

نشرة إصدار محينة

(ديسمبر 2012)

تأشيرة هيئة السوق المالية تحت 09-652 بتاريخ 05 جوان 2009
لا تُعطي هذه التأشيرة أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة

وضعت النشرة على ذمة العموم سابقا بمناسبة فتح الاكتتاب في الصندوق المشترك للتوظيف "ماك الإدخار في الأسهم"
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

“ ماك الإدخار في الأسهم ”

صندوق مشترك للتوظيف من الصنف المختلط و مخصص بصفة حصرية لأصحاب حسابات الإدخار في الأسهم
خاضع لأحكام مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي
الصادرة بمقتضى القانون عدد 83-2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 المتعلق باصدار مجلة مؤسسات التوظيف
الجماعي كما تم تنقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة ونصوصها التطبيقية

ترخيص هيئة السوق المالية عدد 02-2009 بتاريخ 24 فيفري 2009
العنوان : قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
المبلغ الأصلي : 100 000 ديناراً مقسمة إلى 1000 حصة بقيمة 100 ديناراً للحصة الأصلية الواحدة
القيمة الأصلية الحالية : 10 دنانير

المتصرف : شركة ماك للوساطة بالبورصة

المودع لديه: بنك الأمان

الموزع : شركة ماك للوساطة بالبورصة

تاريخ فتح الاكتتاب للعموم: 20 جويلية 2009

تم تسجيل نشرة الإصدار المحينة من قبل هيئة السوق المالية تحت عدد بتاريخ 31 ديسمبر 2012 مسجلة طبقاً للفصل
14 من قانون 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 لشركة ماك للوساطة بالبورصة
الهاتف: +216 71 964 102 / الفاكس: +216 71 960 903
العنوان : قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
البريد الإلكتروني : mourad@macsa.com.tn

تم وضع نشرة الإصدار المحينة و القانون الداخلي المحين للصندوق المشترك للتوظيف على ذمة العموم بدون مقابل لدى شركة
ماك للوساطة بالبورصة الكائنة بقرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس وبشبكة
وكالاتها.

الفهرس

3	1- تقديم الصندوق
3	1.1 معلومات عامة
4	2.1 المبلغ الأصلي و مبدأ تغييره
4	3.1 هيكله الحاملين الأولين للحصص
4	4.1 مراقب الحسابات
5	2- الخصائص المالية
5	1.2 صنف الصندوق
5	2.2 توجهات التوظيف
5	3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم
5	4.2 تاريخ و دورية و طريقة احتساب قيمة التصفية
6	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
8	3- طرق سير الصندوق المشترك للتوظيف " ماك الإذخار في الأسهم "
8	1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية
8	2.3 قيمة التصفية الأصلية
8	3.3 شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء
9	4.3 أعباء على كاهل الصندوق المشترك للتوظيف
9	5.3 توزيع الأرباح
9	6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة حاملي الحصص والعموم
10	4- إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه والموزع
10	1.4 طريقة تنظيم التصرف في الصندوق المشترك للتوظيف "ماك الإذخار في الأسهم"
10	2.4 تقديم طرق التصرف
11	3.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف
11	4.4 طرق تأجير المتصرف
11	5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة بين المتصرف و المودع لديه
12	6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء
12	7.4 طرق التسجيل في الحساب
12	8.4 آجال الدفع
12	9.4 طرق تأجير المؤسسة المودع لديها
12	10.4 الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء
13	5- المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات
13	1.5 المسؤولون عن النشرة
13	2.5 شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة
13	3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات
13	4.5 شهادة مراقب الحسابات
14	5.5 المسؤول عن الإعلام



1- تقديم الصندوق

1.1 معلومات عامة

التسمية	: ماك الإدخار في الأسهم
الشكل القانوني	: صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية
الصف	: مختلط و مخصص لأصحاب حسابات الإدخار في الأسهم
النوع	: صندوق مشترك للتوظيف في الأوراق المالية لتوزيع المرباح
عنوان الصندوق	: قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 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 من وزير المالية المؤرخ في 29 أفريل 2010
المبلغ الأصلي	: 100.000 ديناراً مقسمة إلى 1000 حصة بقيمة 100 ديناراً للحصة الأصلية الواحدة القيمة الأصلية الحالية تساوي 10 دنائير
ترخيص هيئة السوق المالية	: ترخيص هيئة السوق المالية عدد 02-2009 بتاريخ 24 فيفري 2009
تاريخ التكوين	: 13 جويلية 2009
المدة	: تسع و تسعين سنة بداية من تاريخ التكوين.
المؤسسون	: ماك للوساطة بالبورصة و بنك الأمان
المتصرف	: ماك للوساطة بالبورصة : قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
المودع لديه	: بنك الأمان: شارع محمد الخامس 1002، تونس
الموَزَع	: ماك للوساطة بالبورصة: قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
فتح عمليات الاكتتاب للعموم	: 20 جويلية 2009



2.1 المبلغ الأصلي و مبدأ تغييره

حُدّد المبلغ الأصلي للصندوق المشترك للتوظيف " ماك الإدخار في الأسهم " بـ 100 000 ديناراً مقسمة إلى 1000 حصة بقيمة أصلية تساوي 100 ديناراً للحصة الواحدة، تم اكتتابها و تحريرها بالكامل نقداً. تبلغ القيمة الأصلية الحالية 10 دنانير. يمكن الترفيع في المبلغ الأصلي بإصدار حصص جديدة ويمكن التخفيض فيه بإعادة شراء من قبل الصندوق للحصص التي تم اكتتابها سابقاً شريطة ألا ينزل مبلغ الصندوق دون الـ 50 000 دينار. و إذا بقيت القيمة الأصلية لمجموع الحصص المتداولة مدة 90 يوماً دون الـ 100 000 دينار فيتعين على المتصرف حلّ الصندوق.

3.1 هيكله الحاملين الأولين للحصص

النسبة	المبلغ بالدينار	عدد الحصص	حامل الحصص
8 %	8000	80	حساب ادخار في الأسهم 2004 أحمد الكرم
11.9 %	11900	119	حساب ادخار في الأسهم 2005 أحمد الكرم
9.2 %	9200	92	حساب ادخار في الأسهم 2006 أحمد الكرم
18.8 %	18800	188	حساب ادخار في الأسهم 2008 مراد بن شعبان
14.1 %	14100	141	حساب ادخار في الأسهم 2008 عبد اللطيف خلفاوي
10 %	10000	100	حساب ادخار في الأسهم 2009 عبد الحق فرزة
8 %	8000	80	حساب ادخار في الأسهم 2009 محمد ز عنوني
20 %	20000	200	حساب ادخار في الأسهم 2009 عبد الكريم فقيه
100 %	100 000	1000	المجموع

4.1 مراقب الحسابات

عين السيد مصطفى مذيوب، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس، مراقباً للحسابات لمدة ثلاثة سنوات (2010-2011-2012) (العنوان : عمارة انترنشيول سيتي سنتر- المركز العمراني الشمالي 1003 تونس
الهاتف : +216 70 728 450 / الفاكس : +216 70 728 405
البريد الإلكتروني : finor@planet.tn)



2- الخصائص المالية

1.2 صنف الصندوق

" ماك الإدخار في الأسهم " هو صندوق مشترك للتوظيف من الصنف المختلط. يتوجه الصندوق إلى المستثمرين القابلين لنسبة مخاطر مرتفعة و هو مخصص حصريا إلى أصحاب حسابات الإدخار في الأسهم و المؤهلين لشروط التمتع بالعمو الجبائي بعنوان حسابات الإدخار في الأسهم.

2.2 توجهات التوظيف

يهدف " ماك الإدخار في الأسهم " التصرف في المبالغ المستثمرة من قبل الأشخاص اللذين يملكون حسابات الادخار في الأسهم. ولضمان التأهل لحساب الادخار في الأسهم يلتزم المتصرف باحترام مقتضيات الأمر عدد 2773 لسنة 1999 المؤرخ في 13 ديسمبر 1999 و المتعلق بضبط شروط فتح حسابات الادخار في الأسهم و كيفية التصرف فيها و استعمال المبالغ و السندات المودعة فيها. كما تم تنقيحها و اتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية. تبعا لذلك يقع استثمار الصندوق حسب الهيكلية التالية:

- 80% على الأقل من الموجودات في أسهم الشركات المدرجة بالبورصة
- باقي الموجودات في رفاع خزينة قابل للتنظير
- لا يمكن للمقدار الذي لم يتم تخصيصه أن يتجاوز 2% من الموجودات.

3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم

وقع فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم يوم 20 جويلية 2009 .

4.2 تاريخ و دورية وطريقة احتساب قيمة التصفية

تحتسب قيمة التصفية أسبوعيا و ذلك كل يوم اثنين على الساعة التاسعة صباحا. اذا كان يوم الاثنين يوم عطلة، تحتسب قيمة التصفية في يوم العمل الأول في الأسبوع على الساعة التاسعة صباحا. يتم تلقي بطاقات الاكتتاب و إعادة الشراء على أساس قيمة تصفية مجهولة. تحتسب قيمة التصفية للحصة الواحدة بقسمة قيمة الموجودات الصافية على عدد الحصص المتداولة. يتم تقييم محفظة سندات الصندوق طبقا للمعايير المحاسبية المعمول بها والمضبوطة بقرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 المتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق 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 مرده الحفاظ على الإنخفاض أو إتجاه نحو الإرتفاع مرده الحفاظ على الإرتفاع يكون سعر التقييم المطبق عتبة الحفاظ على الإنخفاض في الحالة الأولى و عتبة الحفاظ على الإرتفاع في الحالة الثانية. إذا لم يشكل سند معين موضوع عرض و طلب طيلة عدد هام من الحصص المتتالية، يجب النظر في الجدوى من إبقاء السند بأخر سعر للتقييم، و يجب ذلك أيضا عندما يتوقع أن يكون لعدد السندات الممسوكة تأثير هام على التسعيرة بالنظر للكميات المتداولة عادة. و عندما تبرز 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 رفاع الخزينة القابلة للتظير:

تقيم سندات الدين المصدرة من قبل الخزينة و القابلة للتداول في السوق المالية:

- بقيمة السوق إذا كانت موضوع معاملات أو إذا سَعَرَت بالبورصة في تاريخ حديث.
- بثمن الإقتناء إذا لم تكن موضوع معاملات أو لم تسَعَر 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 تبرّر تقييم سندات الدين 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 سندات الدين 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 سندات الدين 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 إعتماها نسبة عائد التوظيفات المصدرة حديثا المماثلة من حيث المردود و المخاطرة.

5.2 مكان و طريقة نشر قيمة التصفية

يقع تحديد و تعليق قيمة التصفية الأسبوعية كل يوم عمل بالبورصة بمقر شركة ماك للوساطة بالبورصة (قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس)، و عبر شبكة وكالاتها. يقع إعلام هيئة السوق المالية أسبوعيا بقيمة التصفية لإدراجها يوميا بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

في كل بلاغ أو وثيقة يقع الإشارة فيها الى قيمة التصفية، يجب على المتصرف أن ينص على قيمة التصفية التي سبقتها.

6.2 ثمن الاككتاب وإعادة الشراء

يساوي ثمن الاككتاب قيمة التصفية دون احتساب أي مصاريف أخرى (خالية من أي حق دخول)
يساوي ثمن إعادة الشراء قيمة التصفية دون احتساب أي مصاريف أخرى (خالية من أي حق خروج)

تتم عمليات الاككتاب و إعادة الشراء نقدا بناء على قيمة تصفية غير معروفة.



7.2 أماكن و توقيت الاكتتاب و إعادة الشراء

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

تكون أوقات عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء كالتالي :

- في فترة أيام العمل بنظام الحصتين : من الساعة 9H00 إلى الساعة 17H30
- في فترة أيام العمل بنظام الحصّة الواحدة و في شهر رمضان: من الساعة 9H00 إلى الساعة 14H00

8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

يستهدف صندوق " ماك الادخار في الأسهم " حاملي الحصص الذين لهم أفق توظيف تقدر بثلاث سنوات.



3- طرق سير الصندوق المشترك للتوظيف " ماك الإدخار في الأسهم "

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 تأسيسه و انتهت في 31 ديسمبر 2010.

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 بالكامل نقدا عند الاكتتاب. تبلغ القيمة الأصلية الحالية 10 دنانير.

3.3 شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء

يتم تقديم مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء بمقر و وكالات شركة ماك للوساطة بالبورصة.
إذا لم يكن للمكتتب حسابا يتم فتح حساب له من طرف ماك للوساطة بالبورصة، و يقع تسجيل كل عملية لاحقة وجوبا بنفس الحساب.

يجسم الاكتتاب أو إعادة الشراء بواسطة بطاقة الاكتتاب أو إعادة الشراء.

عند الاكتتاب وباعتبار قيمة تصفية غير معروفة، يمضي المساهم بطاقة الاكتتاب التي تحتوي على:

- عدد الحصص التي يرغب في اكتتابها و ذلك بدفع المبلغ المخصص لهذه العملية و المحاسب على أساس آخر قيمة تصفية وقع نشرها كقيمة تقريبية.
- أو دون تحديد عدد الحصص التي يرغب في اكتتابها وذلك بدفع المبلغ الذي يرغب في استثماره في " ماك الإدخار في الأسهم " و عند احتساب قيمة التصفية، يحدد المتصرف في الصندوق عدد الحصص المناسبة للمبلغ الذي دفعه الحريف.

و في الحالتين، يتم إيداع المبلغ في حساب المكتتب المفتوح لدى شركة ماك للوساطة بالبورصة .

يجب تحرير الحصص المكتتبه بالكامل ولا يمكن أن يتم ذلك إلا نقداً.

تسلم نسخة من بطاقة الاكتتاب لهذا الغرض و بعد تحديد قيمة التصفية تتم الاستجابة لطلب الاكتتاب فيوجه إلى المكتتب في ظرف (5) خمس أيام عمل بالبورصة من تاريخ عملية الاكتتاب، إشعاراً بالتنفيذ يبين عدد الحصص المكتتبه و قيمة التصفية المعتمدة و مبلغ المعاملة الذي تم خصمه من حسابه.

بالنسبة للإجراءات إعادة الشراء يطبق نفس المبدأ حيث أن حامل الحصص يقوم بإمضاء بطاقة إعادة الشراء يعين فيها عدد الحصص التي يرغب في إعادة شرائها أو المبلغ الذي يريد التحصل عليه. و يوجه إلى حامل الحصص في ظرف (5) خمس أيام عمل بالبورصة من تاريخ إعادة الشراء إشعاراً بالتنفيذ يبين عدد الحصص المعاد شراؤها وقيمة التصفية و مبلغ المعاملة الذي تمت اضافته إلى حسابه.

تتم مراقبة وضعية حاملي الحصص عند الاكتتاب و إعادة الشراء لدى الوكالات و في المقر الاجتماعي لماك للوساطة بالبورصة .
في حالة إلغاء مطلب الاكتتاب من طرف المستثمر قبل نشر قيمة التصفية يتم إرجاع المبلغ المخصص لهذه العملية للمستثمر مقابل استلام البطاقة موضوع إلغاء الاكتتاب.

في حالة إلغاء مطلب إعادة الشراء يقع ذلك مقابل استلام بطاقة إعادة الشراء موضوع الإلغاء و لا يتخذ في ذلك أي إجراء باعتبار أن حامل الحصص يبقى محققا بعدد الحصص التي يمتلكها .

لا تتم إعادة الشراء إلا نقدا و يسدد المودع لديه مبلغ الحصص المعاد شراؤها في أجل أقصاه ثلاثة أيام عمل بالبورصة بداية من تاريخ احتساب قيمة التصفية الأسبوعية

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



وطبقا لأحكام الفصل 24 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي 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 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 لمجلس إدارة المتصرف في الصندوق و بعد أخذ رأي مراقب الحسابات، تعليق عمليات إعادة الشراء بصفة مؤقتة.

يقع إعلام هيئة السوق المالية دون أجل بقرار و أسباب تعليق عمليات اكتتاب و إعادة شراء حصص الصندوق المشترك للتوظيف.

كما يقع إعلام حاملي الحصص دون أجل عن طريق بلاغ بصحيفتين يوميتين واحدة منهما صادرة باللغة العربية وبالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

كما تجدر الإشارة إلى أن إستئناف عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء يجب أن يكون 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 الادخار في الأسهم " دفع عمولة المتصرف وعمولة المودع لديه وأجرة مراقب الحسابات، و العمولة التي حددت ب0.2% باعتبار الأداءات الراجعة الى شركة ماك للوساطة بالبورصة إثر كل عملية مداولة بالبورصة، مصاريف المداولات بالبورصة العائدة إلى بورصة الأوراق المالية بتونس والأداءات المتصلة بها، معالم الخدمات مع احتساب الأداءات والمعلوم الراجع لهيئة السوق المالية، و كل المصاريف المبررة العائدة لهيئة السوق المالية وبورصة الأوراق المالية بتونس والشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و المحافظة على 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 توزيع الأرباح سنويا على حساب أقرب رقم صحيح بشبابيك شركة ماك للوساطة بالبورصة (المقر الاجتماعي والوكالات)، و يتم توزيع أرباح الصندوق في أجل أقصاه 5 أشهر من إختتام السنة المالية.

إنّ الأرباح معفاة 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 بشبابيك (مقر اجتماعي و وكالات) المتصرّف 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 بشبابيك المتصرّف (مقر اجتماعي و وكالات) و تقديمها لكل مستثمر يريد الاطلاع عليها بدون مقابل.

- ✓ نشر القوائم المالية السنوية بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية في أجل أقصاه 3 أشهر ابتداء من تاريخ ختم السنة المالية.
- ✓ تمكين كل حامل حصص في أي وقت، من الحصول على كشف حساب، عند الطلب من شركة ماك للوساطة بالبورصة (المقر الاجتماعي والوكالات).
- ✓ 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 نشاؤها وواجب الإعلام المنجزة عنها.

4- إرشادات تتعلق بالمتصرف و الموعد لديه والموزع

1.4 طريقة تنظيم التصرف في الصندوق المشترك للتوظيف "ماك الإدخار في الأسهم"

تتولى شركة ماك للوساطة بالبورصة التصرف في الصندوق طبقا لتوجيهات التوظيف المحددة من طرف مجلس إدارة الشركة. ولتجسيم توجهات التوظيف للصندوق، قام مجلس إدارة شركة ماك للوساطة بالبورصة بتعيين لجنة تصريف مكونة من الأعضاء الآتي ذكرهم:

- * السيد محمد عياض قرجي: رئيس دائرة التصرف في الأصول بشركة ماك للوساطة بالبورصة
- * السيد هشام بن هبية: مدير التنمية بشركة ماك للوساطة بالبورصة
- * السيد أبراهيم شريف: محلل مالي بشركة ماك للوساطة بالبورصة

حددت مدة النيابة بسنة واحدة يقع تجديدها كل سنة و يتحمل المتصرف أجر أعضاء هذه اللجنة. يقع إعلام هيئة السوق المالية قبل كل تغيير في تركيبة لجنة التصرف. تجتمع لجنة التصرف بمعدل مرة كل شهرين و حسب 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 بالاقتراعات الخاصة بسياسة الاستثمار

2.4 تقديم طرق التصرف

عهدت مهمة التصرف التجاري و الإداري و المالي و المحاسبي في الصندوق المشترك للتوظيف " ماك الإدخار في الأسهم " لشركة ماك للوساطة بالبورصة. ويقوم المتصرف بالعمليات التالية:

- التكوين و التصرف في محفظة الصندوق المشترك للتوظيف " ماك الإدخار في الأسهم "
 - توظيف فائض سيولة الصندوق على المدى القصير
 - تحويل أوامر البورصة الصادرة عن الصندوق الى متقبلي الأوامر بشركة ماك للوساطة بالبورصة
 - احتساب قيمة التصفية و ابلاغها لهيئة السوق المالية و اعلانها للعموم.
 - مسك دفاتر حاملي حصص الصندوق
 - توزيع الأرباح
 - اعلام حاملي الحصص بسياسة التصرف في الصندوق بالصفة المطلوبة
 - توفير كل المعلومات و الوثائق المطلوبة من طرف الموعد لديه لتمكينه من متابعة مهمة المراجعة و التدقيق.
- يعمل المتصرف 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 و المادية اللازمة لتنفيذ كل العمليات الضرورية للتصرف لاسيما:

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

4.4 طرق تأجير المتصرف

تتقاضى شركة ماك للوساطة بالبورصة لقاء خدمات التصرف عمولة تصرف سنوية تقدر ب1% دون احتساب الأداءات من الموجودات الصافية للصندوق المشترك للتوظيف " ماك الادخار في الأسهم ". تحتسب هذه العمولة يوميا و تطرح من قيمة التصفية للصندوق. تتم التسوية الفعلية لهذه العمولة في غضون 15 يوما بعد نهاية كل ثلاثية.

وعلاوة على هذه المصاريف القارة، تُمنح عمولة "المردودية الممتازة" لفائدة شركة التصرف إذا ما تجاوز " ماك الادخار في الأسهم " مردودية دنيا تقدر ب15%.

تتمثل هذه العمولة في 10% 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.

وعند كل احتساب قيمة التصفية، يُؤخذ بعين الاعتبار المدخرات، أو عند الاقتضاء استرجاع المدخرات، في صورة تسجيل مردودية أقل من نسبة المردودية الهدف وقد حُدّد تاريخ إقفال عمولة المردودية الممتازة بأخر يوم من شهر ديسمبر تُحتسب فيه قيمة التصفية و تتم تسويتها سنويا لصالح المتصرف.

5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة بين المتصرف و المودع لديه

عين بنك الأمان المودع لديه لسندات الصندوق المشترك للتوظيف " ماك الادخار في الأسهم " و ذلك بموجب الاتفاقية المبرمة بين شركة ماك للوساطة بالبورصة و بنك الأمان بتاريخ 17 أفريل 2009.

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

- المحافظة على موجودات الصندوق المشترك للتوظيف
- تأمين قبض المرائب في آجالها و قبض الفوائد وتسديد الأصل و الأرباح الأخرى المتعلقة بسندات الصندوق
- مراقبة صحة قرارات الاستثمار و مطابقتها للمواصفات القانونية و الأساسية و سياسة الاستثمار المحددة من طرف مجلس ادارة المتصرف.

- مراقبة اعداد قيمة التصفية و التثبيت من احترام معايير تقييم الموجودات التي يتكون منها الصندوق

- مراقبة احترام القواعد الخاصة بالمبلغ الأدنى و المبلغ الأقصى لموجودات الصندوق

- المصادقة على محفظة سندات الصندوق

- مراقبة مدى احترام قرارات المتصرف مع الترتيب القانونية و مقتضيات النظام الداخلي للصندوق

في إطار ممارسة مهنة المراقبة و التثبيت و في صورة وجود اخلالات، يتعين على المودع لديه الوفاء بالالتزامات التالية :

- المطالبة بتسوية الإخلالات

- توجيه تنبيه إلى المتصرف إذا بقي طلب التسوية دون اجابة 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

- تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بمقر و وكالات شركة ماك للوساطة بالبورصة وفقا للتوقيت الآتي:
- في فترة أيام العمل بنظام الحصتين: من الساعة 9H00 إلى الساعة 17H30
- في فترة أيام العمل بنظام الحصة الواحدة و في شهر رمضان : من الساعة 9H00 إلى الساعة 14H00

يتم تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء طيلة الأسبوع بشبابيك شركة ماك للوساطة بالبورصة على أساس قيمة تصفية مجهولة. 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 التصفية المحددة في ذلك اليوم. أما المطالب الواردة بعد هذا التاريخ و بعد التاريخ الأقصى للتوقيت المذكور، يتم تلبية هذه المطالب على أساس قيمة التصفية الجديدة الخاصة بالأسبوع الجاري.

7.4 طرق التسجيل في الحساب

يترتب عن عملية الاكتتاب الأولية فتح حساب باسم المكتب و يسجل في هذا الحساب الحصص المكتتبه. كما تسجل عمليات الاكتتاب أو إعادة الشراء اللاحقة على نفس الحساب.

8.4 آجال الدفع

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

9.4 طرق تأجير المؤسسة المودع لديها

مقابل خدمات الإيداع يتحصل بنك الأمان على عمولة سنوية حددت بـ 0.1 % دون احتساب الأداءات من الموجودات الصافية على أن لا تقل على 1000 دينار دون احتساب الأداءات.

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

10.4 الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

أولت مهمة توزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف " ماك الادخار في الأسهم " إلى شركة ماك للوساطة بالبورصة (مقرها قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس) ووكالاتها) ولا تتلقى مقابل ذلك أي عمولة.



5-المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

1.5 المسؤولون عن النشرة

السيد أحمد الكرم

رئيس هيئة الإدارة الجماعية لبنك الأمان



MAG SA
Intermédiaire en Bourse
Imm. Green Centre - Bloc C - 1ème Etage
Rue Lac de Constance - Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél: 71.964.102 Fax: 71.960.903

السيد مراد بن شعبان

المدير العام المساعد لشركة ماك للوساطة بالبورصة

2.5 شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة

"حسب علمنا المعطيات الواردة بهذه النشرة مطابقة للواقع، (الترتيب الجاري بها العمل و النظام الداخلي للصندوق) و تتضمن كل المعلومات اللازمة للمستثمرين لبناء حكمهم حول خصائص الصندوق والمتصرف فيه و المودع لديه و موزع حصصه و خصائصه المالية و طرق سيره و كذلك الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن سهوا من شأنه أن يغير ابعادها"

السيد أحمد الكرم

رئيس هيئة الإدارة الجماعية لبنك الأمان



السيد مراد بن شعبان

المدير العام المساعد لشركة ماك للوساطة بالبورصة

MAG SA
Intermédiaire en Bourse
Imm. Green Centre - Bloc C - 1ème Etage
Rue Lac de Constance - Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél: 71.964.102 Fax: 71.960.903

3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات

عين السيد مصطفى مذيوب، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس مراقبا للحسابات لمدة ثلاثة سنوات : 2011-2012-2013 (مدة مجددة لثلاث سنوات) ،

العنوان : عمارة انترنشيول سيتي سنتر- المركز العمراني الشمالي 1003 تونس

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

البريد الإلكتروني : finor@planet.tn

4.5 شهادة مراقب الحسابات

"لقد 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".



MUSTAPHA MEDHOUB
Expert Comptable Inscrit au Tableau de l'Ordre
International City Center Tour des Bureaux
Center Urbain Nord de Tunis
Tél: (L.G) 70.728.450 - Fax: 70.728.405

5.5 المسؤول عن الإعلام

المسؤول عن الإعلام : السيد مراد بن شعبان
مدير عام مساعد لشركة ماك للوساطة بالبورصة
الهاتف: +216 71 964 102 / الفاكس : +216 71 960 903
العنوان : قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
البريد الإلكتروني : mourad@macsa.com.tn

هيئة السوق المالية
تسجيل عدد: 09-652-A0 بتاريخ: 31 ديسمبر 2012
منح طبقاً لأحكام الفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلقة بالمساهمة العامة
رئيس هيئة السوق المالية
الإمضاء صالح الصايل

