي السنبلة بالريال
SNB Capital Al Sunballah USD	صندوق الأهلي السنبلة بالدولار
SNB Capital Freestyle Saudi Equity Fund	صندوق الأهلي المرن للأسهم السعودية

كما تم الاستثمار في الصناديق الاستثمارية التالية وكانت رسوم الإدارة على النحو التالي:

Fund Name	رسوم الإدارة	اسم الصندوق
Franklin Templeton Global Sukuk - IUSDA	0.75%	صندوق فرانكلين تمبلتون للصكوك العالمية
FIM Global Sukuk-C Class	0.3%	صندوق اف آي ام للصكوك العالمية

Special Commission received by the fund manager during the period

العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

No special commissions were received during the period.

8) Special commission received by the fund manager during the period

8) العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة

No special commissions were received during the period.

لم يحصل مدير الصندوق على أي عمولات خاصة خلال الفترة.

9) Any other data and other information required by Investment Fund Regulations to be included in this report

9) أي بيانات ومعلومات أخرى أوجبت لائحة صناديق الاستثمار تضمينها بهذا التقرير

a. Conflict of Interests

أ. تعارض في المصالح

None.

لا يوجد.

b. Fund Distribution During The Year

ب. توزيعات الصندوق خلال العام

None.

لا يوجد.

c. Incorrect Valuation or Pricing

ج. خطأ في التقويم والتسعير

None.

لا يوجد.

d. Investment Limitation Breaches

د. مخالفة قيود الاستثمار

None.

لا يوجد.

10) Period for the management of the person registered as fund manager

10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

Since November 2024.

منذ نوفمبر 2024م.

11) A disclosure of the expense ratio of each underlying fund at end of year and the weighted average expense ratio of all underlying funds that invested in (where applicable)

11) الإفصاح عن نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسة المستثمر فيها (حيثما ينطبق)

As shown in the sub-paragraph (7) of paragraph (C) in this Annual Report.

كما هو موضح في الفقرة الفرعية (7) من الفقرة (ج) من هذا التقرير السنوي.

D) Custodian

د) أمين الحفظ

1) Name and address of custodian

1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه

AlBilad Investment Company

شركة البلاد للاستثمار

King Fahad Road, P.O. Box 140, Riyadh 11411, Kingdom of Saudi Arabia.

طريق الملك فهد، ص.ب. 140، الرياض 11411، المملكة العربية السعودية

Tel: + 966 92000 3636

هاتف: + 966 92000 3636

Website: www.albilad-capital.com

الموقع الإلكتروني: www.albilad-capital.com

2) Custodian's duties and responsibilities

2) واجبات ومسؤوليات أمين الحفظ

- Notwithstanding the delegation by a custodian to one or more third parties under the provisions of Investment Funds Regulations or the Capital Market Institutions Regulations, the custodian shall remain fully responsible for compliance with its responsibilities in accordance to the provisions of Investment Funds Regulations.
 - The custodian shall be held responsible to the fund manager and unitholders for any losses caused to the investment fund due to the custodian fraud, negligence, misconduct or willful default.
 - The custodian shall be responsible for taking custody and protecting the fund's assets on behalf of unitholders, and taking all necessary administrative measures in relation to the custody of the fund's assets.
- يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن التزاماته وفقاً لأحكام لائحة صناديق الاستثمار، سواء قام بتأدية مسؤولياته بشكل مباشر أم كلف بها طرفاً ثالثاً بموجب أحكام لائحة صناديق الاستثمار أو لائحة مؤسسات السوق المالية.
 - يعد أمين الحفظ مسؤولاً تجاه مدير الصندوق ومالكي الوحدات عن خسائر الصندوق الناجمة بسبب احتياله أو إهماله أو سوء تصرفه المتعمد أو تقصيره المتعمد.
 - يعد أمين الحفظ مسؤولاً عن حفظ أصول الصندوق وحمايتها لصالح مالكي الوحدات، وهو مسؤول كذلك عن اتخاذ جميع الإجراءات الإدارية اللازمة فيما يتعلق بحفظ أصول الصندوق.

E) Fund Operator

هـ) مشغل الصندوق

1) Name and address of fund operator

SNB Capital Company

King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495,

Saudi Arabia

Tel: +966 920000232

Website: www.alahlicapital.com

1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه

شركة الأهلي المالية

طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495،

المملكة العربية السعودية

هاتف: +966 920000232

الموقع الإلكتروني: www.alahlicapital.com

2) Operator's duties and responsibilities

- In relation to investment funds, the fund operator shall be responsible for operating the investment fund.
- The fund operator must maintain the books and records related to the operation of the fund it operates.
- The fund operator must establish a register of unitholders and must maintain it in the Kingdom in accordance to the Investment Funds Regulations.
- The fund operator shall be responsible for the process of dividends distribution (if available) to unitholders.
- The fund operator must process requests for subscriptions, redemption or transfer according to the fund's Terms & Conditions.
- The fund operator shall be responsible for calculating the price of the units and valuing the assets of the fund. In so doing, the fund operator shall conduct a full and fair valuation according to the fund's Terms & Conditions.

2) واجبات ومسؤوليات مشغل الصندوق

- يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بالاحتفاظ بالدفاتر والسجلات ذات الصلة بتشغيل الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بإعداد وتحديث سجل مالكي الوحدات وحفظه في المملكة وفقاً لمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار.
- يُعدّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن عملية توزيع الأرباح (إن وجدت) حسب سياسة التوزيع المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.
- يقوم مشغل الصندوق بإجراءات الاشتراك والاسترداد والتحويل حسب المنصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.
- يُعدّ مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق تقييماً كاملاً وعادلاً وحساب سعر وحدات الصندوق حسب ما ورد في شروط وأحكام الصندوق.

F) Auditor

و) مراجع الحسابات

Name and Address of Auditor

KPMG Professional Services

Roshn Front – Airport Road P.O Box. 92876, Riyadh 11663,
Saudi Arabia
Tel: +966118748500
Website: www.kpmg.com/sa

اسم مراجع الحسابات، عنوانه

كي بي ام جي للخدمات المهنية

واجهة روشن – طريق المطار ص.ب 92876، الرياض 11663 المملكة العربية
السعودية
هاتف: +966118748500
الموقع الإلكتروني: www.kpmg.com/sa

G) Financial Statements

ز) القوائم المالية

As shown below in the financial statements section.

كما هو موضح أدناه في قسم القوائم المالية.

H) Zakat Calculations

ح) حساب الزكاة

New regulations effective during the year

"The Minister of Finance via Ministerial Resolution No. (29791) dated 9 Jumada-al-Awwal 1444 H (corresponding to 3 December 2022) approved the Zakat Rules for Investment Funds permitted by the CMA.

The Rules are effective from 1 January 2023 requiring Investment Funds to register with Zakat, Tax and Customs Authority (ZATCA). The Rules also require the Investment Funds to submit an information declaration to ZATCA within 120 days from the end of their fiscal year, including audited financial statements, records of related party transactions and any other data requested by ZATCA. Under the Rules, Investment Funds are not subject to Zakat provided they do not engage in unstipulated economic or investment activities as per their CMA approved Terms and Conditions. Unitholders are obliged to pay due ZAKAT based on their unit owned.

الوائح الجديدة سارية المفعول خلال العام

"وافق وزير المالية بموجب القرار الوزاري رقم (29791) وتاريخ 9 جمادى الأولى 1444 هـ (الموافق 3 ديسمبر 2022م) على قواعد الزكاة لصناديق الاستثمار المسموح بها من قبل هيئة السوق المالية. تسري القواعد اعتباراً من 1 يناير 2023 وتتطلب من صناديق الاستثمار التسجيل لدى هيئة الزكاة والضرائب والجمارك (الهيئة). كما تلزم القواعد أيضاً من صناديق الاستثمار تقديم إقرار معلومات إلى (الهيئة) خلال 120 يوماً من نهاية سنتها المالية، بما في ذلك القوائم المالية المدققة وسجلات المعاملات الأطراف ذات العلاقة وأي بيانات أخرى تطلبها الهيئة بموجب القواعد، لا تخضع صناديق الاستثمار للزكاة بشرط ألا تمارس أنشطة اقتصادية أو استثمارية غير مشروطة وفقاً للشروط والأحكام المعتمدة من هيئة أسواق المال. سيتحمل كل مالك في حدود ملكيته سداد الزكاة عن تلك الوحدات.