

## نشرة إصدار محينة

(أفريل 2017)

تأشيره هيئة السوق المالية تحت عدد 711-10 بتاريخ 30 أوت 2010

لا تعطي هذه التأشيرة أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة

وضعت النشرة على ذمة العموم سابقاً بمناسبة فتح الاكتتاب في الصندوق المشترك للتوظيف "ماك الهدى" المسمى سابقاً بـ "ماك إتيكا"، وانطلاق عمليات الاكتتاب وإعادة شراء الحصص الصادرة عنه للعموم

هذه النشرة المحينة و القانون الداخلي للمحين للصندوق يحتويان على معلومات هامة يجب قرائتها بتمعن قبل الاكتتاب في أي استثمار

# "ماك الهدى"

صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية إسلامي من الصنف المختلط  
خاص لأحكام مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي

الصادرة بمقتضى القانون عدد 83-2001 الصادر في 24 جويلية 2001 المتعلق باصدار مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي كما تم تنفيذها وإتمامها بالتصوّص اللاحقة ونصولها التطبيقية، و القانون عدد 48-2013 الصادر في 9 ديسمبر 2013 المتعلق بصناديق الاستثمار الإسلامية

ترخيص هيئة السوق المالية عدد 16-2010 بتاريخ 19 ماي 2010

ترخيص هيئة السوق المالية لتغيير التسمية عدد 48-2010 بتاريخ 22 ديسمبر 2010

العنوان : قرین سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس

المبلغ الأصلي: 100.000 ديناراً مقسمة إلى 1000 حصة بقيمة 100 دينار للحصة الأصلية الواحدة

المؤسّسون: بنك الأمان وشركة ماك للوساطة بالبورصة

المتصرّف : شركة ماك للوساطة بالبورصة

المودع لديه: بنك الأمان

الموزع : شركة ماك للوساطة بالبورصة

تاریخ فتح الاكتتاب للعموم: 04 أکتوبر 2010

نº 10 - 711/A002 26 افريل 2017

تم تسجيل نشرة الإصدار المحينة من قبل هيئة السوق المالية تحت عدد ..... بتاريخ ..... مسلمة طبقاً  
للفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة. تم تحين هذه النشرة من قبل مؤسسي الصندوق ويتحمل  
الموقعون عليها مسؤوليتها. تم التسجيل بعد التثبت من دقة وتناسق المعلومات المقدمة.

المسؤول عن الإعلام : السيد مراد بن شعبان

مدير عام مساعد لشركة ماك للوساطة بالبورصة

الهاتف: 600 137 71 +216 / الفاكس : 960 903 +21671

العنوان : قرین سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس

البريد الإلكتروني : [mourad@macsa.com.tn](mailto:mourad@macsa.com.tn)

تم وضع نشرة الإصدار المحينة و القانون الداخلي للمحين للصندوق المشترك للتوظيف على ذمة العموم بدون مقابل لدى شركة ماك للوساطة بالبورصة الكائنة بقرین سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس وبشكّة وكالاتها.



# الفهرس

3	1- تقديم الصندوق .....
3	1.1 معلومات عامة .....
4	2.1 المبلغ الأصلي و مبدأ تغييره .....
4	3.1 هيئة الحاملين الأولين للحصص .....
4	4.1 مراقب الحسابات .....
5	2- الخصائص المالية .....
5	1.2 صنف الصندوق .....
5	2.2 توجهات التوظيف .....
5	3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم .....
5	4.2 تاريخ و دورية وطريقة احتساب قيمة التصفية .....
6	5.2 مكان و طريقة نشر قيمة التصفية .....
6	6.2 ثمن الاكتتاب وإعادة الشراء .....
7	7.2 أماكن و توقيت الاكتتاب و إعادة الشراء .....
7	8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف .....
8	3- طرق سير الصندوق المشترك للتوظيف "ماك الهدى"
8	1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية .....
8	2.3 قيمة التصفية الأصلية .....
8	3.3 شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء .....
9	4.3 أعباء على كاهل الصندوق المشترك للتوظيف .....
9	5.3 توزيع الأرباح .....
9	6.3 قواعد خاصة بسير الصندوق .....
10	7.3 المعلومات الموضوعة على ذمة حاملي الحصص والعموم .....
10	4- إرشادات تتعلق بالمتصرف وهيئة الرقابة الشرعية و المودع لديه والموزع .....
10	14.4 طريقة تنظيم التصرف في الصندوق المشترك للتوظيف "ماك الهدى": .....
11	2.4 تقديم طرق التصرف : .....
11	3.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف .....
11	4.4 طرق تأجير المتصرف .....
11	5.4 الرقابة الشرعية لصندوق المشترك للتوظيف "ماك الهدى" .....
12	6.4 تقديم الاتفاقية المبرمة بين المتصرف و المودع لديه .....
13	7.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء .....
13	8.4 طرق التسجيل في الحساب .....
13	9.4 آجال الدفع .....
13	10.4 طرق تأجير المؤسسة المودع لديها .....
13	11.4 المؤذع: المؤسسة المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء .....
14	5- المسؤولون عن النشرة، المسؤول عن مراقبة الحسابات و المسؤول عن الرقابة الشرعية .....
14	15.5 المسؤولون عن النشرة .....
14	2.5 شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة .....
14	3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات .....
14	4.5 شهادة مراقب الحسابات .....
15	5.5 المسؤول عن الرقابة الشرعية .....
15	6.5 شهادة هيئة الرقابة الشرعية .....
15	7.5 المسؤول عن الإعلام .....



## 1- تقديم الصندوق

### 1.1 معلومات عامة

الاسمية	: ماك الهدى "ماك إتيكال" سابقا	الشكل القانوني	: صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية، إسلامي
الصنف	: مختلط	النوع	: صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية لتوزيع المرابح
عنوان الصندوق	: قررين سنتر عماره ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس	الغرض الاجتماعي	: التصرف في محفظة أوراق مالية باستعمال الموارد الذاتية للصندوق
التشريع المنطبق	: مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بموجب القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 كما تم تنقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية،		
	-القانون عدد 48-2013 الصادر في 9 ديسمبر 2013 المتعلقة بصناديق الاستثمار الإسلامية		
	-ترتيب هيئة السوق المالية المتعلقة بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية وبالتصريف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير المؤشر بقرار من وزير المالية المؤرخ في 29 أفريل 2010 كما تم تنقيحه وإتمامه بالنصوص اللاحقة		
المبلغ الأصلي	: 100.000 دينارا مقسمة إلى 1000 حصة بقيمة 100 دينار للحصة الواحدة		
ترخيص هيئة السوق المالية	: ترخيص هيئة السوق المالية عدد 16-2010 بتاريخ 19 ماي 2010 ترخيص هيئة السوق المالية للتغيير التسمية عدد 48-2010 بتاريخ 22 ديسمبر 2010		
تاريخ التكوين	: 22 سبتمبر 2010		
المدة	: 99 سنة بداية من تاريخ التكوين		
المؤسسين	: ماك للوساطة بالبورصة وبنك الأمان		
المتصرف	: ماك للوساطة بالبورصة: قررين سنتر عماره ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس		
المودع لديه	: بنك الأمان : شارع محمد الخامس 1002، تونس		
الموزع	: ماك للوساطة بالبورصة: قررين سنتر عماره ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس		
فتح عمليات الاكتتاب للعموم	: 04 أكتوبر 2010		



## 2.1 المبلغ الأصلي و مبدأ تغیره

حدد المبلغ الأصلي للصندوق المشترك للتوظيف "ماك الهدى" بـ 100 000 دينار مقسمة إلى 1000 حصة بقيمة أصلية تساوي 100 دينار للحصة الواحدة، تم اكتتابها و تحريرها بالكامل نقدا. يمكن التربيع في المبلغ الأصلي بإصدار حصص جديدة ويمكن التخفيض فيه بإعادة شراء من قبل الصندوق للحصص التي تم اكتتابها سابقاً شريطة ألا ينزل مبلغ الصندوق دون الـ 50 000 دينار. وإذا بقيت القيمة الأصلية لمجموع الحصص المتداولة مدة 90 يوماً دون الـ 100 000 دينار فيتعين على المتصرف حل الصندوق.

## 3.1 هيئة الحاملين الأوليين للحصص

النسبة	المبلغ بالدينار	عدد الحصص	حاملي الحصص
%100	100.000	1000	ماك للوساطة بالبورصة

## 4.1 مراقب الحسابات

عين السيد مصطفى مذوب، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس، مراقباً للحسابات لمدة ثلاثة سنوات (2014-2015-2016) العنوان : عمارة انترشيوول ستي سنتر- المركز العمراني الشمالي 1003 تونس الهاتف : +216 70 728 405 / الفاكس : +216 70 728 450 البريد الإلكتروني : m.medhioub@planet.tn المدة: 2014-2015-2016 ( يتم تجديد المدة النيابية كل ثلاثة سنوات )



## 2- الخصائص المالية

### 1.2 صنف الصندوق

"ماك الهدى" هو صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية، إسلامي من الصنف المختلط.

### 2.2 توجهات التوظيف

يتوجه "ماك الهدى" إلى المستثمرين القابلين لنسبة مخاطر عالية، و الذين يبحثون بالإضافة إلى امتيازات التصرف الجماعي عن ضمان تطابق التوظيفات مع المعايير الشرعية.

للقيام بذلك يقع اخضاع الأسهم والأوراق المالية لعمليات انتقاء على النحو التالي:

#### أ. انتقاء على مستوى القطاع

في مرحلة أولى يتم انتقاء الأسهم على أساس قطاع نشاط المصدر. تحدّف من مجال الاستثمار القطاعات التالية:

■ الأنشطة التقليدية البنكية وأنشطة شركات التأمين وشركات الإيجار المالي

■ الأنشطة المتصلة بتجارة الكحول والتبغ

■ الأنشطة المتصلة بتجارة لحم الخنزير

#### ب. انتقاء على المستوى المالي:

في مرحلة ثانية، يتم اختيار الأسهم التي تحترم المعايير التالية:

- يجب أن لا يتجاوز معيار مجموع الفروض 33% بالنسبة إلى رسملة البورصة للشركة

- يجب أن لا يتجاوز مجموع استثمارات الشركة في توظيفات ذات دخل قار من رسملة البورصة للشركة الـ 33%

- يجب أن يكون معيار مجموع الموجودات السائلة بالنسبة إلى رسملة البورصة للشركة أقل من 49%

- يجب أن يكون معيار مجموع الموجودات الثابتة والمخزون بالنسبة إلى مجموع الموجودات للشركة أكثر من 30%

- نسبة الفائدة المتأتية من استثمارات الشركة في توظيفات ذات دخل قار لا يجب أن تتعذر 5% من رقم معاملات

الشركة

#### ج. انتقاء على المستوى الأخلاقي :

أنواع الأوراق المالية التي يمكن لمحفظة سندات الصندوق أن تحويها ونسبتها تكون وفقاً لقرار الموافقة الصادر عن هيئة الرقابة الشرعية، وبذلك سوف يقع استثمار ماك الهدى طبقاً للطريقة التالية:

- 50% على الأقل من الموجودات يقع استثمارها في أسهم شركات مدرجة بالبورصة تم قبولها من قبل هيئة الرقابة الشرعية

- 5% على الأكثر من الموجودات الصافية يقع استثمارها في سندات مؤسسات التوظيف في الأوراق المالية الإسلامية

- 30% على الأكثر من الموجودات يقع استثمارها في أوراق مالية تم قبولها من قبل هيئة الرقابة الشرعية

- 20% من الموجودات في أموال سائلة وشبه سائلة تم قبولها من قبل هيئة الرقابة الشرعية

### 3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم

وقد فتحت عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم يوم 04 أكتوبر 2010.

### 4.2 تاريخ و دورية وطريقة احتساب قيمة التصفية

تحسب قيمة التصفية أسبوعياً و ذلك كل يوم اثنين على الساعة التاسعة صباحاً. إذا كان يوم الاثنين يوم عطلة، تحتسب قيمة التصفية في يوم العمل الأول في الأسبوع على الساعة التاسعة صباحاً.

تم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء على أساس قيمة تصفية مجهولة.

تحسب قيمة التصفية للحصة الواحدة بقسمة قيمة الموجودات الصافية على عدد الحصص المتداولة.



ويتم تقييم محفظة سندات الصندوق طبقاً للمعايير المحاسبية المعتمد بها والمضبوطة بقرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 المتعلقة بالمصادقة على المعايير المحاسبية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية، ونخص بالذكر منها :

#### تقييم الأسهم:

تقييم الأسهم المدرجة ببورصة الأوراق المالية بتونس بقيمة السوق. و توافق قيمة السوق متوسط السعر المرجع في يوم احتساب قيمة التصفية أو في أحدث تاريخ سابق. عندما يترتب عن ظروف السوق بالنسبة لسند معين إتجاه نحو الإنخفاض مرد الحفاظ على الإنخفاض أو إتجاه نحو الإرتفاع مرد الحفاظ على الإرتفاع يكون سعر التقييم المطبق عتبة الحفاظ على الإنخفاض في الحال الأولى و عتبة الحفاظ على الإرتفاع في الحال الثانية.

إذا لم يشكل سند معين موضوع عرض و طلب طيلة عدد هام من الحصص المتداولة، يجب النظر في الجدوى من إبقاء السند بأخر سعر للتقدير، و يجب ذلك أيضاً عندما يتوقع أن يكون لعدد السندات الممسوكة تأثير هام على التسعيرة بالنظر للكميات المتداولة عادة.

وعندما تبرر مقاييس السوق الموضوعية التخلّي عن هذا السعر كأساس للتقييم يوظّف تنزيل على آخر سعر للبورصة للإقتراب أكثر فأكثر من القيمة المحتملة لتداول السند. يمكن أن يعتمد هذا التنزيل في السعر على سبيل الذكر المقاييس التالية:

- احتمالات الطلب و/أو العرض على السند
- القيمة الحسابية للسند
- مردود السند
- نشاط الشركة المصدرة و مستوى توزيع الأرباح
- درجة إنتشار السند
- عدد السندات الممسوكة و سوابق التحويلات على السند

#### تقييم الحقوق المتصلة بالأسهم

تقييم الحقوق المتصلة بالأسهم المدرجة (حق الأفضليّة في الإكتتاب و حق الإسناد) طبقاً لقواعد تقييم الأسهم أي بقيمة السوق.

#### تقييم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية

تقييم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية بأحدث قيمة تصفية .

## **5.2 مكان و طريقة نشر قيمة التصفية**

يقع تحديد و تعليق قيمة التصفية الأسبوعية كل يوم عمل بالبورصة بمقر شركة ماك للوساطة بالبورصة (قرير سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنتنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس)، و عبر شبكة وكالاتها. يقع إعلام هيئة السوق المالية أسبوعياً بقيمة التصفية لإدراجها يومياً بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

في كل بلاغ أو وثيقة يقع الإشارة فيها إلى قيمة التصفية، يجب على المتصرف أن ينص على قيمة التصفية التي سبقتها.

## **6.2 ثمن الإكتتاب وإعادة الشراء**

يساوي ثمن الإكتتاب قيمة التصفية دون احتساب أي مصاريف أخرى ( خالية من أي حق دخول ) يساوي ثمن إعادة الشراء قيمة التصفية تطرح منها عمولة ( حق الخروج ) بالنسبة لحاملي الحصص الراغبين في إعادة شراء جزء أو كل الحصص التي لم يمر عليها 3 سنوات ابتداء من تاريخ اكتتابها. تكون نسب العمولة حسب الجدول التالي:



فترة إعادة الشراء	حق الخروج
بين 0 و سنة واحدة من تاريخ الإكتتاب	%3 من قيمة التصفية
بين سنة واحدة و سنتين من تاريخ الإكتتاب	%2 من قيمة التصفية
بين سنتين و ثلاثة سنوات من تاريخ الإكتتاب	%1 من قيمة التصفية
بعد 3 سنوات من تاريخ الإكتتاب	%0 من قيمة التصفية

وينجر عن عمولة حق الخروج الزبادة في الموجودات الصافية للصندوق. تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء نقدا بناء على قيمة تصفيية غير معروفة.

## 7.2 أماكن وتوقيت الاكتتاب وإعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء بمقر شركة ماك للوساطة بالبورصة (قرير سنتر عماره ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس)، و عبر شبكة الوكالات التابعة لها.

يتم تلقي طلبات الاكتتاب وإعادة الشراء كالتالي :

- في فترة أيام العمل بنظام الحصتين : من الساعة التاسعة صباحا إلى الساعة الخامسة والنصف بعد الظهر
- في فترة أيام العمل بنظام الحصة الواحدة وفي شهر رمضان: من الساعة التاسعة صباحا إلى الساعة الثانية بعد الظهر

## 8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

تقدر المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف بثلاث سنوات.



### 3- طرق سير الصندوق المشترك للتوظيف " ماك الهدى "

#### 1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية

تبدأ السنة المالية في غرة جانفي و تنتهي في 31 ديسمبر.  
وبصفة استثنائية بدأت أول سنة مالية للصندوق من تاريخ تأسيسه و انتهت في 31 ديسمبر 2011.

#### 2.3 قيمة التصفية الأصلية

حدد المبلغ الأصلي للصندوق ب 000 100 دينار مقسما إلى 1000 حصة بقيمة أصلية تساوي 100 دينارا للحصة الواحدة وقع اكتتابها وتحريرها بالكامل نقدا عند الاكتتاب.

#### 3.3 شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء

يتم تقديم مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء بمقر و وكالات شركة ماك للوساطة بالبورصة.  
إذا لم يكن للمكتب حسابا يتم فتح حساب له من طرف ماك للوساطة بالبورصة، و يقع تسجيل كل عملية لاحقة وجوبا بنفس الحساب.

- يجسم الاكتتاب أو إعادة الشراء بواسطة بطاقة الاكتتاب أو إعادة الشراء.  
عند الاكتتاب وباعتبار قيمة تصفية غير معروفة، يمضي المساهم بطاقة الاكتتاب التي تحتوي على:
  - عدد الحصص التي يرغب في اكتتابها و ذلك بدفع المبلغ المخصص لهذه العملية و المحاسب على أساس آخر قيمة تصفية وفق نشرها كقيمة تقريبية.
  - أو دون تحديد عدد الحصص التي يرغب في اكتتابها و ذلك بدفع المبلغ الذي يرغب في استثماره في "ماك الهدى" و عند احتساب قيمة التصفية، يحدد المتصرف في الصندوق عدد الحصص المناسبة للمبلغ الذي دفعه الحرif.

و في كلتا الحالتين، يتم إيداع المبلغ في حساب المكتب المقتوح لدى شركة ماك للوساطة بالبورصة.  
يجب تحرير الحصص المكتتبة بالكامل ولا يمكن أن يتم ذلك إلا نقدا.  
تسلم نسخة من بطاقة الاكتتاب لهذا الغرض و بعد تحديد قيمة التصفية تتم الاستجابة لطلب الاكتتاب فيوجه إلى المكتب في ظرف (5) أيام عمل بالبورصة من تاريخ عملية الاكتتاب، إشعاراً بالتنفيذ بين عدد الحصص المكتتبة و قيمة التصفية المعتمدة و مبلغ المعاملة الذي تم خصمها من حسابه.

بالنسبة لعمليات إعادة الشراء يطبق نفس المبدأ حيث أن حامل الحصص يقوم بإضفاء بطاقة إعادة الشراء يعين فيها عدد الحصص التي يرغب في إعادة شرائها أو المبلغ الذي يريد الحصول عليه. و يوجه إلى حامل الحصص في ظرف (5) أيام عمل بالبورصة من تاريخ إعادة الشراء إشعاراً بالتنفيذ بين عدد الحصص المعاد شراؤها و قيمة التصفية و مبلغ العمولات المحتملة و المبلغ الصافي للمعاملة الذي تمت اضافته إلى حسابه.

تتم مراقبة وضعية حاملي الحصص عند الاكتتاب و إعادة الشراء لدى الوكلالات و في المقر الاجتماعي لـ ماك للوساطة بالبورصة .  
في حالة إلغاء مطلب الاكتتاب من طرف المستثمر قبل نشر قيمة التصفية يتم إرجاع المبلغ المخصص لهذه العملية للمستثمر مقابل استلام البطاقة موضوع إلغاء الاكتتاب.

في حالة إلغاء مطلب إعادة الشراء يقع ذلك مقابل استلام بطاقة إعادة الشراء موضوع الإلغاء و لا يتخذ في ذلك أي إجراء باعتبار أن حامل الحصص يبقى محتفظا بعد الحصص التي يمتلكها.  
لا تتم إعادة الشراء إلا نقدا و يسدد المودع لديه مبلغ الحصص المعاد شراؤها في أجل أقصاه ثلاثة أيام عمل بالبورصة بداية من تاريخ احتساب قيمة التصفية الأسبوعية

تثبت ملكية حصص الصندوق المشترك للتوظيف على قائمة يمسكها المتصرف في الصندوق. وينجر عن هذا التسجيل تسليم شهادة اسمية للمكتب تتضمن عدد الحصص الممتلكة.



وطبقاً لأحكام الفصل 24 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بمقتضى القانون عدد 83-2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 كما تم تطبيقها و إتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية، يمكن للمتصرف تعليق عمليات إعادة الشراء و عمليات إصدار حصص الصندوق بصفة مؤقتة، وذلك بعدأخذ رأي مراقب الحسابات.

ويمكن اللجوء إلى التعليق المذكور خاصة في الحالات التالية:

- ✓ ظروف غير عادية اقتضت ذلك
- ✓ إذا ما أملته مصلحة حاملي الحصص
- ✓ إذا انخفضت القيمة الأصلية للحصص المتداولة إلى حد 50000 دينار (بالنسبة لعمليات إعادة الشراء)
- ✓ إذا ما وصلت القيمة الأصلية للحصص المتداولة إلى حد 50 مليون دينار (بالنسبة لعمليات الإكتتاب).

كذلك في حالة قوة قاهرة أو استحالة إحتساب قيمة التصفية أو ورود مطالب إعادة الشراء تفوق إمكانية بيع السندات في الظروف العادية وفي إطار المحافظة على مصالح حاملي الحصص، يمكن لمجلس إدارة المتصرف في الصندوق وبعد أخذ رأي مراقب الحسابات، تعليق عمليات إعادة الشراء بصفة مؤقتة.

يقع إعلام هيئة السوق المالية دون أجل بقرار وأسباب تعليق عمليات الإكتتاب و إعادة شراء حصص الصندوق المشترك للتوظيف.

كما يقع إعلام حاملي الحصص دون أجل عن طريق بلاغ بصحيفتين يوميتين واحدة منها صادرة باللغة العربية وبالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

كما تجدر الإشارة إلى أن إستئناف عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء يجب أن يكون مسبوقاً بإعلام هيئة السوق المالية و بنشر بلاغ في ذلك طبقاً لنفس الشروط المذكورة سابقاً.

### 4.3 أعباء على كاهل الصندوق المشترك للتوظيف

يتحمل الصندوق المشترك للتوظيف "ماك الهدى" دفع عمولة المتصرف و عمولة المودع لديه وأجرة مراقب الحسابات ومصاريف المداولات بالبورصة العائدية إلى بورصة الأوراق المالية بتونس والأداءات المتصلة بها و معاليم الخدمات مع احتساب الأداءات والمعلوم الرابع لهيئة السوق المالية و كل المصاريف المبررة العائدة لهيئة السوق المالية وبورصة الأوراق المالية بتونس والتونسية للمقاصة أو المحددة بقانون أو أمر أو قرار.

يتم احتساب هذه المصاريف المذكورة أعلاه، يوميا و يقع طرحها من الموجودات الصافية للصندوق. ويتحمل المتصرف كل الأعباء الأخرى بما في ذلك مصاريف الإشهار و الترويج.

### 5.3 توزيع الأرباح

يتم توزيع الأرباح سنويا على حساب أقرب رقم صحيح بشبابيك شركة ماك للوساطة بالبورصة (المقر الاجتماعي والوكالات) ، و يتم توزيع أرباح الصندوق في أجل أقصاه 5 أشهر من اختتام السنة المالية.

تخضع الأرباح الموزعة للنظام الجبائي الجاري به العمل.

### 6.3 قواعد خاصة بسير الصندوق

#### 1.6.3 كيفية التصرف في المدخرات غير المطابقة للمعايير الشرعية

يمكن لهيئة الرقابة الشرعية أن تطلب من المتصرف بأن يقوم في آخر السنة المالية، إن لزم الأمر، باقتطاع الجزء من المبالغ القابلة للتوزيع المتأنية من الإيرادات غير المطابقة للمعايير الشرعية (المتأتية من الشركات التي استثمر فيها الصندوق و التي عرفت تجاوزاً في أحد أو أجل نسب الانتقاء على المستوى المالي) وسدادها لفائدة المنظمات الخيرية المكونة قانونيا و المرخص لها و التي سيتم تحديدها من قبل المتصرف و المصادقة عليها من قبل هيئة الرقابة الشرعية.



### **2.6.3 الجهة المسؤولة عن إخراج الزكاة**

يتحمل حاملو حصص الصندوق المشترك للتوظيف "ماك الهدى" مسؤولية احتساب و إخراج الزكاة.

## **7.3 المعلومات الموضوعة على ذمة حاملي الحصص والعموم**

يقع إعلام حاملي الحصص و العموم بنشاط وتطور الصندوق حسب الصيغ التالية:

- ✓ تعلق قيمة التصفية كل يوم عمل بالبورصة بشبابيك (مقر اجتماعي و وكالات) المتصرف بالإضافة إلى نشرها بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.
- ✓ توفير نسخ كافية من النظام الداخلي المدين و نشرة الإصدار للعموم المدين و القوائم المالية السنوية و التقرير السنوي و التقرير السنوي لهيئة الرقابة الشرعية لنشاط الصندوق بشبابيك المتصرف (مقر اجتماعي و وكالات) و تقديمها لكل مستثمر يريد الاطلاع عليها بدون مقابل.
- ✓ نشر القوائم المالية السنوية بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية في أجل أقصاه 3 أشهر ابتداء من تاريخ ختم السنة المالية.
- ✓ تمكين كل حامل حصص في أي وقت، من الحصول على كشف حساب، عند الطلب من شركة ماك للوساطة بالبورصة (المقر الاجتماعي والوكالات).
- ✓ يقع إعلام العموم و حاملي الحصص بكل حدث جديد يخص الصندوق المشترك للتوظيف طبقاً للقرار العام لهيئة السوق المالية عدد 8 بتاريخ 01 أفريل 2004 والمتعلق بالتغييرات الطارئة على مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية خلال مدة نشاطها وواجب الإعلام المنجزة عنها.

## **4-إرشادات تتعلق بالمتصرف و هيئة الرقابة الشرعية و المودع لديه والموزع**

### **1.4 طريقة تنظيم التصرف في الصندوق المشترك للتوظيف "ماك الهدى":**

تتولى شركة ماك للوساطة بالبورصة التصرف في الصندوق طبقاً لتوجهات التوظيف المحددة من طرف مجلس إدارة الشركة و لتجسيم توجهات التوظيف للصندوق، قام مجلس إدارة شركة ماك للوساطة بالبورصة بتعيين لجنة تصرف متكونة من الأعضاء الآتي ذكرهم:

- \*السيد محمد عياض قرجي: رئيس دائرة التصرف في الأصول بشركة ماك للوساطة بالبورصة ومتصرف في الصندوق
- \*السيد محمد مراد: رئيس الدائرة التجارية بشركة ماك للوساطة بالبورصة
- \*السيد ابراهيم الشريف: محلل مالي ذو خبرة بشركة ماك للوساطة بالبورصة
- \*السيد عبد المنعم الجبالي: محلل مالي بشركة ماك للوساطة بالبورصة

حددت مدة النيابة بسنة قابلة للتتجديد و يتحمل المتصرف أجر أعضاء هذه اللجنة.

يقع إعلام هيئة السوق المالية قبل كل تغيير في تركيبة لجنة التصرف.

تحتمع لجنة التصرف بمعدل مرة كل شهرين و حسب ظروف السوق.

تنتمل مهمة أعضاء اللجنة في:

- تحديد استراتيجية التصرف في محفظة سندات الصندوق طبقاً لسياسة الاستثمار المحددة من طرف مجلس الإدارة
- متابعة تطبيق استراتيجية التصرف المحددة
- إعلام مجلس الإدارة بالاقتراحات الخاصة بسياسة الاستثمار



## 2.4 تقديم طرق التصرف :

عهدت مهمة التصرف التجاري المالي و الاداري و المحاسبي في الصندوق المشترك للتوظيف "ماك الهدى" لشركة ماك للوساطة بالبورصة.

ويقوم المتصرف بالعمليات التالية:

- التكوين و التصرف في محفظة الصندوق المشترك للتوظيف "ماك الهدى"
- توظيف فائض سيولة الصندوق على المدى القصير
- تحويل أوامر البورصة الصادرة عن الصندوق الى متقبل الأوامر بشركة ماك للوساطة بالبورصة
- احتساب قيمة التصفية و ابلاغها لهيئة السوق المالية و اعلانها للعموم.
- مسک دفاتر حاملي حصص الصندوق
- توزيع الأرباح
- اعلام حاملي الحصص بسياسة التصرف في الصندوق في الأجل المطلوبه
- توفير كل المعلومات و الوثائق المطلوبة من طرف المودع لديه لتمكنه من متابعة مهمة المراجعة و التدقيق.

يعلم المتصرف لحساب حاملي الحصص و يمكنه لوحده ممارسة حقوق التصويت المتصلة بالسندات الموجودة بمحفظة الصندوق ولا يمكنه في أية حالة من الأحوال الإقراض لحساب الصندوق.

## 3.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف

يضع المتصرف على ذمة الصندوق المشترك للتوظيف كافة الموارد البشرية و المادية الالزمه لتنفيذ كل العمليات الضروريه للتصرف لاسيماء:

- أعون لديهم الكفاءة الازمة
- وسائل تقنية كافية
- تنظيم داخلي ملائم

## 4.4 طرق تأجير المتصرف

تنقاضي شركة ماك للوساطة بالبورصة لقاء خدمات التصرف عمولة تصرف سنوية تقدر بـ 1% دون احتساب الأداءات من الموجودات الصافية للصندوق المشترك للتوظيف "ماك الهدى". تحتسب هذه العمولة يوميا و تطرح من قيمة التصفية للصندوق. تتم التسوية الفعلية لهذه العمولة في غضون 15 يوما بعد نهاية كل ثلاثة.

و علاوة على هذه المصروفات القارء، تُمنح عمولة "المردودية الممتازة" لفائدة شركة التصرف إذا ما تجاوز "ماك الهدى" مردودية دنيا تقدر بـ 10%.

تتمثل هذه العمولة في 15% باحتساب الأداءات من الفارق بين مردودية الصندوق السنوية التي تم تحقيقها و المستوى الأدنى المطلوب للمردودية. تحتسب هذه العمولة يوميا و تطرح من قيمة التصفية لـ "ماك الهدى".

و عند كل احتساب قيمة التصفية، يُؤخذ بعين الاعتبار المدخرات، أو عند الاقتضاء استرجاع المدخرات، في صورة تسجيل مردودية أقل من نسبة المردودية الهدف. وقد حدد تاريخ إقال عمولة المردودية الممتازة بأخر يوم من شهر ديسمبر تحتسب فيه قيمة التصفية و تتم تسويتها سنويا لصالح المتصرف.

## 5.4 الرقابة الشرعية لصندوق المشترك للتوظيف "ماك الهدى"

### 1.5.4 هيئة الرقابة الشرعية

تتولى هيئة الرقابة الشرعية مراقبة مدى تطابق الصندوق مع المعايير الشرعية، و تتركب من خبراء مستقلين و مختصين في فقه المعاملات الإسلامية



عينت الجلسة العامة لشركة ماك للوساطة بالبورصة هيئة رقابة شرعية للصندوق المشترك للتوظيف "ماك الهدى" تتركب من الأعضاء الآتي ذكرهم:

-السيد أحمد جاب الله : مدير و أستاذ محاضر بالمعهد الأوروبي للعلوم الإنسانية بباريس (IESH1) و متحصل على شهادة الدكتوراه في العلوم الإسلامية

-السيد محمد التوري : خبير مكون في المالية الإسلامية معتمد من طرف المجلس العام للبنوك و المؤسسات المالية، أستاذ محاضر بالمعهد الأوروبي للعلوم الإنسانية بباريس و المعهد العالي للعلوم الاقتصادية و التجارية بتونس، متحصل على شهادة الماجستير في العلوم الاقتصادية

-السيد منير قراجة: خبير محاسب متحصل على شهادات في التدقيق و المحاسبة للمؤسسات المالية الإسلامية، و أستاذ مساعد بالمعهد العالي لأصول الدين بتونس.

تتولى هذه الهيئة إصدار الفتاوى و الرقابة للتأكد من مدى مطابقة معاملات الصندوق مع المعايير الشرعية و تكون قراراتها ملزمة.

كما تتولى رفع تقرير سنوي حول أعمالها للجنة العامة للمتصرف. هذا التقرير يجب أن يوضع لدى هيئة السوق المالية و يوضع على

ذمة حاملي الحصص بالمقر الاجتماعي للمتصرف و ذلك بنفس الآجال المحددة للقواعد المالية للصندوق أي خلال فترة أقصاها ثلاثة

أشهر ابتداء من تاريخ إقبال السنة المالية ، كما تقدم نسخة منه لكل حامل للحصص يطالع بذلك.

و تجتمع هيئة الرقابة الشرعية مع لجنة التصرف خلال كل ثلاثة.

و على هيئة الرقابة الشرعية التأكيد كل ساداسية من نجاعة نظام التدقيق الشرعي الداخلي.

تدوم صلاحية هيئة الرقابة الشرعية مدة ثلاثة سنوات قابلة التجديد مرتين و حدثت عمولتها بقيمة ستة آلاف دينار (باحتساب الأداءات) سنويا و ذلك بداية من السنة المالية 2016 و تتحملها شركة ماك للوساطة بالبورصة.

## 2.5.4 وحدة التدقيق الشرعي

كونت شركة ماك للوساطة بالبورصة وحدة تدقيق شرعي داخلي مكونة من عضو واحد:  
الأئمة مريم الغربي: متصرف في شركات الاستثمار ذات رأس المال المتغير بشركة ماك للوساطة بالبورصة و متحصل على شهادة في التدقيق الشرعي

"THE CERTIFIED ISLAMIC SPECIALIST IN SHARIA AUDITING"

تتولى هذه الوحدة فحص و مراقبة مدى التزام الصندوق بالمعايير الشرعية وفق فتاوى و قرارات هيئة الرقابة الشرعية و إعداد تقارير ثلاثة في الغرض ترفع لأنظار الهيئة و مجلس إدارة شركة ماك للوساطة بالبورصة.

صادقت هيئة الرقابة الشرعية على تركيبة هذه الوحدة.

## 4.6 تقديم الاتفاقية المبرمة بين المتصرف و المودع لديه

عين بنك الأمان المودع لديه سندات الصندوق المشترك للتوظيف "ماك الهدى" و ذلك بموجب الاتفاقية المبرمة بين شركة ماك للوساطة بالبورصة و بنك الأمان.

و تبعا لذلك يضطلع بنك الأمان على وجه الخصوص بالمهام التالية:

- المحافظة على موجودات الصندوق المشترك للتوظيف

- تأمين قبض المرابيح في آجالها و الأرباح الأخرى المتعلقة بسندات الصندوق

- مراقبة صحة قرارات الاستثمار و مطابقتها للمواصفات القانونية و التشريعية و لسياسة الاستثمار المحددة من طرف مجلس إدارة المتصرف.

- مراقبة اعداد قيمة التصفية و التثبت من احترام معايير تقدير الموجودات التي يتكون منها الصندوق

- مراقبة احترام القواعد الخاصة بالمبلغ الأدنى و المبلغ الأقصى لموجودات الصندوق

- المصادقة على محفظة سندات الصندوق

- مراقبة مدى احترام قرارات المتصرف مع التراخيص القانونية و مقتضيات النظام الداخلي للصندوق في إطار ممارسة مهنة المراقبة و التثبت و في صورة وجود اخلالات، يتبع على المودع لديه الوفاء بالالتزامات التالية :

- المطالبة بتسوية الإخلالات أو النقص

- توجيه تنبيه إلى المتصرف إذا بقي طلب التسوية دون اجابة خلال 10 أيام عمل بالبورصة

- اعلام مراقب حسابات الصندوق بذلك و بدون أجل

- اعلام هيئة السوق المالية بذلك و بدون أجل



1 مؤسسة تعليم عالي خاصة متخصصة في تدريس العلوم الإسلامية مقرها بباريس

## 7.4 طرق تلقي مطالبات الاكتتاب و إعادة الشراء

- يتم تلقي مطالبات عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بمقر و وكالات "شركة ماك للوساطة بالبورصة" وفقاً للتوفيق الآتي:
- في فترة أيام العمل بنظام الحصتين: من الساعة التاسعة صباحاً إلى الساعة الخامسة و النصف بعد الظهر
  - في فترة أيام العمل بنظام الحصة الواحدة و في شهر رمضان : من الساعة التاسعة صباحاً إلى الساعة الثانية بعد الظهر

تم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء المتناثرات طيلة الأسبوع بشأبيك شركة ماك للوساطة بالبورصة على أساس قيمة تصفية مجهولة.

تجمع مطالبات الاكتتاب و إعادة الشراء كل يوم إثنين في أجل أقصى حد على الساعة التاسعة صباحاً و ذلك بمقر المتصرف و يتم تلبيه هذه المطالبات على أساس قيمة التصفية المحددة في ذلك اليوم.  
أما المطالب الواردة بعد هذا التاريخ و بعد الحد الأقصى للتوفيق المذكور يتم تلبيتها على أساس قيمة التصفية الجديدة الخاصة بالأسبوع الجاري.

## 8.4 طرق التسجيل في الحساب

يتزت عن عملية الاكتتاب الأولية فتح حساب باسم المكتتب لدى "شركة ماك للوساطة بالبورصة" و يسجل مباشرة في هذا الحساب الجديد عدد الحصص المكتتبة. كما تسجل عمليات الاكتتاب أو إعادة الشراء اللاحقة المحتملة على نفس الحساب.

## 9.4 آجال الدفع

يقع تسديد الحصص المعاد شراؤها في أجل أقصاه ثلاثة (3) أيام عمل بالبورصة إبتداء من تاريخ إحتساب قيمة التصفية الأسبوعية.

## 10.4 طرق تأجير المؤسسة المودع لديها

مقابل خدمات الإيداع يحصل بنك الأمان على عمولة سنوية حددت بـ 0.1% دون احتساب الأداءات من الموجودات الصافية على أن لا تقل على 1000 دينار دون احتساب الأداءات.

يتم احتساب هذه العمولة يومياً و يقع صرفها كل ثلاثة أشهر في غضون 15 يوماً بعد نهاية كل ثلاثة و يتحملها الصندوق.

## 11.4 الموزع: المؤسسة المكلفة بتلقي مطالبات الاكتتاب و إعادة الشراء

أوكلت مهمة توزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "ماك الهدى" إلى شركة ماك للوساطة بالبورصة (مقرّها (قرير سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس) ووكالاتها) ولا تتلقى مقابل ذلك أي عمولة.



## 5-المسؤولون عن النشرة، المسؤول عن مراقبة الحسابات و المسؤول عن الرقابة الشرعية

### 1.5 المسؤولون عن النشرة

السيد أحمد الكرم

السيد مراد بن شعبان

رئيس هيئة الإدارة الجماعية لبنك الأمان

المدير العام المساعد لشركة ماك للوساطة بالبورصة

## 2.5 شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة

"حسب علمنا المعطيات الواردة بهذه النشرة مطابقة للواقع، (الترتيب الجاري بها العمل و النظام الداخلي للصندوق) و تتضمن كل المعلومات اللازمة للمستثمرين لبناء حكمهم حول خصائص الصندوق والمتصرف فيه و المودع لديه و موزع حصصه و خصائصه المالية و طرق سيره و كذلك الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن سهوا من شأنه أن يغير ابعادها"

السيد أحمد الكرم

السيد مراد بن شعبان

رئيس هيئة الإدارة الجماعية لبنك الأمان

المدير العام المساعد لشركة ماك للوساطة بالبورصة



## 3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات

السيد مصطفى مذيب، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس  
العنوان : عمارة انترنشيول سيتي سنتر - المركز العمراني الشمالي 1003 تونس  
الهاتف : +216 70 728 450 / الفاكس : +216 70 728 405  
البريد الإلكتروني: m.medhioub@planet.tn  
المدة: السنوات المحاسبية: 2014-2015-2016

## 4.5 شهادة مراقب الحسابات

"لقد قمنا بالثبت من المعلومات المالية و المعطيات المحاسبية الواردة بهذه النشرة و ذلك بإنجاز العنایات المهنية التي نعتبرها لازمة حسب معايير المهنة. و ليست لدينا ملاحظات حول صدق و صحة المعلومات المالية و المحاسبية المقدمة".



## 5.5 المسؤول عن الرقابة الشرعية

تترکب هیئة الرقابة الشرعية من الأعضاء الآتي ذكرهم:

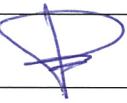
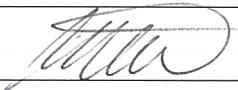
-السيد أحمد جاب الله : مدير و أستاذ محاضر بالمعهد الأوروبي للعلوم الإنسانية بباريس (IESH) و متحصل على شهادة الدكتوراه في العلوم الإسلامية

-السيد محمد النوري : خبير مكون في المالية الإسلامية معتمد من طرف المجلس العام للبنوك و المؤسسات المالية، أستاذ محاضر بالمعهد الأوروبي للعلوم الإنسانية بباريس و المعهد العالي للعلوم الاقتصادية و التجارية بتونس، متحصل على شهادة الدكتوراه في العلوم الاقتصادية

-السيد منير قراجة: خبير محاسب متحصل على شهادات في التدقيق و المحاسبة للمؤسسات المالية الإسلامية، و أستاذ مساعد بالمعهد العالي لأصول الدين بتونس.

## 5.6 شهادة هيئة الرقابة الشرعية

قفنا بالثبت من توجهات توظيف الصندوق المشترك للتوظيف الخاصة بصناديق الاستثمار الإسلامية . و ليست لدينا ملاحظات حول تطابق هذه التوجهات مع المعايير الشرعية"

	السيد أحمد جاب الله
	السيد محمد النوري
	السيد منير قراجة

## 7.5 المسؤول عن الإعلام

السيد مراد بن شعبان

مدير عام مساعد لشركة ماك للوساطة بالبورصة

الهاتف: 600 137 71 +216 / الفاكس : 903 960 +21671

العنوان : قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنتنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس

البريد الإلكتروني : [mourad@macsa.com.tn](mailto:mourad@macsa.com.tn)



هيئة السوق المالية

نـسـجـيل عـدـد ١٠ - ٧١١٤٠٠٢

ـلـقاـلـاـحـاـكـاـنـفـصـلـ1ـ4ـمـنـتـرـتـهـبـهـيـئـةـالـسـوـقـالـمـالـيـةـالـمـتـعـلـقـبـالـمـسـاـهـةـالـعـامـةـ

ـرـئـيـسـهـيـئـةـالـسـوـقـالـمـالـيـةـ

ـمـضـاءـصـالـحـالـصـاـبـلـ