

نشرة إصدار محينة (ديسمبر 2011)

تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 10-0720-10 بتاريخ 29 نوفمبر 2010
لا تُعطي هذه التأشيرة أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة

وضعت النشرة على ذمة العموم سابقا بمناسبة فتح الاكتتاب في الصندوق المشترك للتوظيف "هليون ناشيط"
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

"هليون ناشيط"

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 41 لسنة 2010 بتاريخ 03 نوفمبر 2010
العنوان : 17، نهج ليبيريا 1002 تونس

المتصرف : هليون رأس مال

المودع لديه : بنك تونس العربي الدولي

الموزعون : هليون رأس مال، بنك تونس العربي الدولي رأس مال، المستشارون الماليون العرب ،
مينا كابيتال برترنس

تاريخ فتح الإكتتاب للعموم : 31/12/2010

09 مارس 2012 N° 10 - 0720/A001

تم تسجيل نشرة الإصدار المحينة من قبل هيئة السوق المالية تحت عدد بتاريخ مسلمة طبقا للفصل 14 من قانون هيئة السوق المالية المتعلقة بالمساهمة العامة. تم تحيين هذه النشرة من قبل مؤسسي الصندوق ويتحمل الموقعون عليها مسؤوليتها.
تم التسجيل بعد التثبت من في دقة وتناسق المعلومات المقدمة.

المسؤول عن الإعلام : السيد أنيس العياشي

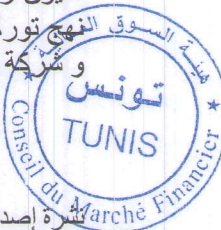
مدير عام هليون رأس مال

الهاتف : +216 71 283 241 / الفاكس : +216 71 283 245

العنوان : 17 نهج ليبيريا - 1002 تونس

البريد الإلكتروني : anis.ayachi@helioncapital.com

تم وضع نشرة الإصدار المحينة و القانون الداخلي المحين للصندوق المشترك للتوظيف على ذمة العموم بدون مقابل لدى شركة هليون رأس مال الكائنة في 17 نهج ليبيريا 1002 تونس، وبنك تونس العربي الدولي رأس مال الكائن في الشارع الرئيسي، ركن نهج توركنا و نهج مالاوي 1053 ضفاف البحيرة، وشركة المستشارون الماليون العرب الكائنة في 4 نهج 7036 المنزه 4، وشركة مينا كابيتال برترنس الكائنة في شارع البحيرة الكبير 1053 ضفاف البحيرة.



الفهرس

1- تقديم الصندوق

- 1.1 معلومات عامة
- 2.1 المبلغ الأصلي و مبدأ تغيره
- 3.1 هيكله الحاملين الأولين للحصص
- 4.1 مراقب الحسابات

2- الخصائص المالية

- 1.2 صنف الصندوق
- 2.2 توجهات التوظيف
- 3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم
- 4.2 تاريخ و دورية و طريقة احتساب قيمة التصفية
- 5.2 مكان و طريقة نشر قيمة التصفية
- 6.2 ثمن الاكتتاب وإعادة الشراء
- 7.2 أماكن و توقيت الاكتتاب و إعادة الشراء
- 8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

3- طرق سير الصندوق المشترك للتوظيف "هليون ناشيط"

- 1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية
- 2.3 قيمة التصفية الأصلية
- 3.3 شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء
- 4.3 أعباء على كاهل الصندوق المشترك للتوظيف
- 5.3 توزيع الأرباح
- 6.3 المعلومات الموضوعة على ذمة العموم و حاملي الحصص

4- إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه و الموزعون

- 1.4 طريقة تنظيم التصرف لهليون رأس مال
- 2.4 تقديم طرق التصرف
- 3.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف
- 4.4 طرق تأجير المتصرف
- 5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة بين المتصرف و المودع لديه
- 6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء
- 7.4 طرق التسجيل في الحساب
- 8.4 آجال الدفع
- 9.4 طرق تأجير المؤسسة المودع لديها
- 10.4 الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

5- المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

- 1.5 المسؤولون عن النشرة
- 2.5 شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة
- 3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات
- 4.5 شهادة مراقب الحسابات
- 5.5 المسؤول عن الإعلام



1- تقديم الصندوق

1.1 معلومات عامة

التسمية	: هليون ناشيط
الشكل القانوني	: صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية
الصف	: مختلط
النوع	: صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية لتوزيع المرباح
عنوان الصندوق	: 17 نهج ليبيريا - 1002 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 وزير المالية المؤرخ في 29 أفريل 2010
المبلغ الأصلي	: 100.000 ديناراً مقسمة إلى 1000 حصة بقيمة 100 ديناراً للحصة الأصلية الواحدة
ترخيص هيئة السوق المالية	: ترخيص هيئة السوق المالية عدد 41 لسنة 2010 بتاريخ 03 نوفمبر 2010
تاريخ التأسيس	: 31 ديسمبر 2010
المدة	: 99 سنة ابتداء من تاريخ التأسيس
المؤسسون	: هليون رأس مال وبنك تونس العربي الدولي
المتصرف	: هليون رأس مال (17 نهج ليبيريا - 1002 تونس)
المودع لديه	: بنك تونس العربي الدولي (72/70, شارع الحبيب بورقيبة, ص ب 1080-520 تونس)
الموزعون	: هليون رأس مال (17 نهج ليبيريا 1002 تونس)، وبنك تونس العربي الدولي رأس مال (الشارع الرئيسي، ركن نهج توركانا و نهج ملاوي 1053 ضفاف البحيرة) ترخيص هيئة السوق المالية لإضافة موزع جديد عدد 23 لسنة 2011 بتاريخ 7 سبتمبر 2011، والمستشارون الماليون العرب (4 نهج 7036 المنزه 4) ترخيص هيئة السوق المالية لإضافة موزع جديد عدد 22 لسنة 2011 بتاريخ 7 سبتمبر 2011، و مينا كابيتال برترنس (شارع البحيرة الكبير 1053 ضفاف البحيرة) ترخيص هيئة السوق المالية لإضافة موزع جديد عدد 37 لسنة 2011 بتاريخ 15 ديسمبر 2010
فتح عمليات الاكتتاب للعموم	: 31 ديسمبر 2010



2.1 المبلغ الأصلي و مبدأ تغيره

حُدّد المبلغ الأصلي للصندوق المشترك للتوظيف "هليون ناشيط" ب 100 000 دينار مقسما إلى 1000 حصة بقيمة أصلية تساوي 100 دينار للحصة الواحدة، تم اكتتابها و تحريرها بالكامل و نقدا.

يمكن الترفيع في المبلغ الأصلي بإصدار حصص جديدة ويمكن التخفيض فيه بإعادة شراء من قبل الصندوق للحصص التي تم اكتتابها سابقا شريطة ألا ينزل مبلغ الصندوق دون 50 000 دينار. و إذا بقيت القيمة الأصلية لمجموع الحصص المتداولة مدة 90 يوما دون 100 000 دينار فيتعين على المتصرف حل الصندوق.

3.1 هيكلية الحاملين الأولين للحصص

حاملو الحصص	عدد الحصص	المبلغ بالدينار	النسبة
هليون رأس مال	50	5 000	%5
السيد عادل تليلي	500	50 000	%50
السيد ناجي بوصفارة	450	45 000	%45
المجموع	1000	100 000	%100

4.1 مراقب الحسابات

عينت شركة "أ أم س أرناست أند يونق"، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس، الممثلة في شخص السيد فهمي لعورين مراقبا للحسابات لمدة ثلاثة (2011-2012-2013) سنوات.
العنوان : شارع الأرض - المركز العمراني الشمالي 1003 تونس
الهاتف : +216 70 749 111 / الفاكس : +216 70 749 045
البريد الإلكتروني : tunisoffice@tn.ey.com



2. الخصائص المالية

1.2 صنف الصندوق

" هليون ناشيط" هو صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية من الصنف المختلط.

2.2 توجهات التوظيف

يهدف صندوق "هليون ناشيط" على المدى الطويل إلى تجاوز مردودية مؤشر رسملة بورصة تونس "تون أندكس" فيما يخص التوظيفات في الأسهم ; وتبعا لذلك ستكون تركيبة الموجودات على النحو التالي:

- من 40 % إلى 80% من الموجودات في أسهم شركات مدرجة بالبورصة (بما في ذلك السوق البديلة)
- من 0 % إلى 40% من الموجودات في قروض رقاعية شملت عمليات إصدار باستقطاب ادخار العموم وفي رقاع الخزينة القابلة للتظير.
- من 0 % إلى 30% في أوراق مالية تمثل سندات دين قصيرة الأجل تصدرها الدولة.
- 5% كحد أقصى في سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية.
- 20% في أموال سائلة وشبه سائلة.

طبقا للفصل 2 من الأمر عدد 2278 لسنة 2001 المؤرخ في 25 سبتمبر 2001 كما تم تنقيحه وإتمامه بالنصوص اللاحقة، يتمتع الصندوق بمهلة قدرها 12 شهرا ابتداء من تاريخ تأسيسه (2010/12/31) لاثبات استعمال موجوداته حسب النسب المذكورة في الأمر المشار إليه أعلاه و حسب توجهات التوظيف.

التصرف في الصندوق سوف يكون بصفة تضمن بقدر المستطاع لحاملي الحصص الظروف الملائمة لتحقيق المردودية والسيولة والسلامة.

إن الصندوق المشترك للتوظيف هليون ناشيط موجه للمستثمرين الذين يقبلون نسبة مخاطرة مرتفعة.

3.2 تاريخ فتح عمليات عملية الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم

وقع فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم يوم 2010/12/31.

4.2 تاريخ و دورية وطريقة احتساب قيمة التصفية

تُحتسب قيمة التصفية للحصة الواحدة أسبوعيا:

- يوم الخميس على الساعة 17h00، في فترة أيام العمل بنظام الحصتين
- يوم الخميس على الساعة 14 h 00 ، في فترة أيام العمل بنظام الحصة الواحدة و في شهر رمضان

في حالة تزامن يوم الخميس مع يوم عطلة، تُحتسب قيمة التصفية للحصة الواحدة يوم العمل بالبورصة الذي يسبقه

تُحتسب قيمة التصفية بقسمة قيمة الموجودات الصافية على عدد الحصص المتداولة.

يتم تحديد الموجودات الصافية وتقييم محفظة سندات الصندوق طبقا للمعايير المحاسبية المعمول بها والمضبوطة بقرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 والمتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية لمؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق 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 مردد الحفاظ على الإنخفاض أو اتجاه نحو الإرتفاع مردد 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 تقييم، و يجب ذلك أيضا عندما يتوقع أن يكون لعدد السندات الممسوكة تأثيرها على التسعيرة بالنظر للكميات المتداولة عادة و عندما تبرر 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 الرقاع و القيم المماثلة

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

- بقيمة السوق إذا لم تكن موضوع معاملات أو إذا سعت بالبورصة في تاريخ حديث.
- بثمن الإقتناء إذا لم تكن موضوع معاملات أو لم تسعر بالبورصة بثمن مغاير منذ تاريخ إقتنائها.
- بالقيمة الحالية إذا ما قدر أنه لا يمكن لقيمة السوق ولا لثمن الإقتناء 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 إعتادها 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 الاسمية مع طرح الفوائد المحتسبة مسبقا و غير المستحقة.

5.2 مكان و طريقة نشر قيمة التصفية

يقع تحديد و تعليق قيمة التصفية كل يوم عمل بالبورصة عبر عرضها بمقر الموزعين هليون رأس مال و بنك تونس العربي الدولي مال و المستشارون الماليون العرب و مينا كابيتال برنترس، باستثناء حالة استحالة قانونية و/أو ظروف إستثنائية. كما يقع إخراجها يوميا بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

في كل بلاغ أو وثيقة يقع الإشارة فيها الى قيمة التصفية، يجب على المتصرف و على الموزعين إضافة قيمة التصفية التي سبقتها.



6.2 ثمن الاكتتاب وإعادة الشراء

يساوي ثمن الاكتتاب قيمة التصفية (خالية من أي حق دخول)
يخضع ثمن إعادة الشراء إلى حق خروج كالتالي:

- 1% إذا ما تمت عملية إعادة شراء الحصص خلال 6 أشهر الأولى الموالية لتاريخ الاكتتاب.
- 0.5% إذا ما تمت عملية إعادة شراء الحصص في الفترة المتزاوجة بين 6 أشهر وسنة واحدة من تاريخ الاكتتاب.

الصندوق المشترك للتوظيف هو الذي ينتفع بهذه العمولة.

□ حالات الإعفاء

- إذا كان طلب إعادة الشراء متبوعا بطلب اكتتاب من طرف نفس المستثمر على أساس نفس قيمة التصفية، ويشمل عدد حصص يفوق أو يساوي عدد الحصص المعاد شراؤها.
- إذا كان مبلغ طلب إعادة شراء حصص الصندوق المُقدّم في نفس اليوم، يقل أو يساوي مبلغ الاكتتابات المُسجلة من طرف الموزعين على أساس نفس قيمة التصفية.

يقع الاكتتاب وإعادة الشراء نقداً، على أساس قيمة تصفية غير معروفة.

7.2 أماكن و توقيت الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء كلّ يوم عمل بالبورصة على أساس قيمة تصفية غير معروفة بمقر هليون رأس مال (17 نهج لبيبريا 1002 تونس) والوسطاء بالبورصة بنك تونس العربي الدولي رأس مال (الشارع الرئيسي، ركن نهج توركانا و نهج مالاوي 1053 ضفاف البحيرة) والمستشارون الماليون العرب (4 نهج 7036 المنزه 4) و مينا كابيتال برترنس (شارع البحيرة الكبير 1053 ضفاف البحيرة) المرتبطون مع المتصرف بإتفاقيات توزيع.

تكون أوقات عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء كالتالي :

- من الساعة 08h30 إلى الساعة 16h00 ، في فترة أيام العمل بنظام الحصتين
- من الساعة 08h30 إلى الساعة 13h00 ، في فترة أيام العمل بنظام الحصّة الواحدة و في شهر رمضان

8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

تُقدر المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف ب 3 سنوات.



3- طرق سير الصندوق المشترك للتوظيف " هليون ناشيط "

1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية

تبدأ السنة المالية في غرة جانفي و تنتهي في 31 ديسمبر.
وبصفة استثنائية تبدأ أول سنة محاسبية للصندوق من تاريخ تأسيسه و تنتهي 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 وتحريرها نقدا بالكامل عند الاكتتاب.

3.3 شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء

يجب أن يتم تقديم مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء بمقر هليون رأس مال أو الوسطاء بالبورصة بنك تونس العربي الدولي رأس مال و المستشارون الماليون العرب و مينا كابيتال برترس المرتبطون مع المتصرف بإتفاقيات توزيع.

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء كلّ يوم عمل بالبورصة من الساعة 08h30 إلى الساعة 16 h00 في فترة أيام العمل بنظام الحصتين و من الساعة 08h30 إلى الساعة 13 h00 في فترة أيام العمل بنظام الحصة الواحدة و في شهر رمضان بمقر الموزعين على أساس قيمة تصفية غير معروفة.

يقع احتساب قيمة التصفية أسبوعيا يوم الخميس على الساعة 17h00 في فترة أيام العمل بنظام الحصتين و يوم الخميس على الساعة 14h00 في فترة أيام العمل بنظام الحصة الواحدة و في شهر رمضان.

إذا تزامن يوم الخميس مع يوم عطلة يقع احتساب قيمة التصفية في يوم العمل بالبورصة الذي يسبقه.

عند تلقي مطلب الاكتتاب، يفتح الموزّع حسابا للمكاتب إذا لم يكن له حسابا، و يقع تسجيل العمليات اللاحقة الممكنة على نفس ذلك الحساب.

تُجسّم كل عملية اكتتاب و إعادة شراء بواسطة بطاقة يتم تسليمها من طرف الموزع المعني بالعملية.

يتم تقديم مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء مباشرة، أو إرسالها عبر برقية، تلكس، فاكس أو عبر أية وسيلة مشابهة تترك أثرا مكتوبا و معترف بها من حيث البرهان والحجة.

يجب تحرير الاكتتاب بالكامل و ذلك عن طريق صكوك أو تحويلات بنكية أو نقدا للمبالغ التي لا تفوق 5000 دينارا، طبقا لأحكام الفصل 69 من القانون عدد 75- 2003 المؤرخ في 2003/12/10 و المتعلق بدعم المجهود الدولي لمكافحة الارهاب و غسل الأموال كما تم تنقيحه وإتمامه بالنصوص اللاحقة، مقابلا تسليم المكتب وصل إيداع أموال وبطاقة اكتتاب.

يجب تحرير الحصص المكتتبة بالكامل نقدا عند الاكتتاب. كل عملية إكتتاب تفترض حصول الصندوق المشترك للتوظيف للأموال نقدا مسبقا.

يسدد مبلغ الحصص المعاد إعادة شراؤها في أجل أقصاه ثلاثة أيام عمل بالبورصة بداية من تاريخ احتساب قيمة التصفية التي تم على أساسها الخروج من الصندوق.

لا تتم إعادة الشراء الا نقدا.



توجه هليون رأس مال إلى حامل الحصص في ظرف (5) خمس أيام عمل بالبورصة من تاريخ عملية الاكتتاب أو إعادة الشراء، إشعارا بالتنفيذ يبين عدد الحصص المكتتبه أو المعاد شراؤها و قيمة التصفية المعتمدة و مبلغ حق خروج المخصوم في حالة إعادة شراء و المبلغ الصافي للمعاملة الذي تم زيادته أو إنقاصه من حسابه.

تثبت ملكية الحصص بالتسجيل على قائمة يمسكها المتصرف في الصندوق. وينجرّ عن هذا التسجيل، تسليم شهادة إسمية للمكتتب تتضمن عدد الحصص المملوكة.

وطبقا لأحكام الفصل 24 من القانون المتعلق بمؤسسات التوظيف الجماعي، يمكن للمتصرف تعليق بصفة مؤقتة عمليات إعادة الشراء و أيضا عمليات إصدار حصص الصندوق، وذلك بعد إعلام مراقب الحسابات. ويمكن اللجوء إلى التعليق المذكور خاصة في الحالات التالية:

- ✓ ظروف غير عادية اقتضت لذلك
- ✓ إذا ما أملت 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 إستحالة إحتساب قيمة التصفية أو ورود مطالب إعادة الشراء تفوق إمكانية بيع سندات في الظروف العادية وفي إطار المحافظة على مصالح حاملي الحصص، يمكن للمتصرف في الصندوق تعليق عمليات إعادة الشراء بصفة مؤقتة.

يقع إعلام هيئة السوق المالية دون أجل بهذا القرار و بأسباب التعليق.

كما يقع إعلام حاملي الحصص دون أجل عن طريق بلاغ بصحيفتين يوميتين واحدة منهما صادرة باللغة العربية وبالنشيرة الرسمية لهيئة السوق المالية بقرار و أسباب تعليق عمليات اكتتاب و إعادة شراء حصص الصندوق المشترك للتوظيف.

إستئناف عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء يجب أن يكون مسبقا بإعلام هيئة السوق المالية و بنشر بلاغ طبقا لنفس الشروط المذكورة سابقا.

4.3 أعباء على كاهل الصندوق المشترك للتوظيف

يتحمل الصندوق المشترك للتوظيف "هليون ناشيط" دفع عمولة المتصرف (هليون رأس مال) وعمولة المودع لديه و المعلوم الراجع لهيئة السوق المالية وأجرة مراقب الحسابات، و مصاريف المداولات بالبورصة العائدة إلى بورصة الأوراق المالية بتونس والأداءات المتصلة بها، و كل المصاريف المبررة العائدة لهيئة السوق المالية وبورصة الأوراق المالية بتونس والشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و المحافظة 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 دفع الأموال المعدة للتوزيع سنويا على حساب أقرب رقم صحيح. و يتم توزيع أرباح الصندوق في أجل أقصاه 5 أشهر من إختتام السنة المالية.

يتم توزيع الأرباح سنويا و يتم دفعها:

- لدى شركة التصرف بالنسبة لحرفاء هليون رأس مال
- لدى الوسطاء بالبورصة الموزعين بالنسبة لحرفائهم

تتكفل هليون رأس مال بتسليم كل موزع مبلغ الأرباح الراجعة لحرفائه، ويقوم كل موزع فيما بعد بتسليم كل حريف من حرفائه المبلغ الذي يرجع له.

إن الأرباح مفعلة 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 لدى المتصرف و الموزعين 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 بمقر المتصرف و الموزعين 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 الموزع .
- ✓ يقع 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 وواجب الإعلام المنجرة عنها.

4- إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه والموزعون

1.4 طريقة تنظيم التصرف لهليون رأس مال

تتولى شركة هليون رأس مال التصرف في الصندوق طبقا لتوجيهات التوظيف المحددة.

بهدف تجسيم توجهات التوظيف للصندوق، إستعدت هليون رأس مال على حسب المنوال التالي:

المرحلة الأولى: على أساس الإقتراحات المختلفة للإستثمار الواردة من المكلف بالتصرف و بالإعتماد بالأساس على التحليل الأساسي، تقوم لجنة الإستثمار بتحديد التوزيع النموذجي الذي سيتم تطبيقه على الصندوق.

المرحلة الثانية: طبقا للقرارات المتخذة من طرف لجنة الإستثمار، يقوم المكلف بالتصرف بالتجسيم الفعلي لهذه القرارات.

تتكون لجنة الاستثمار من الأشخاص الآتي ذكرهم:

السيد أنيس العياشي: مدير عام هليون رأس مال

السيد هادي بن شريف: رئيس مجلس إدارة هليون رأس مال

السيد كريم بوغدير: مدير مساعد مكلف بالقسم المالي و بالموارد البشرية (COMAR/HAYETT)

لا يتلقى أعضاء لجنة الإستثمار أي أجر.

تجتمع لجنة سياسة الاستثمار مرة واحدة شهريا على الأقل و يمكن تدعيم أعضاء لجنة سياسة الاستثمار بكفاءات أخرى .

2.4 تقديم طرق التصرف

قام مجلس إدارة هليون رأس مال بتحديد توجهات التوظيف للصندوق المشترك للتوظيف "هليون ناشيط" و عين لجنة الإستثمار المذكورة سابقة للتطبيق سياسة الإستثمار في إطار تلك التوجهات.



يعمل المتصرف في الصندوق (هليون رأس مال) في كل الأحوال لحساب حاملي الحصص و لا يمكنه في أية حالة من الأحوال الإقتراض لحساب الصندوق.
أسندت مهمة التصرف الإداري و المحاسبي للصندوق (بما في ذلك احتساب قيمة التصفية) إلى شركة " هليون رأس مال ".

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 :

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

4.4 طرق تأجير المتصرف

يتقاضى المتصرف لقاء خدمات التصرف في الصندوق المشترك للتوظيف، عمولة سنوية تقدر ب 2.00% من الموجودات الصافية دون احتساب الاداءات من الموجودات الصافية، و تُحتسب هذه العمولة يوميا.

تحتسب هذه العمولة يوميا و تتم تسويتها شهريا.

وعلاوة على هذه المصاريف القارة، تُمنح عمولة "المردودية الممتازة" لفائدة شركة التصرف إذا ما تجاوز الصندوق أهدافه المرسومة.

تتمثل هذه العمولة في 20% دون احتساب الاداءات من الفارق إذا كان إيجابيا بين مردودية الصندوق ونصف (50%) مردودية مؤشر بورصة تونس "تون أنداكس" يوم احتساب قيمة التصفية و يتحمل الصندوق المشترك للتوظيف هذه المصاريف.

الطريقة المستعملة لإحتساب عمولة المردودية الممتازة :

يتم احتساب " المردودية الممتازة" بمقارنة تطور أصول الصندوق مع تطور أصول صندوق مرجع يحقق مردودية مماثلة لمردودية المعيار (نصف مردودية مؤشر بورصة تونس "تون أنداكس") ويُسجل نفس تغيرات مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء الحاصلة في الصندوق.

وعند كل احتساب قيمة التصفية، يُؤخذ بعين الاعتبار المدخرات، أو عند الاقتضاء استرجاع المدخرات، في صورة تسجيل مردودية أقل من نسبة المردودية الهدف.

يحتسب هذا الإدخار عند كل احتساب قيمة تصفية و ينطبق على كل الحصص الموجودة في مؤسسة التوظيف الجماعي في الأوراق المالية عند احتسابه.

و يستند هذا الإدخار إلى مردودية قيمة التصفية المرجع. عندما يحقق الصندوق "مردودية ممتازة"، تدفع عمولة "المردودية الممتازة" التي وقع احتسابها مقارنة بآخر قيمة تصفية للسنة لشركة التصرف.

وترجع حصة المصاريف المتغيرة المناظرة لعمليات إعادة شراء الحصص إلى شركة التصرف نهائيا.

الحسابات المستعملة تتم حسب الصيغة التالية:

(قيمة التصفية الخام - قيمة التصفية المرجع) * (نسبة العمولة المتغيرة) * (عدد الحصص الموجودة)

توضيح:

تعتمد الطريقة المتبعة على احتساب كل يوم مبلغ أصول مرجع يسجل نفس تغيرات الإكتتابات و إعادة الشراء التي ترد على الصندوق الحقيقي و مقارنة مبلغ الأصول المرجع هذا بمردودية المعيار (نصف مردودية مؤشر بورصة تونس "تون أنداكس") يقع بعد ذلك احتساب الفارق بين الأصول الصافية لصندوق التوظيف الجماعي و مبلغ الأصول المرجع، إذا كان هذا الفارق إيجابيا فهذا



يعني أن الصندوق المشترك للتوظيف تجاوز الهدف المحدد وتأخذ شركة التصرف 20٪ دون احتساب الاداءات من هذه المردودية الممتازة.
يقع دفع هذه المصاريف في حالة تحقيق مردودية ممتازة سنوياً، بعد ختم السنة المحاسبية و مراجعة حسابات مؤسسة التوظيف الجماعي في الأوراق المالية من طرف مراقب الحسابات.

تاريخ احتساب قيمة التصفية	عدد الحصص المكتتبة	عدد الحصص التي وقع إعادة شراؤها	عدد الحصص الباقية بعد عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء	قيمة التصفية	الأصول الصافية قبل تسجيل مدخرات عمولة التصرف المتغيرة	مؤشر أسعار بورصة تونس (تواندكس)	مؤشر أسعار بورصة تونس (تواندكس) الرسمية لبورصة تونس	مبلغ الأصول الصافية المرجح بعد عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء	توظيف/استرجاع مدخرات اليوم
02/09/2010	-	-	1 000	100.000	100 000.00	5 402.16	-	100 000.00	0.000
08/09/2010	-	-	1 000	100.125	100 125.00	5 400.21	-0.02%	99 981.952	33.759
2010/09/16	10	-	1 010	97.310	98 283.100	5 519.26	1.10%	102 095.967	-33.759
23/09/2010	-	10	1 000	100.000	100 000.00	5 542.22	0.21%	101 295.372	0.000

وقد حُدد تاريخ إقفال مصاريف التصرف المتغيرة بآخر يوم من شهر ديسمبر تُحتسب فيه قيمة التصفية و يتم صرفها سنوياً.

5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة بين المتصرف و المودع لديه

عُيّن بنك تونس العربي الدولي المودع لديه لموجودات الصندوق المشترك للتوظيف وذلك بموجب اتفاقية إيداع أبرمت بينه وبين هليون رأس مال .

ويضطلع المودع لديه على وجه الخصوص بالمحافظة على موجودات الصندوق و فرز أوامر المتصرف فيما يخص شراء و بيع السندات وهو مسؤول كذلك عن قبض المداخيل و الدفعات.
يؤمن بنك تونس العربي الدولي عمليات قبض وتسديد الأموال الراجعة لعمليات الاكتتاب و إعادة الشراء وذلك عن طريق الحساب الجاري المفتوح لديه، وكذلك كل العمليات المالية التي تتعلق بالصندوق المشترك للتوظيف.

كما يقوم بنك تونس العربي الدولي بمسك حساب سندات و أموال الصندوق و تأمين قبض و تسديد الأموال الراجعة له.

و يمنح بنك تونس العربي الدولي سنوياً شهادة جرد لمحفظه سندات الصندوق طبقاً للمعايير المحاسبية المتعلقة بمؤسسات التوظيف الجماعي.
و يجب على المودع لديه التأكد من مدى تطابق قرارات المتصرف مع الترتيب القانونية. و يجب عليه إذا إقتضى الأمر إتخاذ كل الإجراءات التحفظية التي يراها مناسبة وفي حالة حدوث نزاع بينه وبين المتصرف يجب عليه أن هيئة السوق المالية.

6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

تصل مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء إلى شركة هليون رأس مال أو الوسيطاء بالبورصة بنك تونس العربي الدولي رأس مال و والمستشارون الماليون العرب ومينا كابيتال برترس المرتبطون بالمتصرف من خلال إتفاقيات توزيع.

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء كل يوم عمل بالبورصة من الساعة 08h30 إلى الساعة 16h00 في فترة أيام العمل بنظام التوقيتين و من الساعة 08h30 إلى الساعة 13 h00 في فترة أيام العمل بنظام الحصاة الواحدة و في شهر رمضان بمقر الموزعين باعتماد قيمة التصفية التي سيتم نشرها يوم الخميس الموالي (قيمة التصفية غير معروفة).



7.4 طرق التسجيل في الحساب

تؤدي عملية الاكتتاب الأولى إلى فتح حساب باسم المكتب لدى الموزع المعني بالأمر و يسجل مباشرة في هذا الحساب الجديد عدد الحصص المكتتبة، كما تُسجّل في نفس الحساب العمليات التي يمكن أن يقوم بها المكتب في المستقبل.

8.4 آجال الدفع

يقع دفع ثمن الحصص المعاد شراؤها في أجل أقصاه ثلاثة (3) أيام عمل بالورصة ابتداء من تاريخ احتساب قيمة التصفية التي تمت إعادة الشراء .

9.4 طرق دفع أجرة المودع لديه

مقابل خدمات الإيداع يتقاضى بنك تونس العربي الدولي عمولة سنوية تقدّر ب 0.1% من قيمة الموجودات الصافية (دون احتساب الاداءات) مع حد أدنى يُقدّر ب 1000 ديناراً (دون احتساب الاداءات) تخصم عمولة المودع لديه يوميا من الموجودات الصافية للصندوق و تتم تسويتها كل ثلاثية. يتحمل الصندوق المشترك للتوظيف هذه المصاريف.

10.4 الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

أوكلت مهمة توزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف إلى المتصرف (هليون رأس مال)، والوسطاء بالبورصة بنك تونس العربي الدولي رأس مال (الشارع الرئيسي، ركن نهج توركانا و نهج مالاوي 1053 ضفاف البحيرة)و المستشارون الماليون العرب (4 نهج 7036 المنزه 4) و مينا كابيتال برنترس(شارع البحيرة الكبير 1053 ضفاف البحيرة)المرتبطون مع المتصرف باتفاقيات توزيع.

تكون مصاريف الموزعين ضمن أعباء التصرف المخصصة من طرف المتصرف ولا يترتب عنها أي مصاريف إضافية للصندوق.



5-المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

1.5 المسؤولون عن النشرة

السيد أنيس العياشي : المدير العام لشركة هليون رأس مال
السيد صلاح الدين العجيمي : المدير العام لبنك تونس العربي الدولي

2.5 شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة

"حسب علمنا، المعطيات الواردة بالنشرة مطابقة للواقع (الترتيب 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 و هي لا تتضمن سهوا من شأنه أن يغير أبعادها".

السيد صلاح الدين العجيمي
المدير العام لبنك تونس العربي الدولي

السيد أنيس العياشي
المدير العام لشركة هليون رأس مال

Société Hélicon Capital S.A
17 Rue du Libéria
1002 Tunis
M.F. : 116753 E/A/M/000



3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات

شركة "أ أم س أرناست أند يونق"، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس، الممثلة في شخص السيد فهمي لعورين
العنوان : شارع الأرض - المركز العمراني الشمالي 1003 تونس
المهام : 2013-2012-2011

فهمي لعورين

AMC ERNST & YOUNG
Boulevard de la Terre
Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
Tel: 70 749 111

4.5 شهادة مراقب الحسابات

"اقمنا 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".

3.5 المسؤول عن الإعلام

هيئة السوق المالية
سجل عدد: 07.2.0/A.001 - 1.0 - 09 مارس 2012

منح طبقاً لأحكام الفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة
رئيس هيئة السوق المالية

الإمضاء: محمد قويد القتبى

السيد أنيس العياشي
مدير عام - هليون رأس مال

الهاتف : +216 71 283 241
الفاكس : +216 71 283 245

العنوان : 17 نهج ليبيريا - 1002 تونس

البريد الإلكتروني : anis.ayachi@helioncapital.com

