

الملحق عدد 2

نموذج نشرة إصدار الصندوق

أولاً- تقديم موجز:

تعرض الصفحة الأولى من نشرة الإصدار تقديمًا موجزًا للصندوق على النحو التالي :

« تحتوي هذه الوثيقة على معلومات هامة وينبغي أن تقرأ بعناية قبل الاكتتاب في أي استثمار ». »

1 - تحذير :

« تدعوكم هيئة السوق المالية إلى الإنتباه إلى أن الأموال تحجز لمدة ... سنوات (باستثناء حالة التسريح المبكر المنصوص عليه بالنظام الداخلي). يستثمر الصندوق أساسا في الشركات غير المدرجة بالبورصة و التي تثير مخاطر خاصة.

يجب أن تكونوا على علم بالمخاطر المرتبطة بالاستثمار في الصندوق والمدرجة صلب نشرة الإصدار تحت عنوان "لمحة عن المخاطر".

كما تجدر الإشارة أن ترخيص هيئة السوق المالية لا يعني تمتعكم بصفة آلية بمختلف الأنظمة الجبائية المقدمة من قبل شركة التصرف حيث يرتبط ذلك خصوصا بمدى احترام الصندوق لبعض قواعد الاستثمار، وكذلك بمدى احتفاظكم بحصص الصندوق وبالوضعية الفردية لكل مستثمر. »

2 - جدول تأليفي يتضمن تقديمًا لقائمة الصناديق التي تتولى شركة التصرف إدارتها والنسبة المئوية من الأصول المستثمرة عند آخر تاريخ معروف.

3 - صنف الصندوق :

□ صندوق مشترك للتوظيف في رأس مال تنمية □ صندوق مساعدة على الإنطلاق

4 - تسمية الصندوق :

5 - فترة الحجز :

6 - مدة نشاط الصندوق :

7 - تسميات المتدخلين في نشاط الصندوق وإحداثياتهم (بما في ذلك عناوين مواقعهم الالكترونية عند الاقتضاء) :

- شركة التصرف

- المودع لديه

- المفوض لهم الآخرين عند الاقتضاء (اسم + الوظيفة المفوضة)

- مراقب الحسابات

- الموزع أو الموزعين عند الاقتضاء.

8 – تحديد نقطة اتصال :

التنصيب على رقم الهاتف وعنوان البريد الإلكتروني اللذان يمكن للمكتب اللجوء إليهما للاتصال بشركة التصرف قصد الحصول على معلومات.

9 – ملخص العرض ” خارطة طريق المستثمر “ (المخطط النموذجي القابل للتغيير حسب خصائص الصندوق) :

تقوم شركة التصرف بتغيير المخطط حسب خصائص الصندوق، مع الأخذ بعين الاعتبار على سبيل المثال مدة النشاط.

خارطة طريق المستثمر:

فترة الحجز ... سنوات كحد أدنى	المرحلة 1 : الاكتتاب 1. الإمضاء على بطاقة الاكتتاب. 2. دفع المبالغ التي سيتم حجزها لمدة ... سنوات، باستثناء حالة التسريح المبكر المنصوص عليه بالنظام الداخلي للصندوق. 3. مدة نشاط الصندوق ... سنوات.
إمكانية طلب إعادة شراء الحصص (عند الاقتضاء)	المرحلة 2 : فترة الاستثمار و التقيوت 1. خلال ... أشهر، تقوم شركة التصرف باستثمارات في شركات لفترة متوسطةها ... سنوات. 2. يمكن لشركة التصرف التقيوت في مساهماتها خلال هذه الفترة. 3. إمكانية توزيع عائدات التقيوت بصفة تدريجية عند الاقتضاء.
فترة الحجز	المرحلة 3 : الدخول في فترة ما قبل التصفية بقرار من شركة التصرف 1. تقوم شركة التصرف بوقف الاستثمار في شركات جديدة وتستعد لاحالة الأسهم المحتفظ بها في المحفظة. 2. توزيع العائدات على حاملي الحصص بعد إحالة كل مساهمة عند الاقتضاء.
	المرحلة 4 : قرار حل الصندوق والدخول في فترة التصفية 1. تقوم شركة التصرف بوقف الاستثمار في شركات جديدة وتستعد لاحالة الأسهم المحتفظ بها في المحفظة. 2. توزيع العائدات على حاملي الحصص بعد إحالة كل مساهمة عند الاقتضاء.
	المرحلة 5 : الانتهاء من التصفية 1. التوزيع النهائي على حاملي الحصص بما يتناسب مع حصة كل واحد في الصندوق. 2. تقاسم الزائد في القيمة إن وجد بين حاملي الحصص و شركة التصرف (20 % كحد أقصى بالنسبة لشركة التصرف).

ثانيا- معلومات حول الاستثمارات:

1 - أهداف التصرف :

يوضح هذا القسم الهدف العام من التصرف في الصندوق. يجب تقديم وصف دقيق مع تجنب استعمال الصيغ العامة من قبيل "تحسين قيمة رأس المال".
يجب أن يكون الهدف من التصرف مستقلا عن أصناف الاستثمارات في الأوراق المالية المزمع إنجازها وهو لا يمثل بالتالي مجرد وصف لهذه الاستثمارات. إلا أنه يمكن أن يكون وصف الهدف العام مصحوبا بالتنصيص على مختلف اصناف الأصول التي ستدخل ضمن تركيبة محفظة الصندوق.

2 - استراتيجية الاستثمار :

يهدف هذا القسم إلى شرح كيفية تحقيق شركة التصرف لهدف التصرف الذي تم الإعلان عنه.
تسهر شركة التصرف على التناسق بين الأوراق المالية المستخدمة من جهة ومجال برنامج نشاطها من جهة أخرى.
يتم تقديم استراتيجية الاستثمار حسب صنف الأصول و ليس حسب توزيع بين حصة الاستثمار وحصة ما هو خارج عن الاستثمار.
وبصفة عامة، يجب أن يتضمن هذا القسم ما يلي :

- وصف الاستراتيجيات المستخدمة:
تصف نشرة الاصدار بطريقة شاملة واضحة لفئة المستثمرين المستهدفة مختلف الاستراتيجيات المستخدمة لتحقيق الهدف من التصرف :
* وجود استراتيجيات خاصة حسب القطاع الصناعي، أو المجال الجغرافي أو غيرها؛
* صنف التصرف المعتمد (على سبيل المثال، رأس مال مساعدة على الإنطلاق، رأس مال مخاطرة، رأس مال التنمية ...).

- وصف فئات الأصول: يجب أن تنص نشرة الإصدار على مختلف أصناف الأصول التي ستدخل في تركيبة محفظة الصندوق.

- وصف الاستراتيجية الخاصة بالأوراق المالية التي يعتزم الصندوق الاستثمار فيها والتي ستدخل في تركيبة محفظة الصندوق.
وصف أصناف الأصول التي يعتزم الصندوق الاستثمار فيها ومساهمتها في تحقيق هدف التصرف بالخصوص من خلال التوزيع الجغرافي و/أو القطاعي للاستثمارات، أو وجود معايير متعلقة بتقييم الشركات التي سيتم الاستثمار فيها أو التركيز على أصناف معينة من المصدرين (الدولة، شركات من القطاع الخاص ذات رسملة صغيرة أو متوسطة أو كبيرة).

3 - لمحة عن المخاطر :

يهدف هذا القسم إلى تقديم معلومات حول المخاطر التي يواجهها المستثمر سواء بالنسبة للاستثمارات في الشركات غير المدرجة بالبورصة أو بالنسبة لغيرها من الاستثمارات. ولا يجب أن يقتصر تقديم لمحة حول لمخاطر على وصف الأدوات التي يستثمر فيها الصندوق بل يجب أن يشمل أيضا تقديم صنفين من المخاطر:

- المخاطر العامة المرتبطة بالصندوق (مثل انخفاض السيولة، ...)
- المخاطر المرتبطة باستراتيجية التصرف المعتمدة.

تهدف نشرة الاصدار إلى تقديم المخاطر بصفة مفصلة وحسب أهميتها من ذلك :
(أ) التنصيص على خصائص الصندوق وخاصة منها تلك المرتبطة بالاستثمارات في الشركات غير المدرجة بالبورصة (غياب سيولة الأوراق المالية، المخاطر المرتبطة بالابتكار، المخاطر المرتبطة باختيار الشركات، فترة الحجز...)
(ب) المخاطر المتأتية من إمكانية عدم التلاؤم بين نتائج الصندوق وأهدافه أو أهداف المستثمر (مع التنصيص أن هذا الصنف من المخاطر مرتبط بتركيبة محفظة المستثمر).
(ج) المخاطر المتأتية من إمكانية عدم إرجاع رأس المال المستثمر بالكامل (خسارة رأس المال).
(د) التنصيص على إمكانية أن لا تعكس قيمة التصفية القيمة الحقيقية للمحفظة.

4 - الضمان أو الحماية (عند الاقتضاء) :

لا يتمّ تعميم هذا القسم إلا في صورة وجود " ضمان " أو " حماية " لرأس المال المستثمر من قبل حامل الحصص.
يستخدم مصطلح " الضمان " عندما يتمتع حامل الحصص بالضمان الكامل لرأس المال المستثمر.
ويستخدم مصطلح " الحماية " عندما يتمتع حامل الحصص بحماية جزئية لرأس المال المستثمر.

5 - المكتتبون المستهدفون وملامح المستثمر النموذجي :

يهدف هذا القسم إلى التعريف بالمستثمرين المستهدفين من خلال الصندوق وبمدة التوظيف المتجه اعتمادها.

- فيما يتعلق بالمستثمر النموذجي، فإنه يمكن التعريف به من خلال العناصر التالية :

- التوظيف ينطوي على مخاطر بالنظر إلى ضعف سيولة الصندوق
- الحصة المحدودة من أصول المكتب التي من الممكن إستثمارها في الصندوق
- معلومات حول ضرورة تنويع التوظيفات
- مدة حجز الأصول، لا يمكن للمستثمر الحصول على الأموال المستثمرة لمدة ... سنوات.

- فيما يتعلق بمدة التوظيف المتجه اعتمادها، فإنه يجب أن تكون متلائمة مع هدف التصرف ومع أصناف الأوراق المالية التي يتولى الصندوق الاستثمار فيها. كما يجب أيضا أن تكون متلائمة مع آفاق سيولة الصندوق.

6 - صيغ تخصيص النتائج :

يحدد هذا القسم سياسة تخصيص النتائج.

في صورة اللجوء إلى إعادة إستثمار الأصول، يجب وصف صيغ إعادة توظيف الحصص التي لا يمكن أن تكون إلا من نفس صنف الحصص المصدرة في البداية.

ثالثا- المعلومات الاقتصادية :

1 - النظام الجبائي :

التنصيص على فصول مجلة الضريبة على دخل الأشخاص الطبيعيين والضريبة على الشركات التي سيتم اعتمادها.

التذكير بأن الحصول على ترخيص هيئة السوق المالية لا يعني أن الصندوق يتمتع بالأنظمة الجبائية المذكورة (التمتع الألي بالامتيازات الجبائية المذكورة أعلاه).

2 - المصاريف والعمولات :

1.2 - حقوق الدخول والخروج :

« عمولات الاكتتاب و إعادة الشراء ترفع من قيمة الاكتتاب المدفوع من قبل المستثمر أو تخفض من قيمة السداد. تستخدم العمولات المكتسبة لفائدة الصندوق لتعويض المصاريف التي تحملها الصندوق للاستثمار أو لإنهاء الاستثمار. أما العمولات غير المكتسبة فتعود لشركة التصرف، أو الموزع، ... » يجب التذكير بأن عمليات إعادة الشراء لا يمكن أن تتم في كل حين (تحديد الفترة التي يسمح فيها بعمليات إعادة الشراء عند الاقتضاء).

النسبة	الأساس	المصاريف التي يتحملها المستثمر عند الاكتتاب و عند إعادة الشراء
أ. %، المجال ، النسبة القصوى، شروط خاصة	قيمة الاكتتاب X عدد الحصص	عمولة الاكتتاب غير المكتسبة لفائدة الصندوق
ب. %	قيمة الاكتتاب X عدد الحصص	عمولة الاكتتاب المكتسبة لفائدة الصندوق
ج. %، المجال ، النسبة القصوى، شروط خاصة	قيمة التصفية X عدد الحصص	عمولة إعادة الشراء غير المكتسبة لفائدة الصندوق
د. %	قيمة التصفية X عدد الحصص	عمولة إعادة الشراء المكتسبة لفائدة الصندوق

2.2 - مصاريف متعلقة بسير الصندوق والتصرف :

يجب تقديم جميع المصاريف في شكل جدول يحتوي على ما يلي :
- جميع المصاريف التي يتحملها الصندوق من أجل ضمان حسن سير العمليات (تأجير شركة التصرف، أتعاب مراقب الحسابات، مصاريف التكوين، عمولات المودع لديه، عمولات المؤسسات المفوض لها إن وجدت، ...).

يجب توفير معلومات عن سياسة الخصم المتبعة في نهاية حياة الصندوق (فترة ما قبل التصفية و فترة التصفية عند الاقتضاء) عند دخوله مرحلة إحالة مساهماته خصوصا في صورة تدني قيمة التصفية.
- التتبع على ما إذا كان الصندوق سيتحمل مصاريف نتيجة شراء حصص أو أسهم مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية. (مصاريف غير مباشرة)

رابعاً- المعلومات التجارية:

1 - حصص حوافز التصرف:

ملخص عن ما ورد في قسم ملامح المستثمر النموذجي:

إلخ	المستثمرون المعنيون	حصص
		أ
		ب
		...

فيما يتعلق بحصص حوافز التصرف، يجب تقديم وصف شامل حول صيغ اقتسام الزائد في القيمة.

2 - صيغ الاكتتاب :

- يتم تجميع اوامر الاكتتاب عند ... (الاسم)، الى غاية (يوم/شهر/سنة) و الساعة.
ويجب عند طلب الاكتتاب تقديم المعلومات التالية:
- مدة فترة أو فترات الاكتتاب (تاريخ الافتتاح الغلق و تاريخ النفاذ)، كما يجب الاشارة إلى تاريخ غلق فترة الاكتتاب.
 - تحديد المؤسسة التي وقع تعيينها لتلقي الاكتتابات وعنوانها.
 - المبلغ الأدنى للاكتتاب عند الاقتضاء.
 - تحديد ما إذا كان يمكن لشركة التصرف فتح فترة اكتتاب جديدة عند الاقتضاء.
 - تحديد ما إذا كان يمكن لشركة التصرف غلق فترة الاكتتاب بصفة مبكرة بمقتضى قرار صادر عنها أو عند بلوغ الاكتتابات مبلغاً معيناً.
 - القيمة الاسمية الأصلية.
 - مبلغ اكتتاب حصص الصندوق خلال فترة الاكتتاب.
 - وجود بطاقة اكتتاب.

3 - صيغ إعادة الشراء :

- يتم تجميع اوامر اعادة الشراء عند ... (الاسم)، الى غاية (يوم / شهر / سنة) و الساعة.
ويجب عند طلب إعادة الشراء تقديم المعلومات التالية:
- عند الاقتضاء تحديد فترة الحجز التي يحجر خلالها تقديم طلبات اعادة الشراء مع التنصيص على حالات اعادة الشراء المبكر التي حددها النظام الداخلي.
 - إذا كانت عمليات اعادة الشراء ممكنة، يجب التنصيص على:
 - صيغة السداد: نقداً.
 - تسمية وعنوان المؤسسة المعينة لتلقي طلبات اعادة الشراء.
 - صيغ اعادة الشراء عند حل الصندوق: نقداً أو عن طريق الأوراق المالية للشركات التي استثمر فيها الصندوق، وذلك بناءً على طلب حامل الحصص في صورة عدم وجود بنود تحد من امكانية التفويت فيها.

4 - تاريخ و دورية احتساب قيمة التصفية : (للتحديد)

5 - مكان و كيفية نشر أو الإعلام بقيمة التصفية : (للتحديد)

6 - تاريخ ختم السنة المالية : (للتحديد)

خامسا - معلومات إضافية :

1 - صيغ الحصول على الوثائق :

- يمكن إرسال بعض الوثائق إلى حاملي الحصص أو إلى العموم وذلك بطلب كتابي.
إضافة ما يلي :
- « عند الاكتتاب، تحدد كيفية الحصول على نشرة الإصدار والنظام الداخلي والتقرير السنوي الأخير.
يمكن أن توضع هذه الوثائق على ذمة العموم على الموقع الإلكتروني لشركة التصرف أو يمكن إرسالها إثر توجيه طلب كتابي.
يجب أن توضع نشرة الإصدار، والنظام الداخلي، والتقرير السنوي الأخير والقوائم المالية السنوية الأخيرة الخاصة بالسنة المالية المنتهية على ذمة حاملي الحصص إثر توجيه طلب كتابي وذلك في أجل أقصاه أسبوع من تاريخ استلام الطلب. وباختيار من حاملي الحصص، يمكن إرسال هذه الوثائق في شكل إلكتروني.

يمكن نشر هذه الوثائق على الموقع الإلكتروني لشركة التصرف على العنوان التالي (للتحديد). «

2 - تاريخ الترخيص والتكوين :

« تحصل هذا الصندوق على ترخيص من هيئة السوق المالية في (يوم / شهر / سنة). وتم تكوينه في (يوم / شهر / سنة) « (تاريخ التكوين هو تاريخ إيداع الأموال و يجب الاعلام به فور الإيداع و ذلك بتحيين نشرة الإصدار).

3 - تاريخ نشر نشرة الإصدار :

يجب تحيين تاريخ النشر كلما طرأ تغيير.

4 - تحذير نهائي :

يتم تسليم نشرة الإصدار مسبقا للمكتتبين.

سادسا - المسؤولون عن نشرة الإصدار :

1 - اسم ووظيفة الأشخاص الطبيعيين الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار. ويكون هؤلاء الأشخاص الرؤساء المديرين العامون لمجالس إدارة المودع لديه والمتصرف أو المديرين العامون.

2 - شهادة المسؤولين عن نشرة الإصدار تؤكد انه حسب علمهم وبالنسبة للجزء من النشرة الذي يتحملون مسؤوليته تطابق المعطيات الواردة بها للواقع ولا تتضمن معلومات خاطئة أو مظلمة. ويكون إمضاء الشخص أو الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة مسبقا بالتصريح التالي :

« حسب علمنا، المعطيات الواردة بالنشرة مطابقة للواقع (النصوص التشريعية والترتيبية الجاري بها العمل والنظام الداخلي للصندوق) وتتضمن كل المعلومات اللازمة للمستثمرين لبناء حكمهم حول خصائص الصندوق و المتصرف فيه والمودع لديه وموزع حصصه وخصائصه المالية وطرق سيره وكذلك الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن سهوا من شأنه أن يغير أبعادها «.

3 - سياسة الإعلام :

اسم المسؤول عن الإعلام ورقم هاتفه.