

نشرة إصدار محينة

(ديسمبر 2012)

تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 10-711 بتاريخ 30 أوت 2010
لا تعطي هذه التأشيرة أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة

وضعت النشرة على ذمة العموم سابقا بمناسبة فتح الاكتتاب في الصندوق المشترك للتوظيف " ماك الهدى " المسمى في البداية بـماك أتيكال، وانطلاق عمليات الاكتتاب وإعادة شراء الحصص الصادرة عنه للعموم

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

"ماك الهدى"

صندوق مشترك للتوظيف من الصنف المختلط
خاضع لأحكام مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي
الصادرة بمقتضى القانون عدد 83-2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 المتعلق بإصدار مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي كما تم تنقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة ونصوصها التطبيقية

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 : قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
المبلغ الأصلي: 100.000 دينار مقسمة إلى 1000 حصة بقيمة 100 دينار للحصة الأصلية الواحدة

المتصرف : شركة ماك للوساطة بالبورصة

المودع لديه: بنك الأمان

الموزع : شركة ماك للوساطة بالبورصة

تاريخ فتح الاكتتاب للعموم: 04 أكتوبر 2010

تم تسجيل نشرة الإصدار المحينة من قبل هيئة السوق المالية تحت عدد 10-711-A001 بتاريخ 31 ديسمبر 2012 مسجلة طبقا للفصل 14 من قانون هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة. تم تحيين 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: +216 71 964 102 / الفاكس : +216 71 960 903
العنوان : قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
البريد الإلكتروني : mourad@macsa.com.tn

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



الفهرس

3	1- تقديم الصندوق
3	1.1 معلومات عامة
4	2.1 المبلغ الأصلي و مبدأ تغييره
4	3.1 هيكله 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 و إعادة 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 المعلومات الموضوعية على ذمة حاملي الحصص والعموم
10	4- إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه والموزع
10	1.4 طريقة تنظيم التصرف في الصندوق المشترك للتوظيف " ماك الهدى " :
10	2.4 تقديم طرق التصرف :
11	3.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف
11	4.4 طرق تأجير المتصرف
11	5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة بين المتصرف و المودع لديه
12	6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء
12	7.4 طرق التسجيل في الحساب
12	8.4 آجال الدفع
12	9.4 طرق تأجير المؤسسة المودع لديها
12	10.4 الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء
13	5- المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات
13	1.5 المسؤولون عن النشرة
13	2.5 شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة
13	3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات
13	4.5 شهادة مراقب الحسابات
14	5.5 المسؤول عن الإعلام



1- تقديم الصندوق

1.1 معلومات عامة

التسمية	: ماك الهدى المسمّى في البداية بماك أتيكال
الشكل القانوني	: صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية
الصف	: مختلط
النوع	: صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية لتوزيع المرباح
عنوان الصندوق	: قرين سنتر عمارة 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 ترتيب هيئة السوق المالية المتعلقة بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية و بالتصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير المؤشر بقرار من وزير المالية المؤرخ في 29 أفريل 2010
المبلغ الأصلي	: 100.000 ديناراً مقسّمة إلى 1000 حصة بقيمة 100 ديناراً للحصة الأصلية الواحدة
ترخيص هيئة السوق المالية	: ترخيص هيئة السوق المالية عدد 16-2010 بتاريخ 19 ماي 2010 ترخيص هيئة السوق المالية لتغيير التسمية عدد 48-2010 بتاريخ 22 ديسمبر 2010
تاريخ التكوين	: 22 سبتمبر 2010
المدة	: تسع و تسعين سنة بداية من تاريخ التكوين
المؤسسون	: ماك للوساطة بالبورصة و بنك الأمان
المتصرف	: ماك للوساطة بالبورصة: قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
المودع لديه	: بنك الأمان : شارع محمد الخامس 1002، تونس
المورّع	: ماك للوساطة بالبورصة: قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
فتح عمليات الاكتتاب للعموم	: 04 أكتوبر 2010

2.1 المبلغ الأصلي و مبدأ تغييره

حُدّد المبلغ الأصلي للصندوق المشترك للتوظيف "ماك الهدى" بـ 100 000 ديناراً مقسمة إلى 1000 حصة بقيمة أصلية تساوي 100 ديناراً للحصة الواحدة، تم اكتتابها و تحريرها بالكامل نقداً. يمكن الترفيع 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. و إذا بقيت القيمة الأصلية لمجموع الحصص المتداولة مدة 90 يوماً دون الـ 100 000 دينار فيتعين على المتصرف حلّ الصندوق.

3.1 هيكله الحاملين الأولين للحصص

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

4.1 مراقب الحسابات

عين السيد مصطفى مزيوب، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس، مراقباً للحسابات لمدة ثلاثة سنوات (2011-2012-2013) (العنوان : عمارة انترنشيول سيتي سنتر - المركز العمراني الشمالي 1003 تونس
الهاتف : +216 70 728 450 / الفاكس : +216 70 728 405
البريد الإلكتروني : finor@planet.tn)



2- الخصائص المالية

1.2 صنف الصندوق

" ماك الهدى " هو صندوق مشترك للتوظيف 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 القواعد المالية المعترف بها من قبل لجنة المطابقة .
للقيام بذلك يقع اخضاع الأسهم و الأوراق المالية لعمليات انتقاء على النحو التالي:

1. انتقاء على مستوى القطاع

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

- الأنشطة الاعتيادية البنكية وأنشطة شركات التأمين وشركات الإيجار المالي
- الأنشطة المتصلة بتجارة الكحول و التبغ
- الأنشطة المتصلة بتجارة لحوم الخنزير

2. انتقاء على المستوى المالي:

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

- نسبة الأرباح المتأتية من استثمارات الشركة في توظيفات ذات دخل قار لا يجب أن تتعدى 5% من مجموع أرباح الشركة
- يجب أن لا يتجاوز معيار فوائد التوظيفات بالنسبة إلى رقم المعاملات الـ 5%
- يجب أن لا يتجاوز معيار مجموع القروض بالنسبة إلى رأسملة البورصة للشركة الـ 30%
- يجب أن يكون معيار مجموع الموجودات السائلة بالنسبة إلى رأسملة البورصة للشركة أقل من 49%
- يجب أن يكون معيار مجموع الموجودات الثابتة و المخزون بالنسبة إلى مجموع الموجودات للشركة أكثر من 30%

3. انتقاء على المستوى التشريعي :

أنواع الأوراق المالية التي يمكن لمحفظه سندات الصندوق أن تحويها و نسبها تكون وفقا لقرار الموافقة الصادر عن لجنة المطابقة ، وحسباً لذلك سوف يقع استثمار ماك الهدى طبقاً للطريقة التالية:

- على الأقل 50% من الموجودات يقع استثمارها في أسهم شركات مدرجة بالبورصة
- على الأكثر 30% من الموجودات يقع استثمارها في أوراق مالية تم قبولها من طرف لجنة المطابقة
- 20% من الموجودات في أموال سائلة و شبه سائلة تم قبولها من طرف لجنة المطابقة

3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم

وقع فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم يوم 04 أكتوبر 2010.

4.2 تاريخ و دورية وطريقة احتساب قيمة التصفية

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

يتم تلقي بطاقات الاكتتاب و إعادة الشراء على أساس قيمة تصفية مجهولة.

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

يتم تقييم محفظة سندات الصندوق طبقاً للمعايير المحاسبية المعمول بها والمضبوطة بقرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 المتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية، و نخص بالذكر منها :



تقييم الأسهم :

تقيم 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 اتجاه نحو الإنخفاض مرده الحفاظ على الإنخفاض أو إتجاه نحو الإرتفاع مرده الحفاظ على الإرتفاع يكون سعر التقييم المطبق عتبة الحفاظ على الإنخفاض في الحالة الأولى و عتبة الحفاظ على الإرتفاع في الحالة الثانية.

إذا لم يشكل سند معين موضوع عرض و طلب طيلة عدد هام من الحصص المتتالية، يجب النظر في الجدوى من إبقاء السند بآخر سعر للتقييم، و يجب ذلك أيضا عندما يتوقع أن يكون لعدد السندات الممسوكة تأثير هام على التسعيرة بالنظر للكميات المتداولة عادة. و عندما تبرز مقاييس السوق الموضوعية التخلي عن هذا السعر كأساس للتقييم يوظف تنزيل على آخر سعر للبورصة للإقتراب أكثر فأكثر من القيمة المحتملة لتداول السند. و 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

تقيم الحقوق المتصلة بالأسهم المدرجة (حق الأفضلية في الإكتتاب و حق الإسناد) طبقا لقواعد تقييم الأسهم أي بقيمة السوق.

تقييم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية

تقيم 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 (قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس)، و عبر شبكة وكالاتها. يقع إعلام هيئة السوق المالية أسبوعيا بقيمة التصفية لإدراجها يوميا بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

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

6.2 ثمن الاككتاب وإعادة الشراء

يساوي ثمن الاككتاب 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 الاككتاب	3% من قيمة التصفية
بين سنة واحدة و سنتين من تاريخ الاككتاب	2% من قيمة التصفية
بين سنتين و ثلاثة سنوات من تاريخ الاككتاب	1% من قيمة التصفية
بعد 3 سنوات من تاريخ الاككتاب	0% من قيمة التصفية

و ينجر عن حق الخروج الزيادة في الموجودات الصافية للصندوق. تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء نقدا بناء على قيمة تصفية غير معروفة.

7.2 أماكن و توقيت الاكتتاب و إعادة الشراء

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

تكون أوقات عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء كالتالي :

- في فترة أيام العمل بنظام الحصتين : من الساعة 9H00 إلى الساعة 17H30
- في فترة أيام العمل بنظام الحصة الواحدة و في شهر رمضان: من الساعة 9H00 إلى الساعة 14H00

8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

ماك الهدى يستهدف حاملي الحصص الذين لهم أفق توظيف تتعدى ثلاث 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

حُدّد المبلغ الأصلي للصندوق ب 100 000 دينار مقسما إلى 1000 حصة بقيمة أصلية تساوي 100 دينارا للحصة الواحدة يقع اكتتابها و تحريرها 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 للمكاتب 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 و باعتبار 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 المحتسب على أساس آخر قيمة تصفية وقع 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 الحريف.

و في الحالتين، يتم إيداع المبلغ في حساب المكاتب المفتوح لدى شركة ماك للوساطة بالبورصة.

يجب تحرير الحصص المكتتبه بالكامل ولا يمكن أن يتم ذلك إلا نقداً.

تسلم نسخة من بطاقة الاكتتاب لهذا الغرض و بعد تحديد قيمة التصفية تتم الاستجابة لطلب الاكتتاب فيوجه إلى المكاتب في ظرف (5) خمس أيام عمل بالبورصة من تاريخ عملية الاكتتاب، إشعاراً بالتنفيذ يبين عدد الحصص المكتتبه و قيمة التصفية المعتمدة و مبلغ المعاملة الذي تم خصمه من حسابه.

بالنسبة للإجراءات إعادة الشراء يطبق نفس المبدأ حيث أن حامل الحصص يقوم بإمضاء بطاقة إعادة الشراء يعين فيها عدد الحصص التي يرغب في إعادة شرائها أو المبلغ الذي يريد التحصل عليه. و يوجه إلى حامل الحصص في ظرف (5) خمس أيام عمل بالبورصة من تاريخ إعادة الشراء إشعاراً بالتنفيذ يبين 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 الوكالات و في المقر الاجتماعي لماك 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 أنّ حامل الحصص يبقى محتفظاً بعدد الحصص التي يمتلكها.

لا تتم إعادة الشراء إلا نقداً 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 بالتسجيل على قائمة يمسكها المتصرف في الصندوق. و ينجز عن هذا التسجيل تسليم شهادة اسمية للمكاتب تتضمن عدد الحصص المملوكة.

وطبقا لأحكام الفصل 24 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي يمكن للمتصرف تعليق عمليات إعادة الشراء و عمليات إصدار حصص الصندوق بصفة مؤقتة، وذلك بعد أخذ رأي مراقب الحسابات. ويمكن اللجوء إلى التعليق المذكور خاصة في الحالات التالية:

- ✓ ظروف غير عادية اقتضت ذلك
- ✓ إذا ما أملتة 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 الاكتتاب).

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

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

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

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

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 المداورات بالبورصة العائدة إلى بورصة الأوراق المالية بتونس والأداءات المتصلة بها و معالم الخدمات مع احتساب الأداءات والمعلوم الراجع لهيئة السوق المالية و كل المصاريف المبررة العائدة لهيئة السوق المالية و بورصة الأوراق المالية بتونس والشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و المحافظة على الأوراق المالية 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.

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 إختتام السنة المالية.

إن الأرباح معفاة من الضريبة على دخل الأشخاص الطبيعيين ومن الضريبة على الشركات.

6.3 المعلومات الموضوعة على ذمة حاملي الحصص والعموم

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

- ✓ تعليق قيمة التصفية كل يوم عمل بالبورصة بشبابيك (مقر اجتماعي و وكالات) المتصرّف بالإضافة إلى نشرها بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.



- ✓ توفير نسخ كافية من النظام الداخلي و نشرة الإصدار للعموم و القوائم المالية السنوية و التقرير السنوي 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 طبقا للقرار 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 المودع لديه والموزع

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

تتولى شركة ماك للوساطة بالبورصة التصرف في الصندوق طبقا لتوجيهات التوظيف المحددة من طرف مجلس إدارة الشركة. و لتجسيم توجهات التوظيف للصندوق، قام مجلس إدارة شركة ماك للوساطة بالبورصة بتعيين لجنة تصريف مكونة من الأعضاء الآتي ذكرهم:

- *السيد محمد عياض قرجي: رئيس دائرة التصرف في الأصول بشركة ماك للوساطة بالبورصة
- *السيد محمد مراد: مدير تجاري بشركة ماك للوساطة بالبورصة
- *السيد ابراهيم الشريف: محلل مالي بشركة ماك للوساطة بالبورصة

حددت مدة النيابة بسنة واحدة يقع تجديدها كل سنة و يتحمل المتصرف أجر أعضاء هذه اللجنة. يقع إعلام هيئة السوق المالية قبل كل تغيير في تركيبة لجنة التصرف. تجتمع لجنة التصرف بمعدل مرة كل شهرين و حسب ظروف السوق. تتمثل مهمة أعضاء اللجنة في:

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

لجنة المطابقة:

عينت شركة ماك لجنة مطابقة مكونة من فضيلة الشيخ محمد مختار السلامي. تتمثل مهمة هذه اللجنة في متابعة المتصرف مع الحرص أن تكون تركيبة محفظة سندات الصندوق مطابقة لسياسة الإستثمار المحددة من طرف مجلس إدارة المتصرف. كما تقوم هاته اللجنة بتدقيق سنوي لماك الهدى للتأكد من مطابقة كل عمليات الشراء مع توجهات التوظيف و بناء على هذا التدقيق تسلّم شهادة مطابقة أو عدم المطابقة لحاملي الحصص. تجتمع هذه اللجنة على الأقل 4 مرات في السنة، حددت مدة النيابة بسنة واحدة يقع تجديدها ضمنا. تتحمل شركة ماك أتعاب هاته اللجنة.

2.4 تقديم طرق التصرف :

عهدت مهمة التصرف التجاري و الإداري و المالي 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 متقبلي الأوامر بشركة ماك للوساطة بالبورصة
 - احتساب قيمة التصفية و ابلاغها لهيئة السوق المالية و اعلانها للعموم.
 - مسك دفاتر حاملي حصص الصندوق
 - توزيع الأرباح
 - اعلام حاملي الحصص بسياسة التصرف في الصندوق بالصفة المطلوبة
 - توفير كل المعلومات و الوثائق المطلوبة من طرف المودع لديه لتمكينه من متابعة مهمة المراجعة و التدقيق.
- يعمل المتصرف لحساب حاملي الحصص و يمكنه لوحده ممارسة حقوق التصويت المتصلة بالسندات الموجودة بمحظة الصندوق ولا يمكنه في أية حالة من الأحوال الإقتراض لحساب الصندوق.

3.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف

يضع المتصرف على ذمة الصندوق المشترك للتوظيف كافة الموارد البشرية و المادية اللازمة لتنفيذ كل العمليات الضرورية للتصرف لاسيما:

- أعوان لديهم الكفاءة اللازمة
- وسائل تقنية كافية
- تنظيم داخلي ملائم

4.4 طرق تأجير المتصرف

تتقاضى شركة ماك للوساطة بالبورصة لقاء خدمات التصرف عمولة تصريف سنوية تقدر ب1% 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 ثلاثية.

وعلاوة على هذه المصاريف القارة، تُمنح عمولة "المردودية الممتازة" لفائدة شركة التصرف إذا ما تجاوز "ماك الهدى" مردودية دنيا تقدر ب10%.

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

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

5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة بين المتصرف و المودع لديه

عين بنك الأمان المودع لديه لسندات الصندوق المشترك للتوظيف "ماك الهدى" و ذلك بموجب الاتفاقية المبرمة بين شركة ماك للوساطة بالبورصة و بنك الأمان في 08 جوان 2010.

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

- المحافظة على موجودات الصندوق المشترك للتوظيف
- تأمين قبض المرائب في آجالها و الأرباح الأخرى المتعلقة بسندات الصندوق
- مراقبة صحة قرارات الاستثمار و مطابقتها للمواصفات القانونية و الأساسية و سياسة الاستثمار المحددة من طرف مجلس ادارة المتصرف.

- مراقبة اعداد قيمة التصفية و الثبوت من احترام معايير تقييم 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 الترتيب القانونية ومقتضيات النظام الداخلي للصندوق في إطار ممارسة مهنة المراقبة و التثبت و في صورة وجود اخلالات، يتعين على المودع لديه الوفاء بالالتزامات التالية :
- المطالبة بتسوية الإخلالات
- 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

6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بمقر و وكالات شركة ماك للوساطة بالبورصة وفقا للتوقيت الآتي:

- في فترة أيام العمل بنظام الحصتين: من الساعة 9H00 إلى الساعة 17H30
- في فترة أيام العمل بنظام الحصة الواحدة و في شهر رمضان : من الساعة 9H00 إلى الساعة 14H00

يتم تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء طيلة الأسبوع بشبابيك شركة ماك للوساطة بالبورصة على أساس قيمة تصفية مجهولة. تجتمع مطالب الإكتتاب و إعادة الشراء كل يوم إثنين في أجل أقصى حدّد على الساعة التاسعة صباحا و ذلك بمقر المتصرف و يتم تلبية هذه المطالب على أساس قيمة التصفية المحددة في ذلك اليوم. أما المطالب الواردة بعد هذا التاريخ و بعد الحد الأقصى للتوقيت المذكور يتم تليبيتها على أساس قيمة التصفية الجديدة الخاصة بالأسبوع الجاري.

7.4 طرق التسجيل في الحساب

يترتب عن عملية الاكتتاب الأولية فتح حساب باسم المكتب و يسجل في هذا الحساب الحصص المكتتبه. كما تسجل عمليات الاكتتاب أو إعادة الشراء اللاحقة على نفس الحساب.

8.4 أجل الدفع

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

9.4 طرق تأجير المؤسسة المودع لديها

مقابل خدمات الايداع يتحصل بنك الأمان على عمولة سنوية حددت ب0.1% دون احتساب الأداءات من الموجودات الصافية على أن لا تقل على 1000 دينار دون احتساب الأداءات.

يتم احتساب هذه العمولة يوميا و يقع صرفها كل ثلاث أشهر في غضون 15 يوما بعد نهاية كل ثلاثية و يتحملها الصندوق.

10.4 الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

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



5-المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

1.5 المسؤولون عن النشرة

السيد أحمد الكرم

السيد مراد بن شعبان

MAC SA
Intermédiaire en Bourse
Imm. Green Centre - Bloc C - 2ème Etage
Rue Lac de Constance - Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél: 71.964.102 - Fax: 71.964.093

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

MAC SA
Intermédiaire en Bourse
Imm. Green Centre - Bloc C - 2ème Etage
Rue Lac de Constance - Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél: 71.964.102 - Fax: 71.964.093

3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات

عين السيد مصطفى مذيوب، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس، مراقبا للحسابات لمدة ثلاثة سنوات: 2010-2011-2012 (مدة مجددة لثلاث سنوات) ،

العنوان : عمارة انترنشيول سيتي سنتر- المركز العمراني الشمالي 1003 تونس

الهاتف : +216 70 728 450 / الفاكس : +216 70 728 405

البريد الإلكتروني : finor@planet.tn

4.5 شهادة مراقب الحسابات

"لقد قمنا بالتثبت من المعلومات المالية و المعطيات المحاسبية الواردة بهذه النشرة و ذلك بانجاز العناية المهنية التي نعتبرها لازمة حسب معايير المهنة. و ليست لدينا ملاحظات حول صدق وصحة المعلومات المالية و المحاسبية المقدمة".

MUSTAPHA MEDHIOUB
Expert Comptable inscrit au Tableau de l'Ordre
International City Center Tour des Bureaux
Center Urbain Nord de Tunis
Tél: (L.G) 70.728.450 - Fax: 70.728.405



نشرة إصدار الصندوق المشترك للتوظيف - ماك الادخار في الأسهم

7

5.5 المسؤول عن الإعلام

المسؤول عن الإعلام : السيد مراد بن شعبان
مدير عام مساعد لشركة ماك للوساطة بالبورصة
الهاتف: +216 71 964 102 / الفاكس : +216 71 960 903
العنوان : قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
البريد الإلكتروني : mourad@macsa.com.tn

هيئة السوق المالية
تسجيل عدد A10.0 - 1 بتاريخ 7 - 10.0
منح طبقاً لأحكام الفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلقة بالمساهمة العامة
رئيس هيئة السوق المالية
الإمضاء صالح الصايل

