

نشرة إصدار محينة (جويلية 2017)

تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 15-0918 بتاريخ 05 نوفمبر 2015
لا تعطي هذه التأشيرة أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة
وضعت النشرة على ذمة العموم سابقا بمناسبة فتح الاكتتاب في "الصندوق المشترك للتوظيف ماك آفاق 2022"
وانطلاق عمليات الاكتتاب وإعادة شراء الحصص الصادرة عنه للعموم

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

“ الصندوق المشترك للتوظيف ماك آفاق 2022 ”

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

ترخيص هيئة السوق المالية عدد 40-2014 بتاريخ 18 سبتمبر 2014

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 الواحدة
المؤسسون: شركة الوساطة بالبورصة ماك و بنك الأمان

المتصرف : شركة الوساطة بالبورصة ماك

المودع لديه: بنك الأمان

المورّع : شركة الوساطة بالبورصة ماك

تاريخ فتح الاكتتاب للعموم: 09 نوفمبر 2015

1 0 اوت 2017

N° 15 - 918 / A 001

تم تسجيل نشرة الإصدار المحينة من قبل هيئة السوق المالية تحت عدد..... بتاريخ.....
مسلمة طبقا للفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة. تم تحيين النشرة من طرف مؤسسي الصندوق و
يتحمل الموقعون عليها مسؤوليتها. تم التسجيل بعد التثبت من دقة وتناسق المعلومات المقدمة.

المسؤول عن الإعلام : السيد مراد بن شعبان

مدير عام مساعد شركة الوساطة بالبورصة ماك

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

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

البريد الإلكتروني : mourad@macsa.com.tn

تم وضع نشرة الإصدار المحينة و النظام الداخلي المحين للصندوق على ذمة العموم بدون مقابل لدى شركة الوساطة بالبورصة
ماك الكائنة بقرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس و بشبكة 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 الصنف
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
7	5.2 مكان و طريقة نشر قيمة التصفية
7	6.2 ثمن الاكتتاب و إعادة الشراء
7	7.2 مكان و توقيت الاكتتاب و إعادة الشراء
8	8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف
8	3- طرق سير الصندوق المشترك للتوظيف ماك آفاق 2022
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 آفاق 2022
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 الموزع: المؤسسة 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
14	4.5 شهادة مراقب الحسابات
14	5.5 المسؤول عن الإعلام



1- تقديم الصندوق

1.1 معلومات عامة

التسمية	: "الصندوق المشترك للتوظيف ماك أفاق 2022 "
الشكل القانوني	: صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية
الصف	: مختلط
النوع	: صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية لرسملة النتائج
عنوان الصندوق	: قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
الغرض	: 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 المتعلق بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية و بالتصرف 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 دينار مقسمة إلى 1000 حصة بقيمة 100 دينار للحصة الواحدة
الترخيص	: ترخيص هيئة السوق المالية عدد 40-2014 بتاريخ 18 سبتمبر 2014
تاريخ التكوين	: 15 ماي 2015
المدة	: 7 سنوات ابتداء من تاريخ التكوين
النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية	: عدد 128 بتاريخ 24 أكتوبر 2015
الباعثون	: شركة الوساطة بالبورصة ماك و بنك الأمان
المتصرف	: شركة الوساطة بالبورصة ماك قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
المودع لديه	: بنك الأمان
الموزع	: شارع محمد الخامس 1002، تونس شركة الوساطة بالبورصة ماك
تاريخ فتح الاكتتاب للعموم	: قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس 09 نوفمبر 2015



2.1 المبلغ الأصلي و مبدأ تغييره

حُدّد المبلغ الأصلي للصندوق بـ 100 000 دينار مقسمة إلى 1000 حصة بقيمة تساوي 100 دينار 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. لا يجوز إعادة شراء الحصص المكتتبه سابقاً إذا نزلت القيمة الأصلية للحصص المتداولة إلى 50 000 دينار. و إذا بقيت القيمة الأصلية للحصص المتداولة مدة 90 يوماً دون الـ 100 000 دينار فيتعين على المتصرّف حلّ الصندوق.

3.1 هيكله الحاملين الأولين للحصص

النسبة	المبلغ بالدينار	عدد الحصص	التسمية
%100	100 000	1000	شركة الوساطة بالبورصة ماك
%100	100 000	1000	المجموع

4.1 مراقب الحسابات

السيد مصطفى مذيوب، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس ،
العنوان : عمارة انترنشيول سيتي سنتر دائرة المكاتب- المركز العمراني الشمالي 1082 تونس
الهاتف : +216 70 728 450 / الفاكس : +216 70 728 405
البريد الإلكتروني : m.medhioub@planet.tn
المدة : السنوات 2015-2016-2017،



2- الخصائص المالية

1.2 الصنف

الصندوق المشترك للتوظيف ماك أفاق 2022 هو صندوق مشترك للتوظيف من الصنف المختلط.

2.2 توجهات التوظيف

الصندوق المشترك للتوظيف ماك أفاق 2022 هو صندوق مخصص للمستثمرين القابلين لنسبة مخاطر مرتفعة و الذين يبحثون عن الاستفادة من فرص التوظيف الجماعي مع الانتفاع على المدى الطويل بنمو المبلغ المستثمر على مدى معروف منذ البداية و الذي يمتد إلى نهاية مدة الصندوق. و تبعا لذلك وقع استثمار الصندوق حسب الهيكله التاليه:

- ما بين 50% و 80% من الموجودات في أسهم مدرجة بالبورصة.
- ما بين 0% و 30% من الموجودات في رفاع و رفاع الخزينة القابلة للتظير و رفاع الخزينة قصيرة المدى و شهادات الإيداع.
- ما بين 0% و 5% من الموجودات الصافية في سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية
- 20% من الموجودات في أموال سائلة و شبه سائلة.

بالنسبة للقسط المستثمر في الأسهم، فإن الصندوق المشترك للتوظيف ماك أفاق 2022 يهدف إلى التوظيف في سندات الشركات ذات الخصائص التالية :

- .إمكانية كبيرة للتنمية و التطوير
- . تقييم واعد مقارنة بالسوق (نسبة إيرادات الأسعار و أرباح الأسهم/ مضاعفات قيم المؤسسة)
- . شكل مخاطر معتدل (قطاع ذو قدرات دفاعية)

3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم

فتحت عمليات الاكتتاب للعموم يوم 09 نوفمبر 2015. يعترزم الصندوق فتح ثلاث فترات للاكتتاب محددة مسبقا و محدودة. بذلك لا يمكن إصدار حصص جديدة بعد إقفال كل من تلك الفترات. امتدت الفترة الأولى ابتداءً من تاريخ فتح عمليات الاكتتاب للعموم وذلك يوم 09 نوفمبر 2015 إلى 29 فيفري 2016.

- الفترة الثانية للاكتتاب بدأت يوم 14 نوفمبر 2016 أي سنة بعد تاريخ فتح عمليات الاكتتاب للعموم وامتدت إلى غاية 27 فيفري 2017 ، و ستمتد الفترة الثالثة للاكتتاب لمدة ثلاث أشهر على أقصى تقدير و ذلك بعد سنة من تاريخ فتح الفترة الثانية للاكتتاب، أي 13 نوفمبر 2017.

خلال هذه الفترات الثلاث، تحتفظ شركة الوساطة بالبورصة ماك بحق إقفال الاكتتابات قبل انتهاء أجل 3 أشهر و ذلك إذا بلغت الموجودات مبلغا يعتبر معقولا. وسيتم بذلك تعليق جميع عمليات الاكتتاب وإحداث الحصص بداية من هذا التاريخ الذي سيكون موضوع بلاغ يقع نشره للعموم في صحيفة يومية و في النشرة الرسمية لهيئة السوق المالية. و تكون عمليات إعادة الشراء ممكنة بعد إقفال الاكتتابات.

4.2 تاريخ و دورية وطريقة احتساب قيمة التصفية

تحتسب قيمة التصفية أسبوعيا و ذلك كل يوم اثنين على الساعة التاسعة صباحا. اذا لم يكن يوم الاثنين يوم عمل، تحتسب قيمة التصفية في يوم العمل بالبورصة الموالي على الساعة التاسعة صباحا. يتم تقييم محفظة سندات الصندوق طبقا للمعايير المحاسبية الجاري بها العمل والمضبوطة بقرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 المتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية، و يخص بالذكر منها :



تقييم الأسهم :

تقيم الأسهم المدرجة بالبورصة بقيمة السوق. و توافق قيمة السوق متوسط السعر المرجح في يوم احتساب قيمة التصفية أو في أحدث تاريخ سابق.

عندما يترتب عن ظروف السوق بالنسبة لسند معين إتجاه 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 بأخر سعر للتقييم، و يجب ذلك أيضا عندما يتوقع أن يكون لعدد السندات الممسوكة تأثيرها على التسعيرة بالنظر للكميات المتداولة عادة. وعندما تبرر مقاييس السوق الموضوعية التخلي عن هذا السعر كأساس للتقييم يوظف تنزيل على آخر سعر للبورصة للاقتراب 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 بالبورصة (حقّ الأفضلية في الإكتتاب و حقّ الإسناد) طبقا لقواعد تقييم الأسهم أي بقيمة السوق.

تقييم الرقاع و القيم المماثلة

تقيم الرقاع و القيم المماثلة كسندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة و القابلة للتداول في السوق المالية:

- بقيمة السوق إذا كانت موضوع معاملات أو إذا سعت بالبورصة في تاريخ حديث.
- بالتكلفة المستهلكة إذا لم تكن موضوع معاملات أو لم تسعر بالبورصة بثمن مغاير منذ تاريخ إقتنائها و ذلك مع مراعاة كل تخفيض أو ترفيع منذ تاريخ الإقتناء على مدى الفترة المتبقية .
- بالقيمة الحالية إذا ما قدر أنه لا يمكن لقيمة السوق ولا للتكلفة المستهلكة أن تمثل أساسا معقولا لقيمة تحقيق السند و إذا بينت ظروف السوق أن التقييم بالقيمة الحالية حسب الطريقة التحيينية هو المناسب.

من بين الأسباب التي يمكن أن تبرر تقييم الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة و القابلة للتداول في السوق المالية بالقيمة الحالية يمكن ذكر التغيير ذي الدلالة في نسبة عائد التوظيفات المماثلة المصدرة حديثا.

إن الإرتفاع في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب إلى إنخفاض في قيمة الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة و القابلة للتداول في السوق المالية المصدرة حسب نسبة الفائدة القديمة. في حين أن إنخفاضا في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب إلى إرتفاع في قيمة الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة و القابلة للتداول في السوق المالية المصدرة حسب نسبة الفائدة القديمة.

يتمثل التقييم بالطريقة التحيينية في تحيين التدفقات النقدية المستقبلية المتولدة عن السند في تاريخ التقييم. بصفة عامة يجب أن يركز التقييم حسب الطريقة التحيينية على الممارسات العملية و عرف المهنة بصورة تضمن تجانس القوائم المالية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية و قابليتها للمقارنة. توافق نسبة التحيين الواجب إتمادها نسبة عائد التوظيفات المصدرة حديثا المماثلة من حيث المردود و المخاطرة.



تقييم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية

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

تقييم التوظيفات النقدية

تقيم التوظيفات النقدية في تاريخ الإقفال بالقيمة الإسمية مع طرح الفوائد المحتسبة مسبقا و غير المستحقة.

5.2 مكان و طريقة نشر قيمة التصفية

يقع تعليق قيمة التصفية الأسبوعية كامل أيام العمل بالبورصة بمقر شركة الوساطة بالبورصة ماك (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 الإشارة إلى قيمة التصفية التي سبقتها.

6.2 ثمن الاكتتاب وإعادة الشراء

يساوي ثمن الاكتتاب:

- القيمة الأصلية خالية من أي عمولة خلال الفترة الأولى للاكتتاب،

- قيمة التصفية خالية من أي عمولة خلال الفترة الثانية للاكتتاب،

يساوي ثمن إعادة الشراء قيمة التصفية بعد طرح عمولة إعادة شراء (حق الخروج) بنسبة 5% بالنسبة للذين يقومون بعمليات إعادة الشراء لجزء أو لكل حصصهم قبل انقضاء أجل ثلاث سنوات من مدة الصندوق و بنسبة 3% بالنسبة للذين يقومون بعمليات إعادة الشراء لجزء أو لكل حصصهم قبل إنتهاء المدة المتبقية وهي 4 سنوات.

يعفى حاملي الحصص من جق الخروج إذا كانت إعادة الشراء تتبع باكتتاب لنفس المبلغ و على أساس نفس قيمة التصفية و لنفس عدد الحصص و ذلك سواء أن يقوم بهذه العملية حامل الحصص أو مستثمر آخر.

يمكن إجراء الاكتتابات و إعادة الشراء بواسطة الصوك أو نقدا أو عن طريق التحويلات البنكية

7.2 مكان و توقيت الاكتتاب و إعادة الشراء

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

تتم عمليات الاكتتاب من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة من الساعة التاسعة صباحا إلى الساعة الخامسة و النصف مساء خلال فترات الاكتتاب الثلاث المحددة مسبقا و المحدودة. لذلك لا يمكن إصدار حصص جديدة بعد إقفال كل من تلك الفترات.

-امتدت الفترة الأولى للاكتتاب ابتداء من تاريخ فتح عمليات الاكتتاب للعموم وذلك يوم 09 نوفمبر 2015 إلى يوم 29 فيفري 2016.

- الفترة الثانية للاكتتاب بدأت يوم 14 نوفمبر 2016 أي سنة بعد تاريخ فتح عمليات الاكتتابات للعموم وامتدت إلى غاية 27 فيفري 2017 ، و ستمتد الفترة الثالثة للاكتتاب لمدة ثلاث أشهر على أقصى تقدير و ذلك بعد سنة من تاريخ فتح الفترة الثانية للاكتتاب، أي 13 نوفمبر 2017.

خلال هذه الفترات الثلاث، تحتفظ شركة الوساطة بالبورصة ماك بحق إقفال الاكتتابات قبل انتهاء أجل 3 أشهر و ذلك إذا بلغت الموجودات مبلغا يعتبر معقولا. وسيتم بذلك تعليق جميع عمليات الاكتتاب وإحداث الحصص بداية من هذا التاريخ الذي سيكون موضوع بلاغ يقع نشره للعموم في صحيفة يومية و في النشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

و تكون عمليات إعادة الشراء ممكنة بعد إقفال فترة الاكتتاب الأولى وتتم من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة على النحو التالي:

- في فترة أيام العمل بنظام الحصتين: من الساعة التاسعة صباحا إلى الساعة الخامسة و النصف مساء

-في فترة أيام العمل بنظام الحصة الواحدة و في شهر رمضان: من الساعة التاسعة صباحا إلى الساعة الثانية مساء



تتم عمليات إعادة الشراء على أساس قيمة تصفية أسبوعية غير معروفة يقع نشرها يوم الاثنين على الساعة التاسعة صباحاً.

8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

تمتد المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف حتى نهاية مدة الصندوق.

3- طرق سير الصندوق المشترك للتوظيف ماك آفاق 2022

1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية

تبدأ السنة المالية في غرة جانفي و تنتهي في 31 ديسمبر.
وبصفة استثنائية شملت السنة المالية الأولى جميع العمليات المنجزة ابتداء من تاريخ تكوين الصندوق إلى 31 ديسمبر 2015.

2.3 قيمة التصفية الأصلية

خُدَّ المبلغ الأصلي للصندوق ب 100 000 دينار مقسمة إلى 1000 حصة بقيمة أصلية تساوي 100 دينار للحصة الواحدة وقع اكتتابها وتحريرها بالكامل نقداً عند الاكتتاب.

3.3 شروط وإجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء

يتم تقديم مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء بمقر و وكالات شركة الوساطة بالبورصة ماك.
إذا لم يكن للمكتتب حساباً يتم فتح حساب لفائدته من طرف شركة الوساطة بالبورصة ماك ، خلال عملية الاكتتاب. يقع تسجيل كل عمليات الاكتتابات للأحقة بنفس الحساب.

لا يمكن القيام بعمليات الاكتتاب إلا خلال فترات الاكتتاب الثلاث المحددة مسبقاً و المحدودة ب3 أشهر كحد أقصى لكل منهم (انظر 3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم).

يجب تحرير الاكتتابات بالكامل وذلك عن طريق صكوك أو تحويلات بنكية أو نقداً بالنسبة للمبالغ التي لا تتفوق قيمتها 5000 آلاف دينارو ذلك طبقاً لأحكام الفصل 99 من القانون عدد 26-2015 المؤرخ في 07 أوت 2015 والمتعلق بمكافحة الإرهاب و غسل الأموال مقابل تسليم المكتتب وصل إيداع أموال وبطاقة اكتتاب.

يمكن القيام بعمليات إعادة الشراء بعد إقفال فترة الاكتتاب الأولى.
عند إعادة شراء حصص الصندوق المشترك للتوظيف وباعتبار قيمة تصفية غير معروفة، يمضي حامل الحصص بطاقة إعادة شراء يحدّد فيها عدد الحصص التي يرغب في إعادة شراؤها وعند احتساب قيمة التصفية و عمولة إعادة الشراء يحدد المتصرف في الصندوق المبلغ الذي سيضعه على ذمة حامل الحصص.

تتم عمليات إعادة الشراء عن طريق صكوك أو نقداً أو عن طريق تحويلات بنكية مقابل تسليم وصل تسديد المبلغ بالإضافة إلى بطاقة إعادة الشراء

يسدد مبلغ الحصص التي تمت إعادة شراؤها في أجل أقصاه ثلاثة أيام عمل بالبورصة بداية من تاريخ احتساب قيمة التصفية الأسبوعية.

يعفى حاملي الحصص من حق الخروج عندما تتبع عملية إعادة الشراء باكتتاب بمبلغ مساو يتم بنفس قيمة التصفية و لنفس عدد السندات من طرف حامل الحصص أو مستثمر آخر.

توجه شركة الوساطة بالبورصة ماك إلى حامل الحصص في ظرف (5) خمس أيام عمل بالبورصة ابتداءً من تاريخ عملية الاكتتاب أو إعادة الشراء إشعاراً بالتنفيذ يبين عدد الحصص المكتتبه أو المعاد شراؤها وقيمة التصفية و مبلغ العمولات المحتملة التي تمّ إستلامها و المبلغ الصافي للمعاملة الذي من خلاله تمت إضافة رصيد دانن أو مدين إلى حسابه.

تتم مراقبة وضعية حاملي الحصص عند الاكتتاب و إعادة الشراء لدى الوكالات و في المقر الاجتماعي لشركة الوساطة بالبورصة ماك.

تثبت ملكية حصص الصندوق المشترك للتوظيف بالتسجيل على قائمة يسكها المتصرف في الصندوق. وينجز عن هذا التسجيل، تسليم شهادة إسمية للمكتتب تتضمن عدد الحصص المملوكة.



وطبقا لأحكام الفصل 24 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بمقتضى القانون عدد 83- 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 كما تم تنقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة ونصوصها التطبيقية، 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 أملته مصلحة حاملي الحصص
- ✓ إذا انخفضت القيمة الأصلية للحصص المتداولة إلى حد 50000 دينار (بالنسبة لعمليات إعادة الشراء)
- ✓ إذا ما بلغت القيمة الأصلية للحصص المتداولة 50 مليون دينار (بالنسبة لعمليات الإكتتاب).

كذلك في حالة قوة قاهرة أو إستحالة احتساب 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 و بعد أخذ رأي مراقب الحسابات، تعليق عمليات الإكتتاب وإعادة الشراء بصفة مؤقتة.

يتوجب على المتصرف في الصندوق في هذه الحالات إعلام هيئة السوق المالية دون أجل بقرار و أسباب التعليق.

كما يتوجب عليه إعلام حاملي الحصص دون أجل عن طريق نشر بلاغ بصحيفتين يوميتين واحدة منهما صادرة باللغة العربية والنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية. يجب أن يكون استئناف عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء 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 أفاق 2022 دفع عمولة المتصرف و عمولة المودع لديه و أجرة مراقب الحسابات، و عمولة الوسيط بالبورصة و الأدوات المتصلة بها، و عمولة المداولات بالبورصة و الأدوات المتصلة بها و معاليم الخدمات مع احتساب الأداءات و المعلوم الراجع لهيئة السوق المالية، و كل المصاريف الراجعة لهيئة السوق المالية و بورصة الأوراق المالية بتونس و التونسية للمقاصة أو المحددة بقانون أو أمر أو قرار.

يتم احتساب هذه المصاريف المذكورة أعلاه، يوميا و يقع طرحها من موجودات الصندوق. و يتحمل المتصرف كل الأعباء الأخرى.

5.3 توزيع الأرباح

باعتبار أن الصندوق المشترك للتوظيف ماك أفاق 2022 هو صندوق لرسملة النتائج فإنه لن يتولى القيام بأي توزيع للأرباح.

6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة حاملي الحصص والعموم

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

- ✓ تعليق قيمة التصفية كل يوم عمل بالبورصة بشبابيك المتصرف (مقر اجتماعي و وكالات) بالإضافة إلى نشرها يوميا 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 ، من الحصول على كشف حساب عند الطلب من قبل شركة الوساطة بالبورصة ماك (المقر الاجتماعي والوكالات).
- ✓ اجتماع لجنة مراقبة بناء على دعوة المتصرف ثلاث مرات في السنة. تتكون هذه اللجنة من ممثلي حاملي الأسهم في الصندوق، تهدف إلى إعلام حاملي الحصص الأداء المحقق و التوقعات المستقبلية .
- ✓ إعلام العموم و حاملي الحصص بكل حدث جديد يخص الصندوق المشترك للتوظيف طبقا للقرار العام لهيئة السوق المالية عدد 8 بتاريخ 01 أفريل 2004 والمتعلق بالتغييرات الطارئة على مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية خلال مدة نشاطها وواجبات الإعلام المنجزة عنها.

4- إرشادات تتعلق بالمتصرف و الموعد لديه والموزع

1.4 طريقة تنظيم التصرف في الصندوق المشترك للتوظيف ماك أفاق 2022

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

- * السيد محمد عياض قرجي: رئيس دائرة التصرف في الأصول بشركة الوساطة بالبورصة ماك و متصرف في الصندوق
- * السيد إبراهيم الشريف: محلل مالي ذو خبرة بشركة الوساطة بالبورصة ماك
- * الأنسة مريم الغربي: متصرف في شركات الإستثمار ذات رأس المال المتغير بشركة الوساطة بالبورصة ماك
- * السيدة سلمى زميت حرم هيشري: رئيس دائرة البحوث و التحاليل بشركة الوساطة بالبورصة ماك
- * السيد محمد مراد: رئيس الدائرة التجارية بشركة الوساطة بالبورصة ماك
- * السيد فوزي خطاط: مسؤول الإدارة المالية و إدارة إعادة التأمين بالصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي
- * السيد جلال دريدي: مدير تقني تجاري بالصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي
- * السيدة مريم عبد النبي: مدير مالي بتعاونية التأمين للتعليم
- * السيد نصير تريكي: رئيس قسم البورصة و المختصين في رفاع الخزينة بينك الأمان
- * السيدة سيرين شيوخ حرم تريكي: مسؤولة عن التصرف في محفظة الأوراق المالية بالإتحاد المالي
- * السيدة سمية يونس: رئيس مصلحة الدراسات المالية بأمي للتأمين

حددت مدة النيابة بسنة واحدة يقع تجديدها كل سنة و يتحمل المتصرف أجر أعضاء هذه اللجنة. يقع إعلام هيئة السوق المالية و الموعد لديه قبل كل تغيير في تركيبة لجنة التصرف. تجتمع لجنة التصرف بمعدل مرة كل ثلاث أشهر، وحسب ما تقتضيه ظروف السوق و تتمثل مهمة هذه اللجنة في: -تحديد استراتيجية التصرف في محفظة سندات الصندوق طبقا لسياسة الإستثمار المحددة من طرف مجلس الإدارة -متابعة تطبيق استراتيجية التصرف المحددة -إعلام مجلس الإدارة بالاقترحات الخاصة بسياسة الإستثمار..

2.4 تقديم طرق التصرف

عهدت مهمة التصرف التجاري و المالي و الإداري و المحاسبي في الصندوق المشترك للتوظيف ماك أفاق 2022 لشركة الوساطة بالبورصة ماك.

و يقوم المتصرف بالعمليات التالية:

- التكوين و التصرف في محفظة الصندوق المشترك للتوظيف ماك أفاق 2022
- توظيف فائض سيولة الصندوق على المدى القصير
- احتساب قيمة التصفية و ابلاغها لهيئة السوق المالية و اعلانها للعموم.
- مسك دفاتر حاملي حصص الصندوق
- اعلام حاملي الحصص بسياسة التصرف في الصندوق وفقا للدورية المطلوبة
- توفير كل المعلومات و الوثائق المطلوبة من طرف الموعد لديه لتمكينه من مهمة التثبت الموكولة إليه.



يعمل المتصرف في كافة الحالات 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 اللازمة لتنفيذ كل العمليات الضرورية للتصرف و خاصة :

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

4.4 طرق تأجير المتصرف

تتقاضى شركة الوساطة بالبورصة ماك لقاء خدمات التصرف عمولة تصرف سنوية تقدر بـ 1.5% دون احتساب الأداة من الموجودات الصافية للصندوق المشترك للتوظيف ماك أفاق 2022. تحتسب هذه العمولة يوميا و تطرح من قيمة التصفية للصندوق. تتم التسوية الفعلية لهذه العمولة في غضون 15 يوما بعد نهاية كل ثلاثية. تغطي عمولة التصرف إجمالي المصاريف المتعلقة بترويج و توزيع الصندوق.

وعلاوة على هذه المصاريف القارة، تُمنح عمولة "المردودية الممتازة" لفائدة شركة التصرف إذا ما تجاوز الصندوق المشترك للتوظيف ماك أفاق 2022 مردودية دنيا تقدر بـ 30% عند انتهاء مدته بـ 7 سنوات.

تتمثل هذه العمولة في 20% باحتساب الاداءات من الفارق بين مردودية الصندوق التي تم تحقيقها عند انتهاء مدته و نسبة المرئودية الدنيا.

تحتسب هذه العمولة يوميا و تطرح من قيمة التصفية للصندوق المشترك للتوظيف ماك أفاق 2022 . وعند كل احتساب قيمة التصفية، يُؤخذ بعين الاعتبار المدخرات، أو عند الاقتضاء استرجاع المدخرات، في صورة تسجيل مردودية أقل من نسبة المرئودية الهدف. وقد حُدّد تاريخ ضبط عمولة المرئودية الممتازة بتاريخ آخر قيمة تصفية عند انتهاء مدة 7 سنوات. وتتم تسويتها لصالح المتصرف عند انتهاء مدة 7 سنوات.

5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة بين المتصرف و المودع لديه

عين بنك الأمان المودع لديه سندات الصندوق المشترك للتوظيف ماك أفاق 2022 و ذلك بموجب الاتفاقية المبرمة بين شركة الوساطة بالبورصة ماك و بنك الأمان

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

- المحافظة على موجودات الصندوق المشترك للتوظيف
- تأمين قبض المراجيح في أجالها، و قبض الفوائد و تسديد الأصل و الأرباح الأخرى المتعلقة بسندات الصندوق
- مراقبة صحة قرارات الاستثمار و مطابقتها مع القوانين و الترتيب الجاري بها العمل و سياسة الاستثمار المحددة من طرف مجلس ادارة المتصرف.
- مراقبة اعداد قيمة التصفية و التثبت من احترام معايير تقييم موجودات الصندوق
- مراقبة احترام القواعد الخاصة بالمبلغ الأدنى و المبلغ الأقصى لموجودات الصندوق
- المصادقة على وضعيّة محفظة سندات الصندوق
- مراقبة مدى احترام قرارات المتصرف مع القوانين الجاري بها العمل و مقتضيات النظام الداخلي للصندوق
- في إطار ممارسة مهنة المراقبة و التثبت و في صورة وجود اخلالات أو مخالفات، يتعين على المودع لديه الوفاء بالالتزامات التالية:

- المطالبة بتسوية الإخلالات أو المخالفات

- توجيه تنبيه إلى المتصرف إذا لم يتم الرد على طلب التسوية خلال 10 أيام عمل بالبورصة

- اعلام مراقب حسابات الصندوق بذلك دون أجل

- اعلام هيئة السوق المالية بذلك دون أجل



6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

لا يمكن القيام بعمليات الاكتتاب إلا خلال فترات الاكتتاب الثلاث المحددة مسبقا و المحدودة ب3 أشهر كحد أقصى لكل منهم (انظر 3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم).
أما عمليات إعادة الشراء فهي ممكنة بعد إقفال فترة الاكتتاب الأولى.

7.4 طرق التسجيل في الحساب

يترتب عن عملية الاكتتاب الأولى فتح حساب باسم المكتتب لدى شركة الوساطة بالبورصة ماك و يسجل مباشرة في هذا الحساب الجديد عدد الحصص المكتتبه. كما تسجل عمليات الاكتتاب أو إعادة الشراء اللاحقة في نفس الحساب.

8.4 آجال الدفع

يقع تسديد الحصص المعاد شراؤها في أجل أقصاه ثلاثة (3) أيام عمل بالورصة ابتداء من تاريخ احتساب قيمة التصفية الأسبوعية و ذلك بواسطة الصكوك أو نقداً أو عن طريق تحويل بنكي.

9.4 طرق تأجير المؤسسة المودع لديها

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

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

10.4 الموزع: المؤسسة المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

أولت مهمة توزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف ماك أفاق 2022 إلى شركة الوساطة بالبورصة ماك بمقرها الإجماعي قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس وشبكة وكالاتها ولا تتقاضى مقابل ذلك أي عمولة.



5-المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

1.5 المسؤولون عن النشرة

السيد مراد بن شعبان

السيد أحمد الكرم

مدير عام مساعد شركة الوساطة بالبورصة ماك

رئيس هيئة الإدارة الجماعية لبنك الأمان

2.5 شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة

"حسب علمنا، المعطيات الواردة بالنشرة مطابقة للواقع، (التراتب الجاري بها العمل و النظام الداخلي للصندوق) و تتضمن كل المعلومات اللازمة للمستثمرين لبناء حكمهم حول خصائص الصندوق و المتصرف 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 مراد بن شعبان

السيد أحمد الكرم

مدير عام مساعد شركة الوساطة بالبورصة ماك

رئيس هيئة الإدارة الجماعية لبنك الأمان



3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات

السيد مصطفى مذيوب، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس ،

العنوان : عمارة انترنشيول سيتي سنتر دائرة المكاتب المركز العمراني الشمالي 1082 تونس

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

البريد الإلكتروني : m.medhioub@planet.tn

المدة : السنوات 2015-2016-2017



4.5 شهادة مراقب الحسابات

" 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".



5.5 المسؤول عن الإعلام

السيد مراد بن شعبان:

مدير عام مساعد شركة الوساطة بالبورصة ماك

العنوان : قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
الهاتف: +216 71 137 600 / الفاكس : +216 71 960 903
البريد الإلكتروني : mourad@macsa.com.tn

1 أوت 2017

هيئة السوق المالية
تسجيل عدد: 15-918/A001
مطبقاً لأحكام الفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة
رئيس هيئة السوق المالية
الإمضاء صالح الصايل

