

نشرة إصدار

محيّنة (في جويلية 2020)



سيكاف المستثمر



شركة استثمار ذات رأس مال متغير من الصنف المختلط
خاضعة لأحكام مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بمقتضى القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001
كما تم تنقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية

نشرة إصدار محيّنة (في جويلية 2020)

تأشيرة بورصة الأوراق المالية لتونس عدد 94 - 117 بتاريخ 28 مارس 1994
لا تعطي هذه التأشيرة أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة.

وضعت النشرة سابقا على ذمة العموم بمناسبة فتح الاكتتاب في رأس مال شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير سيكاف المستثمر وانطلاق عمليات الاكتتاب وإعادة شراء الأسهم الصادرة عنها للعموم

تحتوي هذه النشرة و العقد التأسيسي المحيّن لـ "سيكاف المستثمر"، على معلومات هامة يجب قراءتها بتمعن قبل الاكتتاب في أي استثمار

سيكاف المستثمر

شركة استثمار ذات رأس مال متغير من الصنف المختلط
خاضعة لأحكام مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بمقتضى القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001
كما تم تنقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية

ترخيص وزير المالية بتاريخ 25 فيفري 1991

ترخيص هيئة السوق المالية لتغيير المتصرف عدد 30 - 2019 بتاريخ 31 أكتوبر 2019

تاريخ فتح عمليات الاكتتاب للعموم : 30 مارس 1994

المقر الإجتماعي : نهج الهادي نويرة - 1001 تونس

رأس المال الأصلي : 1.000.000 دينار مقسمة إلى 10.000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد

تم تسجيل نشرة الإصدار المحيّن من قبل هيئة السوق المالية تحت عدد N° 94 - 117 / A 0 0 1
بتاريخ 10 جويلية 2020 مسجلة طبقا للفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة. تم تحيين هذه النشرة من قبل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير و يتحمل الموقعون عليها مسؤوليتها. تم التسجيل بعد التثبت من دقة و تناسق المعلومات المقدمة.

المؤسس

الشركة التونسية للبنك

المتصرف

س.ت.ب. فينانس

المودع لديه

الشركة التونسية للبنك

الموزع

الشركة التونسية للبنك



المسؤول عن الإعلام:

السيد الصادق الجلاصي

رئيس مدير عام سيكاف المستثمر

العنوان : نهج الهادي نويرة - 1001 تونس

الهاتف : 70 140 890 - الفاكس : 70 143 356

البريد الإلكتروني : s.jelassi@stb.com.tn

تم وضع هذه النشرة و العقد التأسيسي المحيّن لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير على ذمة العموم بدون مقابل لدى سيكاف المستثمر الكائن مقرها بنهج الهادي نويرة - 1001 تونس و بالمقر الإجتماعي للمتصرف، شركة الوساطة بالبورصة "س.ت.ب. فينانس" و بشبكة فروع الشركة التونسية للبنك.

الفهرس

1.	تقديم شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.....	3.
1.1.	معلومات عامة.....	3.
2.1.	رأس المال الأصلي و مبدأ تغييره	4.
3.1.	هيكل رأس المال الأصلي	4.
4.1.	أعضاء هيكل الإدارة و التسيير	4.
5.1.	مراقب الحسابات.....	6.
2	الخصائص المالية.....	7.
1.2.	الصنف.....	7.
2.2.	توجهات التوظيف.....	7.
3.2.	تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم	7.
4.2.	تاريخ و دورية و طريقة احتساب قيمة التصفية	7.
5.2.	أماكن و طريقة نشر قيمة التصفية	9.
6.2.	ثمن الاكتتاب و إعادة الشراء	9.
7.2.	أماكن و توقيت الاكتتاب و إعادة الشراء	9.
8.2.	المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف	9.
3	طرق سير سيكاف المستثمر	10.
1.3.	تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية	10.
2.3.	قيمة التصفية الأصلية.....	10.
3.3.	شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء	10.
4.3.	أعباء على كاهل شركة الاستثمار ذات رأس المال متغير	11.
5.3.	توزيع الأرباح.....	11.
6.3.	المعلومات الموضوعة على ذمة المساهمين و العموم	11.
4	إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه و الموزع	12.
1.4.	طريقة تنظيم التصرف في سيكاف المستثمر	12.
2.4.	تقديم إتفاقية التصرف	12.
3.4.	شروط إنهاء العمل باتفاقية التصرف	13.
4.4.	وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف	13.
5.4.	طرق تأجير المتصرف	13.
6.4.	تقديم الاتفاقية المبرمة بين شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير و المودع لديه	13.
7.4.	طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء	14.
8.4.	طرق التسجيل في الحساب	14.
9.4.	أجل الدفع.....	14.
10.4.	طرق تأجير المؤسسة المودع لديها	14.
11.4.	الموزع: المؤسسة المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء	14.
5	المسؤول عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات	15.
1.5.	المسؤول عن النشرة.....	15.
2.5.	شهادة الشخص الذي يتحمل مسؤولية النشرة	15.
3.5.	المسؤول عن مراقبة الحسابات	15.
4.5.	شهادة مراقب الحسابات.....	16.
5.5.	المسؤول عن الإعلام.....	16.

1. تقديم شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير

1.1. معلومات عامة

التسمية	سيكاف المستثمر
الشكل القانوني	شركة استثمار ذات رأس مال متغير
الصف	مختلط
النوع	شركة استثمار ذات رأس مال متغير لتوزيع المرباح
الغرض	التصرف في محفظة أوراق مالية باستعمال مواردها الذاتية دون أي موارد أخرى
التشريع المنطبق	- مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بمقتضى القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 كما تم تنقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة ونصوصها 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.
المقر الإجتماعي	نهج الهادي نويرة - 1001 تونس
رأس المال الأصلي	1.000.000 دينار مقسمة إلى 10.000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد
الترخيص	ترخيص وزير المالية بتاريخ 25 فيفري 1991
تاريخ التكوين	11 فيفري 1994
المدة	99 سنة ابتداء من تاريخ التكوين
النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية	عدد 16 بتاريخ 25 فيفري 1994
المعرف الوحيد بالسجل الوطني للمؤسسات	0492573T
الرئيس المدير العام	السيد الصادق الجلاصي
الباعث	الشركة التونسية للبنك
المتصرف	شركة الوساطة بالبورصة "س.ت.ب. فينانس" (ترخيص هيئة السوق المالية لتغيير المتصرف عدد 30 - 2019 بتاريخ 31 أكتوبر 2019) 34، نهج الهادي كراي - المنزه الرابع - 1080 تونس
المودع لديه	الشركة التونسية للبنك نهج الهادي نويرة - 1001 تونس
الموزع	الشركة التونسية للبنك نهج الهادي نويرة - 1001 تونس
تاريخ فتح الاكتتاب للعموم	30 مارس 1994



2.1. رأس المال الأصلي و مبدأ تغييره

حدد رأس المال الأصلي لسكاف المستثمر بـ 1.000.000 دينار مقسما إلى 10.000 سهم تبلغ القيمة الإسمية للسهم الواحد 100 دينار تم اكتتابها و تحريرها بالكامل و نقدا.

يمكن الترفيع في رأس المال الأصلي بإصدار أسهم جديدة أو التخفيض فيه بإعادة شراء الأسهم التي تم اكتتابها سابقا.

و لا يمكن أن يقل المبلغ الأدنى لرأس المال الذي لا يمكن دونه إعادة شراء الأسهم عن 500 000 دينار. و على مجلس إدارة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير حلها إذا بقي رأس مالها مدة تسعين يوما دون الـ 1 000 000 دينار.

يتغير رأس المال دون الإلتجاء إلى تنقيح العقد التأسيسي و دون عرض هذا التغيير على الجلسة العامة للمساهمين أو القيام بعمليات النشر التي ينص عليها التشريع الجاري به العمل فيما يتعلق بالشركات التجارية.

3.1. هيكل رأس المال الأصلي

المساهمون	عدد الأسهم	المبلغ (بالدينار)	النسبة
الشركة التونسية للبنك	2 000	200 000	20,00%
شركة الاستثمار لمجمع الشركة التونسية للبنك - شركة استثمار ذات رأس مال قار	4 995	499 500	49,95%
الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين	2 000	200 000	20,00%
شركة ألفة	1 000	100 000	10,00%
السيد عبد اللطيف الجريجي	1	100	0,01%
السيد محمد رضا بسباس	1	100	0,01%
السيد علي ماجول	1	100	0,01%
السيد ابراهيم السوداني	1	100	0,01%
السيد عبد المجيد شحيدر	1	100	0,01%
المجموع	10 000	1 000 000	100,00%

4.1. أعضاء هيكل الإدارة و التسيير

1.4.1 أعضاء مجلس الإدارة

الأعضاء	الشخص الممثل	الصفة	المدة	العنوان
السيد الصادق الجلاصي	نفسه	رئيس مجلس الإدارة	2018-2020	تونس
الشركة التونسية للبنك	السيدة حنان الحاج صالح	عضو	2018-2020	تونس
الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين	السيدة نائلة ملولي عزوز	عضو	2018-2020	تونس
شركة الاستثمار لمجمع الشركة التونسية للبنك - شركة استثمار ذات رأس مال قار	السيد مهدي بن صالح	عضو	2018-2020	تونس

2.4.1 وظيفة أعضاء هيكل الإدارة و التسيير داخل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير

أعضاء هيكل الإدارة و التسيير	الوظيفة داخل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير	تاريخ مباشرة المهام
السيد الصادق الجلاصي	رئيس مدير عام	7 جوان 2018

3.4.1 أهم الأنشطة الممارسة من طرف أعضاء هياكل الإدارة والتسيير خارج شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير خلال السنوات الثلاث الأخيرة

أعضاء هياكل الإدارة و التسيير	الأنشطة الممارسة خارج شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير
السيد الصادق الجلاصي	منسق القطب المالي بالشركة التونسية للبنك

4.4.1 أهم نيابات أعضاء مجلس الإدارة في شركات أخرى

أعضاء هياكل الإدارة و التسيير	أهم نيابات أعضاء مجلس الإدارة في شركات أخرى
السيد الصادق الجلاصي*	عضو بمجلس إدارة "الشركة التونسية لتطوير القطب العقاري و الصناعي"
الشركة التونسية للبنك	عضو بمجالس إدارة الشركات التالية :
	- أس تي ب ماناجار
	- س.ت.ب. فينانس
	- شركة الاستثمار لمجمع الشركة التونسية للبنك – شركة استثمار ذات رأس مال قار
	- شركة استثمار ذات رأس مال تنمية لمجموعة الشركة التونسية للبنك
	- الشركة التونسية لاستخلاص الديون
	- سيكاف الادخار الرقاعي
	- سيكاف المدخر
	- سيكاف المستقبل
	- بنك الوفاق الدولي
	- بنك تونس الخارجي
	- الشركة النيجيرية للبنك
	- الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين
	- الشركة التونسية لإعادة التأمين
الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين	عضو بمجالس إدارة الشركات التالية :
	- الشركة التونسية لإعادة التأمين
	- الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية
	- الشركة التونسية للبنك
	- سيكاف المدخر
	- الشركة التونسية لصنع المشروبات
شركة الاستثمار لمجمع الشركة التونسية للبنك - شركة استثمار ذات رأس مال قار	عضو بمجالس إدارة الشركات التالية :
	- شركة استثمار ذات رأس مال تنمية لمجموعة الشركة التونسية للبنك
	- س.ت.ب. فينانس
	- أس تي ب ماناجار
	- الشركة التونسية لاستخلاص الديون
	- الأمل للتمويل الصغير
	- سيكاف المدخر
	- سيكاف الادخار الرقاعي
	- سيكاف المستقبل

*ممثل دائم عن الشركة التونسية للبنك

5.4.1 وظائف الممثلين الدائمين للأشخاص المعنويين الذين هم أعضاء في مجلس الإدارة في الشركة التي يمثلونها

أعضاء مجلس الإدارة	ممثل في شخص	الوظيفة داخل الشركة الممثلة
الشركة التونسية للبنك	السيدة حنان الحاج صالح	المديرة المركزية للاستثمار - الخدمات البنكية الاستثمارية-
الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين	السيدة نائلة ملولي عزوز	مسؤولة على الإدارة الفرعية للأصول المالية
شركة الاستثمار لمجمع الشركة التونسية للبنك - شركة استثمار ذات رأس مال قار	السيد مهدي بن صالح	مكلف بالمحاسبة



5.1 مراقب الحسابات

شركة " أ-ب-س- للتدقيق و الإستشارة " شركة عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس و الممثلة في شخص السيد وليد عمر

العنوان : نهج المقاولين – عمارة هرتز - مدرج أ - الطابق 1 - الشرقية II - 2035 أريانة

الهاتف : 70 838 600

الفاكس : 71 942 177

العنوان الإلكتروني : validamor@abcaudit.com.tn

المدة : السنوات المالية 2020-2019-2018



2. الخصائص المالية

1.2. الصنف

سيكاف المستثمر هي شركة استثمار ذات رأس مال متغير من الصنف المختلط.

2.2. توجهات التوظيف

سيكاف المستثمر هي شركة استثمار ذات رأس مال متغير من الصنف المختلط لتوزيع المربح موجهة إلى المستثمرين القابلين لدرجة مخاطرة معتدلة إلى مرتفعة. و تتكون محفظتها بصفة دائمة بنسبة 30 % على الأقل من الموجودات من أسهم مدرجة بالبورصة.

و يتم تحديد سياسة استثمار شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير من طرف مجلس إدارتها الذي حدد الاختيارات التالية في التوظيف :

- بنسبة 30% على الأقل من الموجودات في أسهم مدرجة بالبورصة.
- بنسبة لا تفوق 50% من الموجودات في :
 - رفاع الخزينة القابلة للتنظير و قروض رقاعية تصدرها الدولة أو تضمن فيها
 - قروض رقاعية شملت عمليات اصدار باستقطاب ادخار العموم لها تصنيف أدنى BB أو لها ضمان بنكي
 - قروض رقاعية مصدرة من قبل بنوك شملت عمليات اصدار باستقطاب ادخار العموم
- بنسبة لا تتجاوز 30% من الموجودات في :
 - أوراق مالية تمثل سندات دين قصيرة المدى تصدرها الدولة
 - أوراق مالية تمثل سندات دين قابلة للتداول بالأسواق الخاضعة لسلطة البنك المركزي التونسي.
- بنسبة لا تتجاوز 5% من الموجودات الصافية في سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية.
- بنسبة 20% من الموجودات في أموال سائلة وشبه سائلة.

3.2. تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم

انطلقت عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم يوم 30 مارس 1994

4.2. تاريخ و دورية و طريقة احتساب قيمة التصفية

تحتسب قيمة التصفية يوميا من الاثنين إلى الجمعة على الساعة الخامسة مساء بالنسبة لنظام الحصتين وعلى الساعة الواحدة ظهرا بالنسبة لنظام الحصة الواحدة وعلى الساعة الثانية ظهرا خلال شهر رمضان.

يتم تلقي مطالب الإكتتاب و إعادة الشراء خلال كامل أيام الأسبوع على أساس آخر قيمة تصفية معروفة وقع ضبطها في اليوم المنقضي.

تحتسب قيمة تصفية الأسهم بقسمة قيمة الموجودات الصافية لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير بعدد الأسهم المتداولة عند التقييم .

و يتم تقييم محفظة السندات طبقا للمعايير المحاسبية الجاري 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

تقيم الأسهم المدرجة ببورصة الأوراق المالية بتونس 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 اتجاه نحو الانخفاض مرده الحفاظ على الانخفاض أو اتجاه نحو الارتفاع مرده الحفاظ على الارتفاع بكون سعر التقييم المطبق 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. و يجب ذلك أيضا عندما يتوقع أن يكون لعدد السندات الممسوكة تأثيرا هاما على التسعيرة بالنظر للكميات المتداولة 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. 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 انتشار السند
- عدد السندات الممسوكة و سوابق التحويلات على السند

✓ تقييم الحقوق المتصلة بالأسهم

تقيم الحقوق المتصلة بالأسهم المدرجة بالبورصة 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 و لا 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 الارتفاع في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب إلى انخفاض في قيمة الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة و القابلة للتداول في السوق المالية المصدرة حسب نسبة الفائدة القديمة. في حين أن انخفاض في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب إلى ارتفاع 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 اعتمادها نسب 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. أماكن و طريقة نشر قيمة التصفية

يقع تعليق قيمة التصفية اليومية لأسهم سيكاف المستثمر كامل أيام العمل بالبورصة، من الإثنين إلى الجمعة، باستثناء حالة وجود استحالة قانونية و/ أو ظروف استثنائية، وذلك لدى شبكة فروع الشركة التونسية للبنك، وعلى موقع واب المتصرف شركة الوساطة بالبورصة "س.ت.ب. فينانس" «www.stbfinance.com.tn».

كما يقع إدراجها يوميا بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

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

6.2. ثمن الاكتتاب و إعادة الشراء

يكون ثمن الاكتتاب و إعادة الشراء مساويا لقيمة التصفية دون احتساب أية مصاريف إضافية (عدم وجود حق دخول و حق خروج).

و يكون الاكتتاب و إعادة الشراء حصريا ، نقدا، على أساس آخر قيمة تصفية وقع نشرها.

7.2. أماكن و توقيت الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بكافة شبائيك فروع الشركة التونسية للبنك التي تربطها مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقية توزيع.

ويتم قبول مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء كامل أيام العمل بالبورصة من الاثنين إلى الجمعة وفقا للأوقات التالية:

- من الساعة الثامنة و النصف صباحا إلى الساعة الثالثة بعد الزوال بالنسبة لنظام الحصتين
- من الساعة السابعة و النصف صباحا إلى الساعة الحادية عشر صباحا بالنسبة لنظام الحصاة الواحدة
- من الساعة الثامنة و النصف صباحا إلى الساعة منتصف النهار خلال شهر رمضان

8.2. المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

تعطي سيكاف المستثمر للمساهمين بعض المرونة و لا تفرض عليهم أي مدة دنيا للتوظيف غير أنها تقترح مدة 3 سنوات كحد أدنى للتوظيف.



3. طرق سير سيكاف المستثمر

1.3. تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية

تبدأ السنة المالية في غرة جانفي و تنتهي في 31 ديسمبر.

و بصفة استثنائية، بدأت أول سنة مالية فعلية لسيكاف المستثمر من تاريخ تكوينها و انتهت في 31 ديسمبر 1994.

2.3. قيمة التصفية الأصلية

حدد رأس المال الأصلي لسيكاف المستثمر بـ 1.000.000 دينار مقسما إلى 10.000 سهم تبلغ القيمة الأصلية للسهم الواحد 100 دينار تم اكتتابها نقدا و تحريرها بالكامل عند الإكتتاب.

3.3. شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء

يتم استلام مطالب الاكتتاب بشبابيك فروع الشركة التونسية للبنك التي تربطها مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقية توزيع.

يجب أن تسلّم مطالب إعادة الشراء بفرع الشركة التونسية للبنك الذي تمت به عملية الإكتتاب.

إذا لم يكن للمكتب حساب، يتم فتح حساب لفائده من طرف فرع الشركة التونسية للبنك المعني عند الاكتتاب و يقع تسجيل الأسهم المكتتبة حال إتمام عمليات الاكتتاب بالحساب المذكور. يقع تسجيل العمليات اللاحقة بنفس الحساب.

كل عملية اكتتاب و إعادة الشراء تجسم ببطاقة تسلم من قبل فرع الشركة التونسية للبنك المعني بالعمليّة.

يجب تحرير الاكتتاب كليا و لا تتم عملية الاكتتاب إلا نقدا.

كل عملية اكتتاب يجب أن تسبقها عملية قبض سيولة لفائدة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير

تودع الأموال في حساب المكتب المفتوح لدى فرع الشركة التونسية للبنك المعني.

يسدد مبلغ الأسهم المعاد شراؤها بواسطة تحويل بنكي في أجل أقصاه ثلاثة أيام عمل بالبورصة بداية من تاريخ استلام مطالب إعادة الشراء.

و يوجه للمساهمين، في ظرف خمس أيام عمل بالبورصة من تاريخ إنجاز عملية الاكتتاب أو إعادة الشراء، إشعار بالتنفيذ يبين فيه عدد الأسهم المكتتبة أو المعاد شراؤها و قيمة التصفية و مبلغ المعاملة الذي تم إضافته أو خصمه من حسابه.

طبقا لأحكام الفصل 24 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بمقتضى القانون عدد 83-2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 كما تم تنقيحها و اتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية، يمكن لمجلس إدارة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير تعليق عمليات إعادة الشراء و عمليات إصدار أسهم سيكاف المستثمر بصفة مؤقتة و ذلك بعد اخذ رأي مراقب الحسابات.

و يمكن إجراء هذا التعليق خاصة في الحالات التالية:

- إذا طرأت ظروف غير عادية استوجبت ذلك (في حالة قوة القاهرة أو استحالة احتساب قيمة التصفية أو ورود مطالب إعادة شراء تفوق إمكانيات بيع السندات في الظروف العادية ...)
- إذا ما أملت مصلحة المساهمين
- إذا ما انخفضت قيمة رأس المال إلى حد 500 000 دينار (فيما يتعلق بإعادة الشراء)

و يستوجب على شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير في هذه الحالات إعلام هيئة السوق المالية دون أجل بقرار التعليق و أسبابه.

كما يتوجب عليها إعلام المساهمين دون أجل عن طريق نشر بلاغ بصحيفتين يوميتين واحدة منهما صادرة باللغة العربية و بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

و يجب أن يكون استئناف عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء مسبقا بإعلام هيئة السوق المالية و بنشر بلاغ في ذلك طبقا لنفس الشروط المذكورة سابقا.

4.3. أعباء على كاهل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير

تتحمل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير دفع عمولة المتصرف (س.ت.ب. فينانس) و عمولة المودع لديه (الشركة التونسية للبنك) و عمولة الموزع (الشركة التونسية للبنك) و المعلوم الراجع لهيئة السوق المالية و أجرة مراقب الحسابات و منح الحضور لفائدة أعضاء مجلس الإدارة و الضريبة لفائدة الجماعات المحلية و النشريات القانونية و عمولة المداولات بالبورصة و الأداءات المتصلة بها و عمولة الوسيط بالبورصة و الأداءات المتصلة بها و كل المصاريف العائدة إلى هيئة السوق المالية و بورصة الأوراق المالية بتونس و التونسية للمقاصة أو المحددة بقانون أو أمر أو قرار.

يتم احتساب هذه المصاريف المذكورة أعلاه يوميا ويقع طرحها من الموجودات. و يتحمل المتصرف جميع الأعباء الأخرى بما في ذلك مصاريف الترويج و الإشهار.

5.3. توزيع الأرباح

توزع المبالغ القابلة للتوزيع كل سنة على حساب أقرب عدد صحيح ويتم دفعها لدى شبائيك فروع الشركة التونسية للبنك و ذلك بواسطة تحويل بنكي.

ويقع توزيع الأرباح في أجل لا يتعدى خمسة أشهر من تاريخ اختتام السنة المالية.

تخضع الأرباح الموزعة للنظام الجبائي الجاري به العمل.

6.3. المعلومات الموضوعة على ذمة المساهمين و العموم

يقع إعلام المساهمين و العموم بنشاط و تطور شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير حسب الصيغ التالية:

- يتم تعليق قيمة التصفية كل أيام العمل بالبورصة من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة لدى شبائيك فروع الموزع "الشركة التونسية للبنك" كما يقع إدراجها يوميا بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية وعلى موقع وab المتصرف "س.ت.ب. فينانس" www.stbfinance.com.tn.
- توفير نسخ كافية من العقد التأسيسي و نشرة الإصدار للعموم و القوائم المالية الثلاثية و القوائم المالية السنوية و التقرير السنوي لنشاط شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير بمقر المتصرف "س.ت.ب. فينانس" و بفروع الشركة التونسية للبنك كما أنها تقدمها لكل مستثمر يريد الاطلاع عليها دون مقابل.
- نشر القوائم المالية الثلاثية بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية في أجل أقصاه 30 يوما من نهاية كل ثلاثي.
- نشر القوائم المالية السنوية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية 30 يوما على الأقل قبل انعقاد الجلسة العامة العادية، كما يقع نشرها بالكامل بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية وعلى أعمدة صحيفة يومية تصدر في تونس في أجل أقصاه 4 أشهر ابتداء من تاريخ ختم السنة المالية و 15 يوما على الأقل قبل تاريخ انعقاد الجلسة العامة العادية. كما تقع إعادة نشر القوائم المالية من جديد عبر الوسائل المذكورة أعلاه بعد انعقاد الجلسة العامة العادية للمساهمين في حالة تنقيحها من طرف هذه الأخيرة.
- نشر قرارات الجلسة العامة العادية بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية، و في صحيفة يومية تصدر في تونس في غضون 30 يوما من انعقاد الجلسة العامة العادية.
- إرسال كشف حساب ثلاثي لكل مساهم عند الطلب يمكنه من متابعة تقييم أسهمه و حركتها على مدى الفترة إلى جانب المردودية الصافية المحققة. تمكن كل مساهم ، عند الطلب، من الحصول على كشف حساب من طرف فرع الشركة التونسية للبنك المعني.
- يقع إعلام العموم و المساهمين بكل حدث جديد يخص شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير طبقا للقرار العام لهيئة السوق المالية عدد 8 المؤرخ في 1 أفريل 2004 و المتعلق بالتغيرات الطارئة على مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية خلال مدة نشاطها و واجبات الإعلام المنجزة عنها.



4. إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه و الموزع

1.4. طريقة تنظيم التصرف في سيكاف المستثمر

تتولى شركة الوساطة بالبورصة س.ت.ب. فينانس التصرف في سيكاف المستثمر طبقاً لتوجيهات التوظيف المحددة من قبل مجلس إدارة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

لتجسيم توجيهات التوظيف، عين مجلس إدارة سيكاف المستثمر ، لجنة تصريف مكونة من الأعضاء الآتي ذكرهم:

- السيد كريم بوزقرو
- السيدة سلوى موسى
- السيدة حنان الحاج صالح
- السيد محمد شكيب قادر
- السيدة عفيفة اللطيفي
- السيدة نائلة الشريف
- مدير عام "س.ت.ب. فينانس"
- رئيسة مديرية عامة لـ "آس. تي. ب ماناجار"
- المدير المركزية للاستثمار - الخدمات البنكية الاستثمارية - بالشركة التونسية للبنك
- مسؤول عن التصرف في الأصول بشركة الاستثمار لمجمع الشركة التونسية للبنك- شركة استثمار ذات رأس مال قار.
- رئيسة دائرة التصرف في موجودات مؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية بـ "س.ت.ب. فينانس" و متصرفة في محفظة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
- رئيسة دائرة الدراسات و البحوث بـ "س.ت.ب. فينانس"

تدوم صلاحية هذه اللجنة سنة واحدة قابلة للتجديد بصفة ضمنية.

يقع إعلام هيئة السوق المالية و المودع لديه مسبقاً بكل تغيير يطرأ على تركيبة هذه اللجنة.

لا يتقاضى أعضاؤها أي أجر .

تجتمع لجنة التصرف كل ثلاثية وحسب ما تقتضيه ظروف السوق وتعرض للنقاط التالية:

- تحديد إستراتيجية التصرف في محفظة الأوراق المالية لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير
- التثبت من مدى تطابق توزيع موجودات شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير مع الإستراتيجية المحددة مسبقاً طبقاً للتوجيهات العامة للتوظيف و الترتيب الجاري بها العمل.
- ضبط التغيرات المزمع إحداثها إن لزم الأمر من قبل متصرف شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير في إطار استراتيجية التوزيع.

2.4. تقديم إتفاقية التصرف

عهدت مهمة التصرف المالي و الإداري و المحاسبي التصرف في الخصوم لسيكاف المستثمر لشركة الوساطة بالبورصة "س.ت.ب. فينانس" بموجب إتفاقية تصريف أبرمت بين الطرفين.

وتشمل مهمة التصرف على سبيل الذكر لا الحصر، العمليات التالية:

- تكوين محفظة سيكاف المستثمر و التصرف فيها ؛
- توفير الموارد البشرية و المادية الضرورية للتصرف المحكم في محفظة سندات شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير من خلال اختيار أفضل الفرص للتوظيف و الشراء أو لبيع السندات ؛
- التصرف الإداري و المحاسبي في شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير ؛
- احتساب قيمة تصفية أسهم شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير وإبلاغها لهيئة السوق المالية و الموزع و العموم حيز إتمامها؛
- اعداد جميع التصاريح و النشريات الترتيبية؛
- انجاز القوائم المالية الثلاثية و القوائم المالية السنوية لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير ؛
- اعلام المساهمين بطرق التصرف في شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير؛
- توفير كل المعلومات و الوثائق المطلوبة من طرف المودع لديه لتمكينه من القيام بمهمة التثبت و المراقبة الموكولة له.
- التصرف في خصوم شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير

هذا و تعمل س. ت.ب. فينانس في كافة الحالات لحساب شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير و مساهمها وهي المخول الوحيد لممارسة حقوق التصويت المتصلة بالسندات الموجودة بمحفظة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

ولا يمكنها بأي حال من الأحوال الإقتراض لحساب شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

3.4. شروط إنهاء العمل باتفاقية التصرف

أبرمت اتفاقية التصرف لمدة سنة ابتداء من تاريخ التوقيع عليها من قبل الطرفين ويتم تجديدها بصفة ضمنية بنفس المدة، إذا لم يتم فسخها من قبل أحد الطرفين بموجب رسالة مضمونة الوصول مشهود باستلامها ثلاثة أشهر قبل الموعد المحدد مع الإعلام المسبق لهيئة السوق المالية ومراقب الحسابات.

4.4. وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف

يضع المتصرف على ذمة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير كافة الموارد البشرية و المادية قصد تنفيذ كافة العمليات الضرورية للتصرف و لا سيما:

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

5.4. طرق تأجير المتصرف

تتقاضى "س.ت.ب. فينانس" لقاء خدمات التصرف عمولة تصرف سنوية تقدر بـ 0,5%، دون احتساب الأداءات، من الموجودات الصافية لسيكاف المستثمر.

تحتسب عمولة المتصرف يوميا و يتم تسويتها كل شهر عند حلول الأجل.

6.4. تقديم الاتفاقية المبرمة بين شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير و المودع لديه

عينت الشركة التونسية للبنك المودع لديه الحصري لموجودات سيكاف المستثمر و ذلك بموجب اتفاقية أبرمت بينها و بين شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

بصفتها المودع لديه الحصري لسنذات وأموال سيكاف المستثمر تضطلع الشركة التونسية للبنك بالمهام التالية:

- مسك حساب سنذات سيكاف المستثمر و المحافظة على الأوراق المالية المودعة فيه وإدارتها،
- مسك الحساب الجاري لسيكاف المستثمر؛
- المحافظة على موجودات سيكاف المستثمر؛
- التثبت من مدى تطابق السيولة الموجودة و السنذات المسجلة بحساب المساهمين؛
- مراقبة الممتلكات الموجودة عن طريق إجراء فحص شامل للسنذات المملوكة في محفظة سيكاف المستثمر بمساعدة الوثائق التي تثبت ذلك.
- القيام بجرد للسنذات وتسجيلها في الحساب الجاري أو حساب السنذات الخاص بسيكاف المستثمر
- الاطلاع على حسابات سيكاف المستثمر كلما يقتضي الأمر ذلك.
- إعادة الموجودات التي عهدت له تبعا لتعليمات سيكاف المستثمر
- إعلام شركة " س. ت. ب. فينانس " في أقرب الأجل بما يلي:
 - العمليات المتعلقة بالسنذات المحفوظة لحساب سيكاف المستثمر
 - كل العمليات المنفذة المتعلقة بالسنذات و الأموال
 - كل تغيير يطرأ في حياة السنذات في صورة ما كان لها علم بذلك
- كشف دوري لمحفظة السنذات وللحساب الجاري لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير
- المحافظة على مداخل الاكتتاب و تسديد مبالغ إعادة الشراء
- قبض الإيرادات و دفع المصاريف المتعلقة بسنذات محفظة سيكاف المستثمر
- توزيع المرباح
- مراقبة شرعية قرارات الإستثمار للمتصرف و تطابقها مع القوانين و الترتيب الجاري بها العمل و سياسة الإستثمار المحددة من قبل مجلس إدارة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير
- مراقبة إعداد قيمة التصفية و التثبت من تطبيق قواعد تقييم موجودات سيكاف المستثمر
- مراقبة شروط التصفية و بصفة خاصة طرق توزيع الموجودات التي يجب أن تكون متطابقة مع مقتضيات العقد التأسيسي لسيكاف المستثمر

و في إطار ممارسته لمهمة المراقبة و التثبت، و في صورة وجود نقائص أو إخلالات، يتعين على المودع لديه الوفاء بالإلتزامات التالية:

- المطالبة بتسوية النقائص أو الإخلالات
- توجيه تنبيه إلى المتصرف إذا بقي مطلب التسوية دون إجابة خلال عشرة أيام عمل بالبورصة،
- إعلام مراقب حسابات شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير بذلك دون أجل،
- إعلام هيئة السوق المالية بذلك دون أجل.

7.4. طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بشبابيك فروع الشركة التونسية للبنك التي تربطها مع شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقية توزيع و يكون ذلك من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة وفقا للأوقات التالية:

- من الساعة الثامنة و النصف صباحا إلى الساعة الثالثة بعد الزوال بالنسبة لنظام الحصتين
- من الساعة السابعة و النصف صباحا إلى الساعة الحادية عشر صباحا بالنسبة لنظام الحصة الواحدة
- من الساعة الثامنة و النصف صباحا إلى الساعة منتصف النهار خلال شهر رمضان

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء كامل أيام العمل بالبورصة على أساس آخر قيمة تصفية يومية معروفة تم ضبطها باليوم المنقضي.

8.4. طرق التسجيل في الحساب

ينجر عن عملية الاكتتاب الأولى فتح حساب باسم المكتب لدى فرع الشركة التونسية للبنك المعني و يسجل مباشرة في هذا الحساب الجديد عدد الأسهم المكتبة. كما يتعين تسجيل عمليات الاكتتاب أو إعادة الشراء اللاحقة على نفس الحساب.

9.4. آجال الدفع

يتم تسديد ثمن الأسهم المعاد شراءها في أجل أقصاه ثلاثة (3) أيام عمل بالبورصة ابتداء من تاريخ استلام مطالب إعادة الشراء و ذلك بواسطة تحويل بنكي.

10.4. طرق تأجير المؤسسة المودع لديها

مقابل خدمات الإيداع، تتقاضى الشركة التونسية للبنك عمولة سنوية تقدر ب 0,1% باحتساب الأداءات من الموجودات الصافية للشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

يتم احتساب هذه العمولة يوميا و يقع تسويتها كل ثلاثة أشهر عند حلول الأجل.

تتحمل شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير هذه العمولة.

11.4. الموزع: المؤسسة المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بشبابيك فروع الشركة التونسية للبنك بموجب اتفاقية توزيع أبرمت بينها و بين شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

مقابل خدماتها تتقاضى الشركة التونسية للبنك عمولة سنوية تقدر ب 0,1% باحتساب الأداءات من الموجودات الصافية لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

يتم احتساب هذه العمولة يوميا و يقع تسويتها كل ثلاثة أشهر عند حلول الأجل.

تتحمل شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير هذه العمولة.



5. المسؤول عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

1.5. المسؤول عن النشرة

السيد الصادق الجلاصي : رئيس مدير عام سيكاف المستثمر

2.5. شهادة الشخص الذي يتحمل مسؤولية النشرة

"حسب علمنا، المعطيات الواردة بالنشرة مطابقة للواقع (التراتب الجاري بها العمل، و العقد التأسيسي لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير) و تتضمن كل المعلومات اللازمة للمستثمرين لبناء حكمهم حول خصائص شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير و المتصرف فيها و المودع لديه و الموزع و خصائصها المالية و طرق سيرها و كذلك الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن سهوا من شأنه أن يغير أبعادها"

السيد الصادق الجلاصي

رئيس مدير عام
سيكاف المستثمر



3.5. المسؤول عن مراقبة الحسابات

شركة " أ-ب-س- للتدقيق و الإستشارة " شركة عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس و الممثلة في شخص السيد وليد عمر

العنوان : نهج المقاولين - عمارة هرتز - مدرج أ - الطابق 1 - الشرقية II - 2035 أريانة

الهاتف : 70 838 600

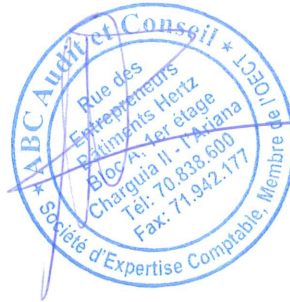
الفاكس : 71 942 177

العنوان الإلكتروني : validamor@abcaudit.com.tn

المدة : السنوات المالية 2018-2019-2020

4.5. شهادة مراقب الحسابات

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



5.5. المسؤول عن الإعلام

السيد الصادق الجلاصي

رئيس مدير عام سيكاف المستثمر

العنوان : نهج الهادي نويرة – 1001 تونس

الهاتف : 70 140 890 - الفاكس : 70 143 356

البريد الالكتروني: s.jelassi@stb.com.tn

10 جويلية 2020

هيئة السوق المالية
N° 94-1177A001
تسجيل عدد بتاريخ

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

رئيس هيئة السوق المالية

الامضاء صالح الصايل

