

نشرة إصدار

محيّنة (أفريل 2017)

تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 511-05 بتاريخ 06 أكتوبر 2005

لا تُعطي هذه التأشيرة أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة

وضعت النشرة سابقا على ذمة العموم بمناسبة فتح الاكتتاب في الصندوق المشترك للتوظيف "ماك المدخر"
وانطلاق عمليات الاكتتاب و إعادة شراء الحصص الصادرة عنه للعموم

هذه النشرة المحيّنة و النظام الداخلي المحيّن للصندوق يحتويان على معلومات هامة يجب قراءتها بتمعن قبل الاكتتاب في أي استثمار

“ ماك المدخر ”

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 01-2005 بتاريخ 16 فيفري 2005

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

المبلغ الأصلي: 100.000 ديناراً مقسّمة إلى 1000 حصة بقيمة 100 ديناراً للحصة الأصلية الواحدة

المؤسسون: شركة الوساطة بالبورصة ماك و بنك الأمان

المتصرف : شركة الوساطة بالبورصة ماك

المودع لديه: بنك الأمان

المورّعون : شركة الوساطة بالبورصة ماك و بنك قطر الوطني تونس

تاريخ فتح الاكتتاب للعموم: 15 نوفمبر 2005

N°05 - 511 / A002

تم تسجيل نشرة الإصدار المحيّنة من قبل هيئة السوق المالية تحت عدد بتاريخ
2.8.2017..... مسلمة طبقاً للفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة. تم تحيين هذه النشرة من قبل
مؤسسي الصندوق ويتحمل الموقعون عليها مسؤوليتها. تم التسجيل بعد التثبت من دقة وتناسق المعلومات المقدمة.

المسؤول عن الإعلام : السيد مراد بن شعبان

مدير عام مساعد شركة الوساطة بالبورصة ماك

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

الهاتف: 71 137 600 / الفاكس: 71 960 903

البريد الإلكتروني : mourad@macsa.com.tn

تم وضع نشرة الإصدار المحيّنة و القانون الداخلي المحيّن للصندوق المشترك للتوظيف على ذمة العموم بدون مقابل لدى شركة
الوساطة بالبورصة ماك (المقر الاجتماعي وشبكة الوكالات)، و شبكة وكالات بنك قطر الوطني تونس.



الفهرس

- 1- تقديم الصندوق.....3
- 1.1 معلومات عامة.....3
- 2.1 المبلغ الأصلي و مبدأ تغييره.....4
- 3.1 هيكله الحاملين الأولين للحصص.....4
- 4.1 مراقب الحسابات.....4
- 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.....5
- 5.2 مكان و طريقة نشر قيمة التصفية.....6
- 6.2 ثمن الاكتتاب و إعادة الشراء.....7
- 7.2 أماكن و توقيت الاكتتاب و إعادة الشراء.....7
- 8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف.....7
- 3- طرق سير الصندوق المشترك للتوظيف ماك المدخر.....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.....8
- 4.3 أعباء على كاهل الصندوق المشترك للتوظيف.....9
- 5.3 توزيع الأرباح.....9
- 6.3 المعلومات الموضوعه على ذمة حاملي الحصص والعموم.....9
- 4- إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه والموزع.....10
- 1.4 طريقة تنظيم التصرف في الصندوق المشترك للتوظيف ماك المدخر.....10
- 2.4 تقديم طرق التصرف.....10
- 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.....11
- 6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء.....12
- 7.4 طرق التسجيل في الحساب.....12
- 8.4 أجل الدفع.....12
- 9.4 طرق تأجير المؤسسة المودع لديها.....12
- 10.4 الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء.....12
- 5- المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات.....13
- 1.5 المسؤولون عن النشرة.....13
- 2.5 شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة.....13
- 3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات.....13
- 4.5 شهادة مراقب الحسابات.....14
- 5.5 المسؤول عن الإعلام.....14



1- تقديم الصندوق

1.1 معلومات عامة

التسمية	: ماك المدخر
الشكل القانوني	: صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية
الصنف	: مختلط
النوع	: صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية لتوزيع المزايا
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 بمقتضى 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 كما تم تنقيحه وإتمامه بالنصوص اللاحقة
المبلغ الأصلي	: 100.000 ديناراً مقسمة إلى 1000 حصة بقيمة 100 ديناراً للحصة الواحدة
الترخيص	: ترخيص هيئة السوق المالية عدد 01-2005 بتاريخ 16 فيفري 2005
تاريخ التكوين	: 8 جوان 2005
المدة	: حدّدت سابقاً لسبع سنوات بداية من تاريخ فتح عمليّات الاكتتاب للعموم ثمّ تمّ تمديدتها إلى تسع و تسعين سنة.
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 شارع محمد الخامس 1002، تونس
المورّعون	: شركة الوساطة بالبورصة ماك قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس بنك قطر الوطني تونس نهج مدينة العلوم -ص ب عدد 320_ 1080 تونس سيدكس (ترخيص إضافة موزع عدد 15-2015 بتاريخ 27 أوت 2015)
فتح عمليات الاكتتاب للعموم	: 15 نوفمبر 2005



2.1 المبلغ الأصلي و مبدأ تغييره

حُدّد المبلغ الأصلي للصندوق المشترك للتوظيف "ماك المدخر" بـ 100 000 ديناراً مقسمة إلى 1000 حصة بقيمة أصلية تساوي 100 ديناراً للحصة الواحدة، تم اكتتابها و تحريرها بالكامل نقداً. يمكن الترفيع في المبلغ الأصلي بإصدار حصص جديدة ويمكن التخفيض فيه بإعادة شراء من قبل الصندوق للحصص التي تم اكتتابها سابقاً. 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 هيكلّة الحاملين الأولين للحصص

النسبة	المبلغ بالدينار	عدد الحصص	حامل الحصة
35%	35.000	350	شركة الوساطة بالبورصة ماك
10%	10.000	100	السيد محسن السلامي
10%	10.000	100	السيد عبد الحق فرزة
20%	20.000	200	السيد حميدة الجربي
5%	5000	50	السيد عثمان بن عبد الواحد
10%	10.000	100	شركة الأسمدة و المواد الكيماوية بمقرين
10%	10.000	100	شركة حنبعل للأيجار المالي
100%	100 000	1000	المجموع

4.1 مراقب الحسابات

شركة "فينور" عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس ممثلة في شخص السيد كريم درويش،
العنوان : عمارة انترنشيول سيتي سنتر-دائرة المكاتب المركز العمراني الشمالي 1082 تونس
الهاتف : 70 728 450
الفاكس : 70 728 405
البريد الإلكتروني: finor@planet.tn
المدة: السنوات 2015-2016-2017،



2- الخصائص المالية

1.2 الصنف

" ماك المدخر " هو صندوق مشترك للتوظيف من الصنف المختلط.

2.2 توجهات التوظيف

يهدف " ماك المدخر " إلى تحقيق مردود على الأقل مساوٍ لمردود توظيفات السوق النقدية ، يتوجه الصندوق إلى المستثمرين الحذرين وتبعاً لذلك يقع استثمار الصندوق حسب الهيكلية التالية:

- 15 % من الموجودات في أسهم شركات مدرجة بالبورصة.
- 60 % من الموجودات في رفاع الخزينة القابلة للتنظير و قروض رفاعية تضمن فيها الدولة أو شملتها عمليات اصدار عن طريق المساهمة العامة وسندات دين تصدرها الدولة أو قابلة للتداول بالأسواق الخاضعة لسلطة البنك المركزي التونسي مثل أوراق الخزينة التي تصدرها شركات مدرجة بالبورصة أو شركات مرفمة أو مدعومة من قبل بنك.
- 5% من الموجودات في سندات مؤسسات التوظيف الجماعي من الصنف الرفاعي أو المختلط
- 20% من الموجودات في أموال سائلة و شبه سائلة.

3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم

تم فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم يوم 15 نوفمبر 2005.

4.2 تاريخ و دورية وطريقة احتساب قيمة التصفية

تُحتسب قيمة التصفية أسبوعياً و ذلك كل يوم اثنين على الساعة التاسعة صباحاً. اذا لم يكن يوم الاثنين يوم عمل، تحتسب قيمة التصفية في يوم العمل بالبورصة الموالي على الساعة التاسعة صباحاً. تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء على أساس قيمة تصفية غير معروفة. تُساوي قيمة التصفية للحصة الواحدة ناتج قسمة قيمة الموجودات الصافية بعدد الحصص المتداولة. يتم تقييم محفظة سندات الصندوق طبقاً 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 نخص بالذكر :

تقييم الأسهم :

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

عندما يترتب عن ظروف السوق بالنسبة لسند معين اتجاه نحو الانخفاض 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 أيضاً عندما يتوقع أن يكون لعدد السندات المسوكة تأثيرها على التسعيرة بالنظر للكميات المتداولة عادة. وعندما تبرر مقاييس السوق الموضوعية التخلي على السعر كأساس للتقييم يوظف تنزيل على آخر سعر للبورصة للاقترب أكثر فأكثر من القيمة 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 سَعَرَت بالبورصة في تاريخ حديث.
- بالتكلفة المستهلكة إذا لم تكن موضوع معاملات أو لم تَسَعَر 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 التحبينية هو المناسب.

من بين الأسباب التي يمكن أن تبرّر 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 التحبينية في تحيين التدفقات النقدية المستقبلية المتولدة عن السند في تاريخ التقييم. بصفة عامة يجب أن يركز التقييم حسب الطريقة التحبينية على الممارسات العملية و عرف المهنة بصورة تضمن تجانس القوائم المالية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية و قابليتها للمقارنة. توافق نسبة التحيين الواجب إعتماها 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

يتم تعليق قيمة التصفية الأسبوعية كل أيام العمل بالبورصة بمقر شركة الوساطة بالبورصة ماك (المقر الإقتصادي وشبكة الوكالات)، و عبر شبكة وكالات بنك قطر الوطني تونس.

يقع إعلام هيئة السوق المالية أسبوعيا بقيمة التصفية لإدراجها بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية. في كل بلاغ أو وثيقة يقع الإشارة فيها الى قيمة التصفية، يجب على المتصرّف و بنك قطر الوطني تونس الإشارة إلى قيمة التصفية التي سبقتها.



6.2 ثمن الاكتتاب وإعادة الشراء

يساوي ثمن الاكتتاب قيمة التصفية خالية من أي مصاريف إضافية (لا يوجد حق دخول)
يساوي ثمن إعادة الشراء قيمة التصفية خالية من أي مصاريف إضافية (لا يوجد حق خروج)

لا تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء إلا نقدا على أساس قيمة تصفية غير معروفة.

7.2 أماكن و توقيت الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء لدى شركة الوساطة بالبورصة ماك (المقر الاجتماعي وشبكة الوكالات)، و عبر شبكة وكالات بنك قطر الوطني تونس الذي تربطه مع المتصرف اتفاقية توزيع.

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء حسب الأوقات التالية:

- في فترة العمل بنظام الحصتين : من الساعة التاسعة صباحاً إلى الساعة الرابعة مساءً
- في فترة العمل بنظام الحصّة الواحدة و في شهر رمضان: من الساعة التاسعة صباحاً إلى الساعة منتصف النهار و نصف

8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

"ماك المدخر" يستهدف حاملي الحصص الحذرين الذين لهم أفق توظيف تتعدى السنة.



3- طرق سير الصندوق المشترك للتوظيف ماك المدخر

1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية

تبدأ السنة المالية في غرة جانفي و تنتهي في 31 ديسمبر.
وبصفة استثنائية بدأت أول سنة مالية للصندوق من تاريخ تكوينه و انتهت في 31 ديسمبر 2006.

2.3 قيمة التصفية الأصلية

حُدّد المبلغ الأصلي للصندوق ب 100 000 دينار مقسما إلى 1000 حصة بقيمة أصلية تساوي 100 دينارا للحصة الواحدة تمّ اكتتابها و تحريرها بالكامل نقدا عند الاكتتاب.

3.3 شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء

يتم تقديم مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء لدى شركة الوساطة بالبورصة ماك (المقر الاجتماعي وشبكة الوكالات)، و عبر شبكة وكالات بنك قطر الوطني تونس الذي تربطه مع المتصرف اتفاقية توزيع.
إن لم يكن للمكتتب حساب يتم فتح حساب لفائدته من طرف شركة الوساطة بالبورصة ماك أو وكالة بنك قطر الوطني تونس المعنية عند الإكتتاب .

يقع تسجيل العمليّات اللاحقة المحتملة بنفس الحساب.
تجسّم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بواسطة بطاقة إكتتاب أو اعادة الشراء تسلّم من قبل الموزّع المعني بالعمليّة.
عند الاكتتاب و باعتبار قيمة تصفية غير معروفة، يمضي المستثمر بطاقة اكتتاب لا تحتوي على عدد الحصص التي يرغب في اكتتابها وذلك مع دفع المبلغ الذي يرغب في استثماره في الصندوق و عند احتساب قيمة التصفية، يحدد المتصرف في الصندوق عدد الحصص المناسبة للمبلغ الذي دفعه المكتتب.

يتم إيداع الأموال في حساب المكتتب المفتوح لدى شركة ماك للوساطة بالبورصة أو وكالة بنك قطر الوطني تونس المعنية.

يجب تحرير الاكتتابات بالكامل ولا يمكن أن يتم ذلك إلا نقداً.
تسلم نسخة من بطاقة الاكتتاب لهذا الغرض و حال تحديد قيمة التصفية تتم الاستجابة لطلب الاكتتاب فيوجه ماسك الحساب (شركة ماك للوساطة بالبورصة أو بنك قطر الوطني تونس) إلى المكتتب إشعارا بالتنفيذ في أجل لا يتعدى (5) خمسة أيام عمل بالبورصة بداية من تاريخ عملية الاكتتاب، يبين عدد الحصص المكتتبه و قيمة التصفية و مبلغ المعاملة الذي تم خصمه من حسابه.

و عند إعادة الشراء يمضي حامل الحصص بطاقة إعادة شراء يعين فيها عدد الحصص التي يرغب في إعادة شراءها وعند احتساب قيمة التصفية، يحدّد المتصرف في الصندوق المبلغ الذي سيوضع على ذمة حامل الحصص.
يوجه ماسك الحساب (شركة ماك للوساطة بالبورصة أو بنك قطر الوطني تونس) إلى حامل الحصص إشعاراً بالتنفيذ في أجل لا يتعدى (5) خمسة أيام عمل بالبورصة من تاريخ إعادة الشراء يبين عدد الحصص المعاد شراءها وقيمة التصفية و مبلغ المعاملة الذي تمت اضافته إلى حسابه.

تتم مراقبة وضعية حاملي الحصص عند الاكتتاب و إعادة الشراء في مقر شركة الوساطة بالبورصة ماك.
في حالة إلغاء مطلب الاكتتاب من طرف مستثمر قبل نشر قيمة التصفية يتم إرجاع المبلغ المخصص لهذه العملية للمستثمر مقابل استلام البطاقة موضوع إلغاء الاكتتاب.
فيما يتعلّق إلغاء مطلب إعادة الشراء فيقع ذلك مقابل استلام بطاقة إعادة الشراء موضوع الإلغاء و لا يتخذ في ذلك أي إجراء باعتبار أنّ حامل الحصص يبقى محتفظا بعدد الحصص التي يمتلكها .
لا تتم إعادة الشراء إلا نقداً. يسدد المودع لديه مبلغ الحصص المعاد شراءها في أجل أقصاه ثلاثة أيام عمل بالبورصة بداية من تاريخ احتساب قيمة التصفية الأسبوعية.

تثبت ملكية حصص الصندوق المشترك للتوظيف بالتسجيل على قائمة يمسكها المتصرف في الصندوق. وينجرّ عن هذا التسجيل تسليم المعني شهادة إسمية تتضمن عدد الحصص المملوكة.



طبقا للفصل 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 أملت 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 إحتساب 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 وبالنشرية 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 المدخر دفع عمولة المتصرف وعمولة المودع لديه وأجرة مراقب الحسابات، وعمولة الوسيط بالبورصة شركة الوساطة بالبورصة ماك والأداءات المتصلة بها، وعمولة المداولات بالبورصة والأداءات المتصلة بها ومعالم الخدمات مع احتساب الأداءات والمعلوم الراجع لهيئة السوق المالية، و كل المصاريف الزاجعة لهيئة السوق المالية وبورصة الأوراق المالية بتونس والتونسية للمقاصة أو المحددة بقانون أو أمر أو قرار.

يتم احتساب هذه المصاريف المذكورة أعلاه، يوميا و يقع طرحها من موجودات الصندوق. يتحمل المتصرف كل المصاريف الأخرى بما في ذلك مصاريف الإشهار و الترويج.

5.3 توزيع الأرباح

يتم توزيع الأرباح سنويا على حساب أقرب عدد صحيح بشبابيك شركة الوساطة بالبورصة ماك (المقر الاجتماعي والوكالات) وبشبكة وكالات بنك قطر الوطني تونس. يتم توزيع أرباح الصندوق في أجل أقصاه 5 أشهر من إختتام السنة المالية. تخضع الأرباح الموزعة للنظام الجبائي الجاري به العمل.

6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة حاملي الحصص والعموم

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

- ✓ تعليق قيمة التصفية كل يوم عمل بالبورصة بشبابيك شركة الوساطة بالبورصة ماك (المقر الاجتماعي والوكالات) وبشبكة وكالات بنك قطر الوطني تونس 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 شبكة وكالات بنك قطر الوطني تونس 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 المعني.
- ✓ إعلام العموم و حاملي الحصص بكل حدث جديد يخص الصندوق المشترك للتوظيف طبقا للقرار العام لهيئة السوق المالية عدد 8 بتاريخ 01 أفريل 2004 و المتعلق بالتغييرات الطارئة على مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية خلال مدة نشأتها و واجب الإعلام المنجزة عنها.

4- إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه و الموزع

1.4 طريقة تنظيم التصرف في الصندوق المشترك للتوظيف ماك المدخر

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 متكونة من الأعضاء الآتي ذكرهم:

- * السيد مراد بن شعبان :مدير عام مساعد شركة ماك للوساطة بالبورصة
- * السيد عثمان بن عبد الواحد: مدير عام سابق بالاتحاد التونسي للأيجار المالي
- * السيد هشام مصدق: مدير التعهدات بشركة حنبعل للأيجار المالي
- * السيد محمد عياض فرجي: رئيس دائرة التصرف في الأصول بشركة ماك للوساطة بالبورصة و متصرف في الصندوق
- * السيدة سلمى زميت حرم الهيشري: رئيس دائرة البحوث و التحليل بشركة ماك للوساطة بالبورصة

تدوم صلاحية هذه اللجنة سنة واحدة يقع تجديدها كل سنة و يتحمل المتصرف أجر أعضاءها. يقع إعلام هيئة السوق المالية و المودع لديه قبل كل تغيير بطراً في تركيبة لجنة التصرف. تجتمع لجنة التصرف بمعدل مرة كل شهرين و حسب ما تقتضيه ظروف السوق. تتمثل مهمة أعضاء اللجنة في:

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

2.4 تقديم طرق التصرف

عهدت مهمة التصرف التجاري و الإداري و المالي و المحاسبي في الصندوق المشترك للتوظيف ماك المدخر لشركة الوساطة بالبورصة ماك. و يقوم المتصرف بالعمليات التالية:

- التكوين و التصرف في محفظة الصندوق المشترك للتوظيف ماك المدخر
 - توظيف فائض سيولة الصندوق على المدى القصير
 - احتساب قيمة التصفية و ابلاغها لهيئة السوق المالية و الموزع بنك قطر الوطني تونس اعلانها للعموم.
 - مسك دفاتر حاملي حصص الصندوق
 - توزيع الأرباح
 - اعلام حاملي الحصص بسياسة التصرف في الصندوق وفقا للدورية المطلوبة
 - توفير كل المعلومات و الوثائق المطلوبة من طرف المودع 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 الإقتراض لحساب الصندوق.



3.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف

يضع المتصرف على ذمة الصندوق المشترك للتوظيف كافة الموارد البشرية والمادية اللازمة لتنفيذ كل العمليات الضرورية للتصرف وخاصة :

- 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 تصريف سنوية تقدر ب0.6% دون احتساب الأداءات من الموجودات الصافية للصندوق المشترك للتوظيف ماك المدخر . 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 كافة المصاريف المتعلقة بترويج وتوزيع الصندوق.

وعلاوة على هذه المصاريف القارة، تُمنح عمولة المردودية الممتازة لفائدة المتصرف إذا ما تجاوز الصندوق المشترك للتوظيف ماك المدخر مردودية سنوية دنيا تقدر بمؤشر السوق النقدية زائد 2%.

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

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

وقد حُدد تاريخ ضبط عمولة المردودية الممتازة إلى آخر يوم من شهر ديسمبر. و تتم تسويتها الفعلية لفائدة المتصرف سنويا.

5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة بين المتصرف و المودع لديه

عين بنك الأمان المودع لديه سندات الصندوق المشترك للتوظيف ماك المدخر و ذلك بموجب إتفاقية مبرمة 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 آجالها و قبض الفوائد وتسديد الأصل و الأرباح الأخرى المتعلقة بسندات الصندوق
 - مراقبة شرعية 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 قواعد تقييم موجودات الصندوق
 - مراقبة احترام القواعد المتعلقة بالمبالغ الدنيا و المبالغ القصوى 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 مهمة المراقبة و التثبت و في صورة وجود اخلالات أو مخالفات ، يتعين على المودع لديه الوفاء بالالتزامات التالية :

- المطالبة بتصحيح الإخلالات أو المخالفات
- توجيه تنبيه إلى المتصرف إذا بقي مطلب التصحيح دون إجابة خلال 10 أيام عمل بالبورصة
- اعلام مراقب حسابات الصندوق بذلك و بدون أجل
- اعلام هيئة السوق المالية بذلك و بدون أجل



6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

يتم تقديم مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء بشبابيك شركة الوساطة بالبورصة ماك (مقر اجتماعي وشبكة الوكالات)، و عبر شبكة وكالات بنك قطر الوطني تونس الذي تربطه مع المتصرف اتفاقية توزيع. حسب الأوقات التالية :

- في فترة العمل بنظام الحصتين : من الساعة التاسعة صباحًا إلى الساعة الرابعة مساءً
- في فترة العمل بنظام الحصاة الواحدة و في شهر رمضان: من الساعة التاسعة صباحًا إلى الساعة منتصف النهار و نصف

تتم مطالب الاكتتاب و اعادة الشراء المتلقاة طيلة الأسبوع بشبابيك الموزعين على أساس قيمة تصفية غير معروفة. تجتمع مطالب الإكتتاب و إعادة الشراء كل يوم إثنين في أجل أقصى حدّد على الساعة التاسعة صباحا و ذلك بمقر المتصرف و يتم تلبية هذه المطالب على أساس قيمة تصفية محدّدة في هذا اليوم. و تتم تلبية المطالب المتلقاة بعد هذا الأجل الأقصى على أساس قيمة التصفية الجديدة للأسبوع الجاري.

7.4 طرق التسجيل في الحساب

يترتب عن عملية الاكتتاب الأولى فتح حساب باسم المكتتب لدى الموزع المعني و يسجل مباشرة في هذا الحساب الجديد الحصص المكتتبه. كما تسجل عمليات الاكتتاب أو اعادة الشراء اللاحقة المحتملة في نفس الحساب.

8.4 آجال الدفع

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

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 على 1000 دينار سنويًا دون احتساب الأداءات كما يتقاضى عمولة مقاصة تقدر ب 1000 دينار سنويًا (دون احتساب الأداءات) .

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

10.4 الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء لدى المتصرف في الصندوق شركة الوساطة بالبورصة ماك (مقر اجتماعي ووكالات) و بشبكة وكالات بنك قطر الوطني تونس الذي تربطه مع المتصرف إتفاقية توزيع . يتحمل المتصرف عمولة موزع الصندوق بنك قطر الوطني تونس. لا تتلقى شركة الوساطة بالبورصة ماك أي عمولة مقابل مهمتها كموزع.



5-المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

1.5 المسؤولون عن النشرة

السيد أحمد الكرم

السيد مراد بن شعبان

رئيس هيئة الإدارة الجماعية لبنك الأمان

مدير عام مساعد شركة الوساطة بالبورصة ماك

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 والمتصرف فيه و الموعد 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"

السيد أحمد الكرم

السيد مراد بن شعبان

رئيس هيئة الإدارة الجماعية لبنك الأمان

مدير عام مساعد شركة الوساطة بالبورصة ماك



MAC S.A.
Intermédiaire en Bourse
Imm. Green Centre - Bloc C - 2ème Etage
Rue L. de Constance - Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél: 71 137.600 - Fax: 71 960.903

3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات

شركة "فينور" عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس ممثلة في شخص السيد كريم درويش،
العنوان : عمارة انترنشيول سيتي سنتر - دائرة المكاتب المركز العمراني الشمالي 1082 تونس

الهاتف : 70 728 450

الفاكس : 70 728 405

البريد الإلكتروني: finor@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

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: 71 137 600 / الفاكس : 71 960 903
البريد الإلكتروني : mourad@macsa.com.tn

28 افريل 2017

هيئة السوق المالية -
تسجيل عدد: 05-511/A002 بتاريخ: 2017
مطبقا لأحكام الفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة
رئيس هيئة السوق المالية
الامضاء صالح الصايل

