

## نشرة إصدار

## محنة (ديسمبر 2019)

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 11-0756 بتاريخ 12 أكتوبر 2011

لا تعطي هذه التأشيرة أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة

وضعت النشرة سابقا على ذمة العموم بمناسبة فتح الاكتتاب في "الصندوق المشترك للتوظيف- التجاري- ديناميكي" و انطلاق عمليات الاكتتاب وإعادة شراء الحصص الصادرة عنه للعموم.

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

## « الصندوق المشترك للتوظيف - التجاري - ديناميكي »

صندوق مشترك للتوظيف من الصنف المختلط موجه حصريا للمستثمرين الأشخاص المعنويين

خاضع لأحكام مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بمقتضى القانون عدد 83 لسنة 2001 الصادر في 24 جويلية 2001 كما تم تنقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية

ترخيص هيئة السوق المالية عدد 45-2010 بتاريخ 22 ديسمبر 2010

تاريخ فتح عمليات الاكتتاب للعموم: 1 نوفمبر 2011

العنوان

عمارة الفقيه نهج بحيرات المازوري - ضفاف البحيرة 1053 تونس

المبلغ الأصلي

100.000 دينار مقسمة إلى 10.000 حصة تبلغ القيمة الأصلية للحصة الواحدة 10 دنانير

17 ديسمبر 2019

No 11-0756/A002

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

المؤسسون

التجاري بنك

التجاري للتصرف

المودع لديه

التجاري بنك

المتصرف

التجاري للتصرف

الموزع الحصري

التجاري بنك

## المسؤول عن الإعلام :

السيد هشام بن رمضان مدير عام شركة التجاري للتصرف

العنوان : عمارة الفقيه نهج بحيرات المازوري - ضفاف البحيرة 1053 تونس

الهاتف : 70 136 200 / 70 640 870

الفاكس : 70 022 257

البريد الإلكتروني : benromdhane.hichem@attijaribank.com.tn

تم وضع نشرة الإصدار المحينة والنظام الداخلي المحين للصندوق على ذمة العموم بدون مقابل لدى شركة "التجاري للتصرف" الكائنة بعمارة الفقيه نهج بحيرات المازوري - ضفاف البحيرة 1053 تونس و بشبكة وكالات التجاري بنك.



## الفهرس

3	.....	I. تقديم الصندوق
3	1.	معلومات عامة
4	2.	المبلغ الأصلي و مبدأ تغيير
4	3.	هيكله الحاملين الأولين للحصص
4	4.	مراقب الحسابات
5	.....	II. الخصائص المالية
5	1.	الصف
5	2.	توجهات التوظيف
5	3.	تاريخ فتح عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء للعموم
5	4.	تاريخ و دورية و طريقة إحتساب قيمة التصفية
6	5.	أماكن و طريقة نشر قيمة التصفية
6	6.	ثمن الاكتتاب و إعادة الشراء
6	7.	أماكن و توقيت الاكتتاب و إعادة الشراء
7	8.	المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف
7	.....	III. طرق سير الصندوق المشترك للتوظيف - التجاري - ديناميكي
8	1.	تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية
8	2.	قيمة التصفية الأصلية
8	3.	شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء
9	4.	أعباء على كاهل الصندوق المشترك للتوظيف
10	5.	توزيع الأرباح
10	6.	المعلومات الموضوعه على ذمة حاملي الحصص و العموم
10	.....	IV. إرشادات تتعلق بالمتصرف و الموعد لديه و الموزع
10	1.	طريقة تنظيم التصرف في الصندوق المشترك للتوظيف - التجاري - ديناميكي
11	2.	تقديم طرق التصرف
11	3.	وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف
11	4.	طرق تأجير المتصرف
11	5.	تقديم الاتفاقية المبرمة بين المتصرف و الموعد لديه
12	6.	طرق تلقي مطالب الإكتتاب و إعادة الشراء
12	7.	طرق التسجيل في الحساب
13	8.	آجال الدفع
13	9.	طرق تأجير المؤسسة الموعد لديها
13	10.	الموزع: المؤسسة المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء
13	.....	V. المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات
14	1.	المسؤولون عن النشرة
14	2.	شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة
14	3.	المسؤول عن مراقبة الحسابات
15	4.	شهادة مراقب الحسابات
15	5.	المسؤول عن الإعلام
15	.....	



## I. تقديم الصندوق

## 1. معلومات عامة

التسمية	: الصندوق المشترك للتوظيف - التجاري - ديناميكي.
الشكل القانوني	: صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية.
الصف	: مختلط موجه حصريا للمستثمرين الأشخاص المعنويين.
النوع	: صندوق مشترك للتوظيف لتوزيع المرباح.
عنوان الصندوق	: عمارة الفقيه نهج بحيرات المازوري - ضفاف البحيرة 1053 تونس.
الغرض	: تكوين و التصرف في محفظة أوراق مالية باستعمال الموارد الذاتية للصندوق.
التشريع المنطبق	: - مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بمقتضى القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 كما تم تنقيحها و اتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية. - ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بمؤسسات التوظيف الجماعي في الاوراق المالية و بالتصرف في محافظ الاوراق المالية لفائدة الغير المؤشر بقرار وزير المالية المؤرخ في 29 افريل 2010 كما تم تنقيحه و اتمامه بالنصوص اللاحقة.
المبلغ الأصلي	: 100.000 دينار مقسمة إلى 10.000 حصة بقيمة 10 دنانير للحصة الواحدة.
الترخيص	: ترخيص هيئة السوق المالية عدد 45-2010 بتاريخ 22 ديسمبر 2010.
تاريخ التكوين	: 19 أوت 2011.
المدة	: 99 سنة ابتداء من تاريخ التكوين.
النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية	: صادرة بالرائد الرسمي عدد 118 بتاريخ 1 أكتوبر 2011.
الباعثون	: التجاري للتصرف و التجاري بنك
المتصرف	: التجاري للتصرف- عمارة الفقيه نهج بحيرات المازوري - ضفاف البحيرة - 1053 تونس
المودع لديه	: التجاري بنك- 24، نهج الهادي الكراي- المركز العمراني الشمالي - 1080 تونس
الموزع	: التجاري بنك- 24، نهج الهادي الكراي- المركز العمراني الشمالي - 1080 تونس
تاريخ فتح الاككتاب للعموم	: 1 نوفمبر 2011



## 2. المبلغ الأصلي و مبدأ تغيير

حدد المبلغ الأصلي للصندوق المشترك للتوظيف - التجاري - ديناميكي بـ 100.000 دينار مقسمة إلى 10.000 حصة بقيمة 10 دنانير للحصة الواحدة، تم اكتتابها و تحريرها بالكامل نقداً. يمكن الترفيع في المبلغ الأصلي بإصدار حصص جديدة و التخفيض فيه بإعادة شراء من قبل الصندوق للحصص التي تم إكتتابها سابقاً. لا يجوز إعادة الشراء الحصة المكتتبه سابقاً إذا نزلت القيمة الأصلية للحصص المتداولة إلى خمسين ألف دينار (50 000 د). و إذا بقيت القيمة الأصلية لمجموع الحصص المتداولة مدة تسعين يوماً دون مائة ألف دينار (100 000 د) فيتعين على المتصرف حل الصندوق.

## 3. هيكله الحاملين الأولين للحصص

الاسم الاجتماعي	عدد الحصص	المبلغ بالدينار	النسبة
التجاري للوساطة	6 000	60 000	%60
التجاري سيكار	4 000	40 000	%40
المجموع	10 000	100 000	%100

## 4. مراقب الحسابات

شركة « س.م.س - تدقيق - تصرف - إستشارة » عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس الممثلة في شخص السيد هشام العموري  
العنوان : 2، نهج 7299 المنزه 9 أ - المنار 2 - 1013 تونس  
الهاتف: 71 887 294 - 71 880 933  
الفاكس: 71 872 115  
البريد الإلكتروني: [cmc@hexabyte.tn](mailto:cmc@hexabyte.tn)  
المدة : السنوات المالية 2018 - 2020 (وقع تجديدها لمدة 3 سنوات)





## II. الخصائص المالية

### 1. الصنف

الصندوق المشترك للتوظيف- التجاري - ديناميكي هو صندوق مشترك للتوظيف من الصنف المختلط لتوزيع المربح موجه حصريا للمستثمرين الأشخاص المعنويين القابلين لنسبة مخاطر عالية و الراغبين في الإنتفاع بمرودية ذات قيمة زائدة مهمة نسبيا.

### 2. توجهات التوظيف

يهدف الصندوق المشترك للتوظيف- التجاري- ديناميكي إلى تمكين حاملي الحصص من نماء المبلغ الأصلي على المدى المتوسط و البعيد و ذلك بإستثمار معظم محفظته في أسهم شركات مدرجة بالبورصة.

تبعاً لذلك يتم الإستثمار في الصندوق كالتالي :

- ❖ من 50 % إلى 80 % من الموجودات في أسهم مدرجة بالبورصة،
- ❖ من 0 % إلى 30 % من الموجودات في أوراق مالية تمثل سندات دين قصيرة المدى صادرة من طرف الدولة أو متداولة بالأسواق الخاضعة لسلطة البنك المركزي التونسي ،
- ❖ 5 % على الأقصى من الموجودات الصافية في سندات مؤسسات التوظيف الجماعي،
- ❖ 20 % من الموجودات في أموال سائلة و شبه سائلة.

يعمل الصندوق المشترك للتوظيف- التجاري- ديناميكي قدر الإمكان على ضمان أحسن ظروف السيولة و المردودية و السلامة لحاملي الحصص.

### 3. تاريخ فتح عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء للعموم

تم فتح عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء للعموم يوم 1 نوفمبر 2011.

### 4. تاريخ و دورية و طريقة إحتساب قيمة التصفية

يتم إحتساب قيمة التصفية للحصة الواحدة كل يوم عمل بالبورصة و ذلك بقسمة قيمة الموجودات الصافية للصندوق على عدد الحصص المتداولة عند التقييم و يتم ضبطها على الساعة الخامسة و عشر دقائق مساءً بالنسبة لنظام الحصتين و على الساعة الواحدة ظهراً بالنسبة لنظام الحصة الواحدة و على الساعة الثانية ظهراً بالنسبة لنظام شهر رمضان.

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

#### تقييم الأسهم:

تقييم الأسهم المدرجة ببورصة الأوراق المالية بتونس بقيمة السوق و توافق قيمة السوق متوسط السعر المرجح في يوم إحتساب قيمة التصفية أو في احدث تاريخ سابق.

عندما يترتب عن ظروف السوق بالنسبة لسند معين اتجاه نحو الانخفاض مردّه الحفاظ على الانخفاض أو اتجاه نحو الارتفاع مردّه الحفاظ على الارتفاع يكون سعر التقييم المطبقّ عتبة الحفاظ على الانخفاض في الحالة الأولى و عتبة الحفاظ على الارتفاع في الحالة الثانية.



إذا لم يشكل سند معين موضوع عرض و طلب طيلة عدد هام من الحصص المتتالية بالبورصة ، يجب النظر في الجدوى من إبقاء السند بأخر سعر للتقييم ويجب ذلك أيضاً عندما يتوقع ان يكون لعدد السندات الممسوكة تأثيرها على التسعيرة بالنظر للكميات للمداوله عادة. و عندما تبرر مقاييس السوق الموضوعية التخلي عن هذا السعر كأساس للتقييم يوظف تنزيل على آخر سعر للبورصة للاقترب أكثر فأكثر من القيمة المحتملة لتداول السند ويمكن 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 ومستوى توزيع الأرباح
- درجة انتشار السند
- عدد السندات الممسوكة وسوابق التحويلات على السند

#### تقييم الحقوق المتصلة بالأسهم

تقيم الحقوق المتصلة بالأسهم المدرجة بالبورصة (حق الأفضلية في الاكتتاب وحق الإسناد) طبقاً 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.

#### تقييم التوظيفات النقدية

تقيم التوظيفات النقدية في تاريخ الإقفال بالقيمة الاسمية مع طرح الفوائد المحتسبة مسبقاً و غير المستحقة.

### 5. أماكن و طريقة نشر قيمة التصفية

يقع تعليق قيمة التصفية كل يوم عمل بالبورصة باستثناء حالة استحالة قانونية و/أو ظروف استثنائية و ذلك بشبكة الوكالات التابعة للتجاري بنك. كما يقع إدراجها يومياً بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

في كل بلاغ أو وثيقة يقع الإشارة فيه إلى قيمة التصفية يجب على المتصرف و الموزع الإشارة أيضاً إلى قيمة التصفية السابقة.

### 6. ثمن الاكتتاب و إعادة الشراء

- يساوي ثمن الاكتتاب قيمة التصفية دون احتساب أي مصاريف إضافية.
  - يساوي ثمن إعادة الشراء قيمة التصفية بعد طرح عمولة إعادة الشراء (حق الخروج) كالآتي :
    - ❖ 5 % إذا تمت عملية إعادة شراء الحصة في أجل لا يتجاوز سنة ابتداء من تاريخ الاكتتاب،
    - ❖ 4 % إذا تمت عملية إعادة شراء الحصة خلال فترة تتراوح بين سنة وستين ابتداء من تاريخ الاكتتاب،
    - ❖ 3 % إذا تمت عملية إعادة شراء الحصة خلال فترة تتراوح بين سنتين وثلاث سنوات ابتداء من تاريخ الاكتتاب،
    - ❖ 2 % إذا تمت عملية إعادة شراء الحصة خلال فترة تتراوح بين ثلاث و أربعة سنوات ابتداء من تاريخ الاكتتاب،
    - ❖ 1 % إذا تمت عملية إعادة شراء الحصة خلال فترة تتراوح بين أربعة و خمسة سنوات ابتداء من تاريخ الاكتتاب،
    - ❖ 0 % إذا تمت عملية إعادة شراء الحصة بعد مرور خمسة سنوات من تاريخ الاكتتاب،
- يتم إعفاء حامل الحصة من حق الخروج اذا كانت عملية اعادة الشراء متبوعة بعملية اكتتاب بنفس المبلغ و بنفس قيمة التصفية و لنفس العدد من السندات من قبل حامل الحصة أو من مستثمر آخر.

و تجدر الإشارة إلى أن الغاية من عمولات إعادة الشراء، هي المحافظة على استقرار موجودات الصندوق وهي عائدة لفائدة الصندوق.

## 7. أماكن وتوقيت الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء حصريا بشبكة وكالات التجاري بنك الذي تربطه مع المتصرف اتفاقية توزيع.

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة كالاتي :

- من الساعة الثامنة صباحا إلى الساعة الرابعة و النصف بعد الظهر خلال فترة العمل بنظام الحصتين (التوقيت الشتوي)
- من الساعة السابعة و الربع صباحا إلى الساعة منتصف النهار و النصف بالنسبة إلى نظام الحصاة الواحدة.(التوقيت الصيفي)
- من الساعة الثامنة و الربع صباحا إلى الساعة الواحدة بعد الزوال بالنسبة إلى شهر رمضان.

## 8. المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

تقدر المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف بخمس سنوات.





## III. طرق سير الصندوق المشترك للتوظيف - التجاري - ديناميكي

## 1. تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية

تبدأ السنة المالية في غرة جانفي و تنتهي في 31 ديسمبر. و بصفة استثنائية بدأت أول سنة مالية من تاريخ تكوين الصندوق و انتهت يوم 31 ديسمبر 2012.

## 2. قيمة التصفية الأصلية

حدد المبلغ الأصلي للصندوق المشترك للتوظيف- التجاري- ديناميكي بـ 100.000 دينار مقسما إلى 10.000 حصة بقيمة أصلية تساوي 10 دنانير للحصة الواحدة، تم اكتتابها و تحريرها نقدا بالكامل عند الاكتتاب.

## 3. شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء

يتم استلام مطالب الاكتتاب بشبابيك وكالات التجاري بنك الذي تربطه مع المتصرف اتفاقية توزيع. يجب تقديم مطالب إعادة الشراء بنفس وكالة التجاري بنك التي تمت فيها عملية الاكتتاب. إن لم يكن للمكتب حساب يتم فتح حساب لفائدته من طرف وكالة التجاري بنك المعنية. يقع تسجيل الحصص المكتتبه حال عملية الاكتتاب بالحساب المذكور. ويقع تسجيل العمليات المحتملة اللاحقة بنفس الحساب.

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء على أساس قيم التصفية التالية :

## التوقيت الشنوي:

من الساعة 8:00 صباحا إلى الساعة 9:00 صباحا	من الساعة 9:00 صباحا إلى الساعة 16:30 مساء
قيمة تصفية معروفة يقع نشرها في نفس اليوم على الساعة الثامنة صباحا.	قيمة تصفية غير معروفة يقع نشرها يوم العمل بالبورصة الموالي على الساعة الثامنة صباحا.

## التوقيت الصيفي:

من الساعة 7:15 صباحا إلى الساعة 8:15 صباحا	من الساعة 8:15 صباحا إلى الساعة 12:30
قيمة تصفية معروفة يقع نشرها في نفس اليوم على الساعة السابعة و الربع صباحا.	قيمة تصفية غير معروفة يقع نشرها يوم العمل بالبورصة الموالي على الساعة السابعة و الربع صباحا.

## توقيت شهر رمضان:

من الساعة 8:15 صباحا إلى الساعة 9:15 صباحا	من الساعة 9:15 صباحا إلى الساعة 13:00
قيمة تصفية معروفة يقع نشرها في نفس اليوم على الساعة الثامنة و الربع صباحا.	قيمة تصفية غير معروفة يقع نشرها يوم العمل بالبورصة الموالي على الساعة الثامنة و الربع صباحا.

تجسم كل عملية اكتتاب و إعادة شراء بواسطة بطاقة تسلم من قبل وكالة التجاري بنك المعنية بالعمليّة. يجب تحرير الحصص كليا عند الاكتتاب ولا يتم ذلك إلا نقدا. كل عملية اكتتاب تسبقها عملية قبض سيولة لفائدة الصندوق.

عند الاكتتاب بقيمة تصفية غير معروفة يمضي المكتب بطاقة اكتتاب دون تحديد عدد الحصص التي يرغب اكتتابها مع دفع المبلغ الذي يريد استثماره في الصندوق. و حال احتساب قيمة التصفية يحدد المتصرف عدد الحصص المناسبة للمبلغ الذي دفعه المكتب. تودع الأموال في حساب المكتب المفتوح لدى وكالة التجاري بنك المعنية بالعمليّة. يتم تسليم المكتب نسخة من بطاقة الاكتتاب لهذا الغرض و حال تحديد قيمة التصفية يتم الاستجابة لطلب الاكتتاب.



عند إعادة شراء بقيمة تصفية غير معروفة يمضي حامل الحصص بطاقة إعادة شراء يحدد فيها عدد الحصص المعاد شراؤها و حال احتساب قيمة التصفية و عمولة إعادة الشراء يحدد المتصرف المبلغ الذي سيضعه على ذمة حامل الحصص. لا تتم إعادة الشراء إلا نقدا.

يسدد مبلغ الحصص التي تمت إعادة شراؤها في أجل لا يتعدى ثلاثة أيام عمل بالبورصة بداية من تاريخ تلقي مطالب إعادة الشراء. يتم إعفاء حامل الحصص من حق الخروج اذا كانت عملية إعادة الشراء متبوعة بعملية اكتتاب بنفس المبلغ و بنفس قيمة التصفية و لنفس العدد من السندات من قبل حامل الحصص أو من مستثمر آخر توجه وكالة التجاري بنك المعنية إلى حامل الحصص إشعارا بالتنفيذ في أجل لا يتعدى خمسة أيام عمل بالبورصة بداية من تاريخ عملية الاكتتاب أو إعادة الشراء، يبين عدد الحصص المكتتبه أو المعاد شراؤها و قيمة التصفية و مبلغ العمولات المحتملة التي تم استلامها و المبلغ الصافي للمعاملة الذي من خلاله تمت إضافة رصيد دائن أو مدين إلى حسابه. تثبت ملكية حصص الصندوق بالتسجيل على قائمة يمسكها المتصرف. يترتب عن عملية التسجيل تسليم المعني شهادة إسمية من طرف المتصرف تتضمن عدد الحصص المملوكة.

طبقا للفصل 24 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي و الصادرة بمقتضى القانون عدد 83-2001 بتاريخ 24 جويلية 2001 كما تم تنفيذها و اتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية، يمكن للمتصرف تعليق عمليات إصدار و إعادة شراء حصص الصندوق بصفة مؤقتة و ذلك بعد أخذ رأي مراقب الحسابات. و يمكن اللجوء إلى هذا التعليق في الحالات التالية :

- ظروف غير عادية اقتضت ذلك ؛
  - إذا ما أملتة مصلحة حاملي الحصص
  - إذا ما انخفضت القيمة الأصلية للحصص المتداولة إلى 50.000 دينار فيما يتعلق بإعادة الشراء
  - إذا بلغت القيمة الأصلية للحصص المتداولة 50 مليون دينار فيما يتعلق بالاكتتابات.
- يتوجب على المتصرف في الصندوق في هذه الحالات إعلام هيئة السوق المالية دون أجل بقرار التعليق و أسبابه. كما يتوجب عليه إعلام حاملي الحصص دون أجل من خلال نشر بلاغ في صحيفتين يوميتين واحدة منهما صادرة باللغة العربية و بالناشرية الرسمية لهيئة السوق المالية. يجب أن يكون استئناف عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء مسبقا بإعلام هيئة السوق المالية و بنشر بلاغ في ذلك طبقا لنفس الشروط المذكورة سابقا.

#### 4. أعباء على كاهل الصندوق المشترك للتوظيف

يتحمل الصندوق المشترك للتوظيف - التجاري - ديناميكي دفع :

- عمولة المتصرف
- عمولة المودع لديه
- المعلوم الراجع لهيئة السوق المالية
- عمولة الموزع
- عمولة المداولات بالبورصة و الأداءات المتصلة بها
- عمولة الوسيط بالبورصة المحددة ب 0,2% و الأداءات المتصلة بها العائدة إلى التجاري للوساطة
- كل المصاريف المحددة بقانون أو أمر أو قرار (غير النشريات التي يتحملها المتصرف) مع استبعاد أي تكاليف أخرى

يتم احتساب المصاريف المذكورة أعلاه يوميا ويقع طرحها من موجودات الصندوق. يتحمل المتصرف جميع الأعباء الأخرى بما في ذلك مصاريف الإشهار و الترويج و أجره مراقب الحسابات.

### 5. توزيع الأرباح

توزع المبالغ الموضوعة للتوزيع كل سنة على حساب أقرب عدد صحيح و يتم دفعها لدى شبابيك وكالات التجاري بنك. يقع توزيع الأرباح في أجل خمس أشهر من تاريخ ختم السنة المالية. تخضع الأرباح الموزعة للنظام الجبائي الجاري به العمل.

### 6. المعلومات الموضوعة على ذمة حاملي الحصص و العموم

يقع إعلام حاملي الحصص و العموم بنشاط و تطور الصندوق المشترك للتوظيف - التجاري- ديناميكي حسب الصيغ التالية:

- تعليق قيمة التصفية بشكل دائم بوكالات التجاري بنك، و نشرها يوميا بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.
- توفير نسخ كافية من النظام الداخلي و نشرة الإصدار و القوائم المالية السنوية و التقرير السنوي لنشاط الصندوق بالمقر الإجماعي للمتصرف و شبكة وكالات التجاري بنك و تقديمها لكل مستثمر يريد الإطلاع عليها بدون مقابل.
- نشر القوائم المالية السنوية بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية في أجل أقصاه ثلاثة أشهر ابتداء من تاريخ ختم السنة المالية.
- إرسال كشف حساب ثلاثي إلى كل حامل حصة يمكنه من تقييم حصصه و من معرفة حالة حسابه على مدى الفترة إلى جانب المردودية الصافية المحققة.
- تمكين كل حامل حصة من الحصول في أي وقت على كشف حساب عند الطلب من طرف وكالة التجاري بنك المعنية،
- إعلام العموم و حاملي الحصص بكل حدث جديد يخص الصندوق المشترك للتوظيف، طبقا للقرار العام لهيئة السوق المالية عدد 8 بتاريخ غرة أفريل 2004 و المتعلق بالتغييرات الطارئة على مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية خلال مدة نشاطها و واجبات الإعلام المنجزة عنها.

## IV. إرشادات تتعلق بالمتصرف و الموعد لديه و الموزع

### 1. طريقة تنظيم التصرف في الصندوق المشترك للتوظيف -التجاري- ديناميكي

تتولى التجاري للتصرف التصرف في الصندوق المشترك للتوظيف -التجاري- ديناميكي طبقا لتوجيهات التوظيف المحددة للصندوق. فيما يتعلق بالسياسة العامة للاستثمار يتم تحديدها من قبل مجلس إدارة شركة التجاري للتصرف. و قد تولى هذا الأخير تحديد تركيبة لجنة الاستثمار المتكونة من الأعضاء الآتي ذكرهم:

- السيد عبد القادر طراد	مسؤول عن بنك الاستثمار لدى التجاري بنك
- السيد هشام بن رمضان	مدير عام شركة التجاري للتصرف
- السيد خالد حطاب	مسؤول على مخاطر عدم الإيفاء بالتعهدات لدى التجاري بنك
- السيد عاطف قابسي	مسؤول عن أسواق رؤوس الأموال لدى التجاري بنك
- السيد فريد ضوافلي	متصرف في محفظة الصندوق لدى التجاري للتصرف
- السيدة سارة حسن	محلة تجارية لدى التجاري بنك

تدوم صلاحية هذه اللجنة ثلاث سنوات قابلة للتجديد و لا يتقاضى أعضاؤها أي أجر.

يتم إعلام هيئة السوق المالية والمودع لديه مسبقاً بكل تغيير يطرأ على تركيبة هذه اللجنة. يتم تنظيم التصرف من خلال إنعقاد لجان ثلاثية ( تحديد إستراتيجية التصرف العامة) و أسبوعية ( تحديد سياسة الاستثمار). إستراتيجية التصرف قائمة على رصد أفضل فرص للتوظيف و تنويع المحفظة و التصرف في مختلف العوامل المعرضة للخطر وتقوم لجنة الاستثمار بمتابعة تنفيذ هذه الإستراتيجية ومراجعة كل تغيير محتمل طارئ عليها.

## 2. تقديم طرق التصرف

تقوم شركة التجاري للتصرف بمهمة التصرف الإداري، المالي و المحاسبي في الصندوق حسب القوانين الجاري بها العمل. وتشمل هذه المهمة على سبيل الذكر لا الحصر، العمليات التالية:

- التصرف في محفظة الصندوق المشترك للتوظيف - التجاري - ديناميكي ؛
- التصرف الإداري و المحاسبي في الصندوق ؛
- احتساب قيمة التصفية وإعداد كل التصاريح و النشريات الترتيبية ؛
- الترويج و الإشهار للصندوق؛
- مسك دفاتر حاملي حصص «الصندوق المشترك للتوظيف - التجاري - ديناميكي» ؛

يعمل المتصرف في الصندوق في كل الأحوال لحساب حاملي الحصص ويمكنه وحده ممارسة حقوق التصويت المترتبة بالسندات التي يملكها الصندوق.

و لا يجوز للمتصرف بأي حال من الأحوال الإقتراض لحساب الصندوق.

## 3. وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف

يضع المتصرف على ذمة الصندوق المشترك للتوظيف كافة الموارد البشرية و المادية اللازمة قصد تنفيذ كل العمليات الضرورية للتصرف و خاصة:

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

## 4. طرق تأجير المتصرف

يتقاضى المتصرف (التجاري للتصرف) لقاء خدمات التصرف المالي، المحاسبي والإداري، عمولة سنوية تقدر بـ 1.4% (دون اعتبار الأداءات) من الموجودات الصافية. تحتسب هذه العمولة يوميا و تتم تسويتها كل شهر عند حلول الأجل خالية من أي خصم جبائي. و تشمل هذه العمولة خاصة أجرة مراقب الحسابات و كل المصاريف المتعلقة بالترويج و الإشهار (بما في ذلك النشريات القانونية). وعلاوة على هذه العمولة، يتقاضى المتصرف عمولة المردودية الممتازة إذا حقق الصندوق المشترك للتوظيف، مردودا سنويا يفوق المردود السنوي الأدنى المستوجب والذي يبلغ 7%. و تبلغ هذه العمولة نسبة 15% (دون اعتبار الأداءات) من الفارق بين المردود السنوي المسجل و نسبة 7%. يتم احتساب هذه العمولة يوميا و تخصم من قيمة التصفية للصندوق. و عند كل احتساب قيمة تصفية، يؤخذ بعين الاعتبار المدخرات، أو عند الاقتضاء استرجاع المدخرات في صورة تسجيل مردودية أقل من نسبة المردودية المرجوة. و قد حدد تاريخ ضبط عمولة المردودية الممتازة إلى آخر قيمة تصفية لشهر ديسمبر. و تتم تسويتها الفعلية سنويا لفائدة المتصرف.





## 5. تقديم الاتفاقية المبرمة بين المتصرف والمودع لديه

عين التجاري بنك المودع لديه موجودات «الصندوق المشترك للتوظيف - التجاري - ديناميكي» و ذلك بموجب اتفاقية مبرمة بينه و بين المتصرف (التجاري للتصرف).

ويضطلع المودع لديه بالمهام التالية :

- المحافظة على موجودات «الصندوق المشترك للتوظيف - التجاري - ديناميكي» ؛
- مراقبة مدى إنتظام قرارات المتصرف في الصندوق المشترك للتوظيف ؛
- التدخل بصفة خاصة في بعض مراحل حياة الصندوق المشترك للتوظيف.

هذا و يتم تسديد إيرادات الاكتتاب و خلاص عمليات إعادة الشراء عن طريق الحساب البنكي المفتوح لدى التجاري بنك. كما يتم إنجاز كافة العمليات المالية الأخرى للصندوق على نفس الحساب المذكور. كما يتولى التجاري بنك مسك و إدارة حساب سندات و أموال الصندوق.

و يمنح التجاري بنك سنويا شهادة جرد لمحفظه سندات الصندوق طبقا للمعايير المحاسبية المتعلقة بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية.

يقوم المودع لديه بفرز أوامر المتصرف في ما يتعلق بعمليات بيع و شراء السندات و كذلك العمليات المتعلقة بممارسة حقوق الاكتتاب و الإسناد المرتبطة بالأوراق المالية الموجودة بالصندوق.

كما يتوجب عليه التأكد من مدى شرعية قرارات المتصرف، وإن اقتضى الأمر ذلك، فيجب عليه اتخاذ كل الإجراءات التحفظية التي يراها مناسبة. في حال حدوث نزاع مع المتصرف، ينبغي على المودع لديه إعلام هيئة السوق المالية.

وفي إطار ممارسته لمهمة المراقبة، وفي صورة وجود إخلالات أو مخالفات، يتعين على التجاري بنك المطالبة بتسوية الإخلالات أو المخالفات. كذلك يتوجب على المودع لديه توجيه تنبيه إلى المتصرف ، إذا لم يتم الرد على طلب التسوية خلال عشرة أيام عمل بالبورصة. و في جميع الحالات يجب على المودع لديه إعلام هيئة السوق المالية و مراقب حسابات الصندوق المشترك للتوظيف.

## 6. طرق تلقي مطالب الإكتتاب و إعادة الشراء

يتم تلقي مطالب الإكتتاب بشبابيك وكالات التجاري بنك الذي تربطه مع المتصرف اتفاقية توزيع. يجب تسليم مطالب إعادة الشراء بنفس وكالة التجاري بنك التي تمت فيها عملية الإكتتاب.

تتم عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء من يوم الإثنين إلى يوم الجمعة حسب الأوقات التالية:

- من الساعة الثامنة صباحا إلى الساعة الرابعة و النصف ظهرا. (توقيت شتوي)
- من الساعة السابعة و الربع صباحا إلى الساعة منتصف النهار و النصف بالنسبة لنظام الحصص الواحدة. (توقيت صيفي)
- من الساعة الثامنة و الربع صباحا إلى الساعة الواحدة بعد الزوال بالنسبة لنظام شهر رمضان.

تتم عمليات الإكتتاب و إعادة شراء الحصص حسب قيم التصفية التالية:

التوقيت الشتوي:

من الساعة 8:00 صباحا إلى الساعة 9:00 صباحا	من الساعة 9:00 صباحا إلى الساعة 16:30 مساء
من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة	من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة
قيمة تصفية معروفة يقع نشرها في نفس اليوم على الساعة الثامنة صباحا.	قيمة تصفية غير معروفة يقع نشرها في يوم العمل بالبورصة الموالي على الساعة الثامنة صباحا.

## التوقيت الصيفي:

من الساعة 7:15 صباحا إلى الساعة 8:15 صباحا	من الساعة 8:15 صباحا إلى الساعة 12:30
قيمة تصفية معروفة يقع نشرها في نفس اليوم على الساعة السابعة والرابع صباحا.	قيمة تصفية غير معروفة يقع نشرها في يوم العمل بالبورصة الموالي على الساعة السابعة و الربع صباحا.
من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة	

## توقيت شهر رمضان:

من الساعة 8:15 صباحا إلى الساعة 9:15 صباحا	من الساعة 9:15 صباحا إلى الساعة 13:00
قيمة تصفية معروفة يقع نشرها في نفس اليوم على الساعة الثامنة و الربع صباحا.	قيمة تصفية غير معروفة يقع نشرها في يوم العمل بالبورصة الموالي على الساعة الثامنة و الربع صباحا.
من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة	

## 7. طرق التسجيل في الحساب

ينجر عن عملية الاككتاب الأولى فتح حساب باسم المكتتب لدى وكالة التجاري بنك المعنية و يسجل مباشرة في هذا الحساب الجديد عدد الحصص المكتتبه. كل عملية اكتتاب و إعادة شراء محتملة يجب أن تسجل في نفس الحساب.

## 8. آجال الدفع

يتم تسديد ثمن الحصص المعاد شراؤها في أجل أقصاه ثلاثة أيام عمل بالبورصة ابتداء من تاريخ تلقي مطالب إعادة الشراء.

## 9. طرق تأجير المؤسسة المودع لديها

مقابل خدمات الإيداع، يتقاضى التجاري بنك عمولة سنوية تقدر ب 0,1 (دون اعتبار الأداءات) من الموجودات الصافية للصندوق المشترك للتوظيف-التجاري-ديناميكي. تحتسب هذه العمولة يوميا و يقع تسويتها كل شهر عند حلول الأجل خالية من أي خصم جبائي. و يتحمل الصندوق هذه العمولة.

## 10. الموزع: المؤسسة المكلفة بتلقي مطالب الاككتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاككتاب و إعادة الشراء لدى وكالات التجاري بنك و ذلك بموجب اتفاقية توزيع أبرمت بينه و بين التجاري للتصرف. و بناء على ذلك، يتعين على الموزع القيام بالعمليات التالية :

- ❖ فتح الحسابات،
- ❖ ، إعلام حاملي الحصص،
- ❖ القيام بمعاملات الاككتاب وإعادة الشراء.

لم يعد الموزع يتقاضى مقابل ذلك أي أجر.



## V. المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

### 1. المسؤولون عن النشرة

السيد هشام بن رمضان : مدير عام شركة التجاري للتصرف

السيد سعيد السبتي : مدير عام التجاري بنك

### 2. شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة

"حسب علمنا، المعطيات الواردة بهذه النشرة مطابقة للواقع (التراتب الجاري بها العمل و النظام الداخلي للصندوق المشترك للتوظيف) 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 أبعادها."

التجاري للتصرف  
السيد هشام بن رمضان  
مدير عام



التجاري بنك  
السيد سعيد السبتي

مدير عام  
  
التجاري بنك  
Attijari bank





**3. المسؤول عن مراقبة الحسابات**

شركة « س.م.س - تدقيق - تصرف - إستشارة » عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس الممثلة في شخص السيد هشام العموري.

العنوان : 2، نهج 7299 المنزه 9 أ - المنار 2 - 1013 تونس

الهاتف: 71 880 933 - 71 887 294

الفاكس: 71 872 115

البريد الإلكتروني: cmc@hexabyte.tn

المدة : السنوات المالية 2018-2020

**4. شهادة مراقب الحسابات**

"قمنا بالتحقق من المعلومات المالية والمعطيات المحاسبية الواردة بهذه النشرة و ذلك بإنجاز العناية المهنية التي نعتبرها لازمة حسب معايير المهنة ، وليست لدينا ملاحظات حول صدق و صحة المعلومات المالية و المحاسبية المقدمة."



*(Handwritten signature)*

**هيئة السوق المالية**  
 تسجيل عدد 756 / 8002 بتاريخ 17 ديسمبر 2019  
 طبقاً لأحكام الفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة  
 رئيس هيئة السوق المالية  
 الامضاء صالح الصايغ

**5. المسؤول عن الإعلام**

السيد هشام بن رمضان

مدير عام شركة التجاري للتصرف

العنوان : عمارة الفقيه نهج بحيرات المازوري - ضفاف البحيرة 1053 تونس

الهاتف : 70 136 200 / 70 640 870

الفاكس : 70 022 257

البريد الإلكتروني : benromdhane.hichem@attijaribank.com.tn