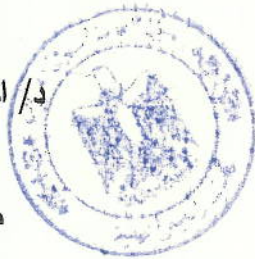


شهادة ترخيص رقم (٥٢٢)
بمزاولة احد الانشطة المنصوص عليها
بالمادة (٢٧) من القانون ٩٥ لسنة ١٩٩٢

- اسم الشركة : صندوق استثمار فاروس الأول ذو العائد التراكمي
والبالغ حجمه ٢٥ مليون جنيه، موزع على عدد ٢٥٠ ألف وثيقة
بقيمة اسمية للوثيقة قدرها ١٠٠ جنيه.
وقد خصصت الشركة مبلغ ٥ مليون جنيه لمزاولة النشاط
- رقم القيد بسجل الهيئة : (٥٢٢) بتاريخ ٢٠٠٩/٦/٢
- النشاط المرخص به : صندوق استثمار
- مقر الصندوق : ٤ أ شارع حسن صبري، الزمالك، القاهرة.

د/ احمد سعد عبد اللطيف
رئيس
مجلس إدارة الهيئة



تحرير في ٢٠٠٩/٦/٢

ص	محتويات النشرة	البند الأول:
ص	تعريفات هامة	البند الثاني:
ص	مقدمة و أحكام عامة	البند الثالث:
ص	تعريف و شكل الصندوق	البند الرابع:
ص	هدف الصندوق	البند الخامس:
ص	مصادر أموال الصندوق و الوثائق المصدرة منه	البند السادس:
ص	السياسة الاستثمارية للصندوق	البند السابع:
ص	المخاطر	البند الثامن:
ص	أداء الصندوق و نشر ملخص تقارير الاداء	البند التاسع:
ص	نوعية المستثمر المخاطب بالنشرة	البند العاشر:
ص	أصول و موجودات الصندوق	البند الحادي عشر:
ص	مجلس إدارة الشركة المنشأة للصندوق	البند الثاني عشر:
ص	مراقبي حسابات الصندوق	البند الثالث عشر:
ص	امين الحفظ	البند الرابع عشر:
ص	مدير الاستثمار	البند الخامس عشر:
ص	شركة خدمات الادارة	البند السادس عشر:
ص	الاكتتاب في الوثائق	البند السابع عشر:



أصبح المحطة
Sarie-Eldin & Partners
Legal Advisors

PHAROS
Mutual Funds
فَاروس لمصناديق الإستثمار ش.م.م. سجل تجاري ٥٨١٥
Financial Department

PHAROS
Asset Management
فَاروس لتكوين وإدارة المحافظ الأرباح العالية وصناديق الإستثمار ش.م.م.
سجل تجاري ٥٧٤٦٩
Financial Department

إمضاء محمد مهيار

RAKER TILLY

فَاروس للمصارف وشركاه
م.م.م. قانونيون ومستشارون

KPMG حازم حسن

محاسبون قانونيون ومستشارون

ص	جماعة حملة الوثائق	البند الثامن عشر:
ص	شراء / استرداد الوثائق	البند التاسع عشر:
ص	التقييم الدوري	البند العشرون :
ص	أرباح الصندوق و التوزيع	البند الحادي و العشرون :
ص	إنهاء الصندوق و التصفية	البند الثاني و العشرون :
ص	الأعباء المالية	البند الثالث و العشرون:
ص	أسماء و عناوين مسنولي الاتصال	البند الرابع و العشرون:
ص	إقرار الجهة المؤسسة و مدير الاستثمار	البند الخامس و العشرون:
ص	قنوات تسويق وثائق الاستثمار	البند السادس و العشرون:
ص	إقرار مراقبي الحسابات	البند السابع و العشرون:
ص	أقرار المستشار القانوني	البند الثامن و العشرون:



فريق العمل
Sarie-Eldin & Partners
 Legal Advisors

PHAROS
 Mutual Funds
 فاروس لصناديق الإستثمار ش.م.م سجل تجاري ٥٨١١٥
 Financial Department

(Handwritten signature)

إيمان محمد جمال

BAKER TILLY

مكتب المحاسبة
 قانونيون ومستشارون

PHAROS
 Asset Management
 فاروس لتكوين وإدارة المحافظ الأرباح المالية وصناديق الإستثمار ش.م.م
 سجل تجاري ٥٧٤٦٦
 Financial Department

KPMG حازم حسن

محاسبون قانونيون ومستشارون

البند الثاني
تعريفات هامة

القانون :

القانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية و تعديلاته.

الهيئة:

الهيئة العامة لسوق المال المصرية

تعريف صندوق الإستثمار في الأوراق مالية:

هو وعاء إستثماري مشترك يهدف الى إتاحة الفرصة للمستثمرين فيه بالمشاركة جماعيا في الإستثمار في الاوراق المالية المقيدة بلبورصة مع مراعاة الضوابط الاستثمارية الواردة باللائحة التنفيذية للقانون ١٩٩٢/٩٥ المنظمة لصناديق الإستثمار ويديره مدير استثمار مقابل اتعاب.

الجهة مصدرة الصندوق :

شركة فاروس لصناديق الاستثمار ش.م.م. ، سجل تجارى رقم ٥٨٤١٥ و الكائن محل أعمالها الرئيسى ب ٤ شارع حسن صبرى، الزمالك، القاهرة

صندوق إستثمار مفتوح:

هو صندوق استثمار يتم طرح وثائقه من خلال الاكتتاب العام، وحجمه قابل للزيادة او الانخفاض كما يجوز للمستثمر شراء وثائق اثناء عمر الصندوق او استرداد بعض او كل وثائقه.

مدير الإستثمار:

شركة فاروس لادارة و تكوين محافظ الاوراق المالية و صناديق الإستثمار، ش.م.م.

وثيقة الاستثمار:

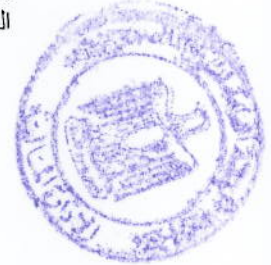
ورقة مالية تمثل حصة حامل الوثيقة في صافي قيمة اصول الصندوق.

سجل حملة الوثائق:

السجل الذي تدون فيه جميع بيانات حملة وثائق الصندوق مع عدد وأرقام الوثائق التي بحيازتهم، وأي حركة شراء أو إسترداد تمت على تلك الوثائق، ويعدل السجل حسب أسماء حملة الوثائق الجدد

القيمة الاستردادية للوثيقة:

يقصد بها القيمة التي تعلنها شركة الصندوق يوم الأحد من كل أسبوع لاسترداد الوثيقة في جريدة يومية واسعة الانتشار، والتي يتم تحديدها علي أساس نصيب الوثيقة في صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية يوم عمل تقديم طلب الاسترداد.



أصبح المحامي
Sarie-Eldin & Partners
Legal Advisors

PHAROS
Mutual Funds
فاروس لصناديق الإستثمار ش.م.م. سجل تجارى ٥٨٤١٥
Financial Department

PHAROS
Asset Management
فاروس لتكوين وإدارة المحافظ الاوراق المالية وصناديق الإستثمار ش.م.م.
سجل تجارى ٥٧٤٦٩
Financial Department



BAKER TILLY
وحد عمل التشار و شركاه
محاسبون و مستشارون

محاسبون و مستشارون
KPMG
محاسبون و مستشارون

نشرة الاكتتاب العام:
الدعوة الموجهة إلى الجمهور للاكتتاب في وثائق الإستثمار التي يصدرها صندوق استثمار
فاروس الاول والتي تمت الموافقة عليها وإعتقادها من الهيئة العامة لسوق المال بتاريخ / /

الاسترداد:
هو حصول المستثمر علي قيمة بعض أو جميع وثائق الإستثمار التي تم الاكتتاب فيها أو المشتراه
وفقا للقيمة الاستردادية التي يتم تحديدها على أساس نصيب الوثيقة من صافي قيمة أصول
الصندوق في نهاية يوم عمل تقديم طلب الاسترداد

المصاريف الإدارية:
هي مصاريف إعلان القيمة الصافية لأصول الصندوق في الجريدة واسعة الإنتشار و إعلان
القوائم المالية طبقا لمتطلبات الهيئة العامة لسوق المال والتسويق والدعاية والإعلان والتطوير.

البيع:
هو قيام الصندوق ببيع الوثائق المصدرة سواء البديلة للوثائق التي تم استردادها من قبل بعض
المستثمرين الي مستثمرين اخرين يرغبون في الأستثمار في هذا الصندوق أو المصدرة بهدف
زيادة حجم الصندوق حيث أن الصندوق مفتوح ويتم ذلك طوال أيام إسبوع العمل من خلال فروع
البنك و بالقيمة التي يعلن عنها يوميا في البنك و فروعه الواردة في تعريف البنك.

أموال الصندوق:
كافة استثمارات الصندوق

تاريخ الأكتتاب العام:
هو التاريخ الذي يفتح فيه باب الإكتتاب في وثائق إستثمار الصندوق وذلك بعد إسبوعين من تاريخ
نشر نشرة اكتتاب الصندوق.

المستثمر:
هو الشخص الذي يقوم بالإكتتاب أو شراء وثائق إستثمار الصندوق ويسمي حامل الوثيقة.

مدير المحفظة :
الشخص المسئول لدى مدير الإستثمار عن الإدارة الفنية لإستثمارات الصندوق.



أ. م. م. المصطفى
Sarie-Eldin & Partners
Legal Advisors

PHAROS
Mutual Funds
فاروس لصناديق الإستثمار ش.م.م. سجل تجاري ٥٨١٥
Financial Department

PHAROS
Asset Management
فاروس لتكوين وإدارة المحافظ الأولاد العامة وصناديق الإستثمار ش.م.م.
سجل تجاري ٥٧٤٦٩
Financial Department

Handwritten signature in Arabic.

أيما م. م. م. م.

Handwritten signature in Arabic.

BAKER TILLY

Handwritten signature in Arabic.

Handwritten signature in Arabic.

شركة خدمات الادارة:

هي الشركة التي يتم التعاقد معها بغرض القيام بالمهام الواردة بالمادة (١٤١) والمادة (١٦٢) من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ والصادرة بموجب القرار الوزاري رقم ٢٠٩ لسنة ٢٠٠٧.

حصة الجهة المصدرة في الصندوق:

هي قيمة الوثائق التي تم الإكتتاب فيها في الصندوق من قبل الشركة المصدرة للصندوق عند فتح باب الإكتتاب، ويحق زيادة حجم الصندوق حتى ٥٠ ضعف ذلك المبلغ والذي يجب الا يقل في جميع الاحوال عن ٥ مليون جنيه طبقا للمادة (١٥٠) من اللائحة التنفيذية لقانون سوق المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢.

الاشخاص ذوي العلاقة:

كافة الأطراف المرتبطة بنشاط الصندوق ومنه على سبيل المثال وليس الحصر مدير الإستثمار، شركة خدمات الإدارة، أمين الحفظ، مراقبي الحسابات، المستشار القانوني، أعضاء مجلس الإدارة او المديرين التنفيذيين لدى أي طرف من الأطراف السابقة، بالإضافة إلى أي حامل لوثائق تتجاوز ملكيته ٥% من صافي قيمة أصول صندوق الإستثمار.

البنك:

هو البنك العربي الأفريقي الدولي، و هو المسئول عن تلقي طلبات الإكتتاب/ الشراء والإسترداد و يتم نشر قيمة الوثيقة بفروع البنك التالية:

فرع مصر الجديدة: ٢٤ شارع كليوباترا

فرع أرض الجولف: ١٣ شارع النزهة

فرع الميرغنى: ١٤٠ شارع الميرغنى

فرع روكسى: ٦ شارع بطرس غالى

فرع القصر العيني: ٨ شارع إبراهيم نجيب- جاردن سيتي

فرع المهندسين: ٤٨ شارع جزيرة العرب- المهندسين

فرع القاهرة: ٤٤ شارع عبد الخالق ثروت

فرع نادى الصيد: ١٢ شارع نادى الصيد- الدقى

فرع المعادى: شارع ٩ مبنى معادى بالاس

فرع مدينة نصر: ٣٣ شارع أبو داود الظاهرى

فرع الإسكندرية: ٧٣ شارع المهندس أحمد عصمت إسماعيل- وابور المياه

فرع طنطا: ٩٥ شارع الجيش- طنطا

فرع ٦ أكتوبر: المنطقة الصناعية الرابعة- ٢/٣ منطقة البنوك

فرع الهرم: ٨٥ شارع الهرم

فرع دمياط: أول طريق دمياط- رأس البر- كورنيش النيل- تقسيم زاهر- السنانية .



أصبح المحقق
Sarie-Eldin & Partners
Legal Advisors

PHAROS
Mutual Funds
Pharos لصناديق الإستثمار ش.م.م سجل تجارى ٥٨١٥
Financial Department

PHAROS
Asset Management
Pharos لتكوين وإدارة المحافظ الأوريل المالية وصناديق الإستثمار ش.م.م
سجل تجارى ٥٧١٦٩
Financial Department

Handwritten signature

إيمان محمد حسان
BAKER TILLY
وعد محمد الطاهر وشركاه
محاسبون وقانونيون ومستشارون

Handwritten signature

Handwritten signature
محاسبون وقانونيون ومستشارون

البند الثالث

مقدمة وأحكام عامة

١. تعتزم الشركة المصدرة للصندوق إنشاء صندوق إستثمار بغرض إستثمار أصوله بالطريقة المفصلة الموضحة في السياسة الإستثمارية ووفقاً لأحكام قانون سوق المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ و لائحته التنفيذية.
٢. تعتزم الشركة المصدرة للصندوق بموجب القانون المشار اليه بتعيين مدير إستثمار تكون لديه الخبرة و المقدرة لإدارة إستثمارات و أصول الصندوق.
٣. لا يجوز تعديل البيانات الرئيسية لنشرة الاكتتاب في وثائق الإستثمار إلا بعد إتخاذ الإجراءات المقررة قانوناً طبقاً لأحكام قانون سوق المال ولائحته التنفيذية و الرجوع للهيئة العامة لسوق المال لطلب إعتمادها.
٤. في حالة نشوب أي خلاف فيما بين الشركة المصدرة للصندوق ومدير الإستثمار أو أي من المكتتبين والمستثمرين أو المتعاملين مع الصندوق يتم تسوية هذا الخلاف بالطرق الودية، و في حالة ما إذا لم تفلح الطرق الودية يكون عن طريق التحكيم وفقاً لقواعد مركز القاهرة الإقليمي للتحكيم التجاري الدولي علي أن يكون القانون المطبق القانون المصري وتكون لغة التحكيم هي اللغة العربية و تنعقد جلساته بالقاهرة.
٥. أن الإكتتاب أو شراء وثائق إستثمار الصندوق يعد قبولاً لجميع بنود هذه النشرة.

هذه النشرة هي:

١. دعوة للاكتتاب العام لشراء وثائق الصندوق.
٢. تتضمن هذه النشرة كافة المعلومات و البيانات المتعلقة بالصندوق و هي معلومات و بيانات مدققة و مراجعة من قبل إدارة الصندوق و مدير الإستثمار و مراقبي الحسابات و المستثمر القانوني و تحت مسؤوليتهم.
٣. يتم تحديث النشرة بصفة دورية كل سنة علي الأقل لتعكس نتائج الأعمال عن السنة السابقة و يتم تعديلها كلما طرأت أحداث جوهرية تؤثر علي الصندوق أو أداءه.
٤. يحق لأي مستثمر طلب نسخة محدثة من هذه النشرة من العناوين الموضحة في نهاية هذه النشرة.
٥. تخضع هذه النشرة لكافة القواعد الحاكمة و المنظمة لنشاط صناديق الإستثمار في مصر و علي الأخص الأحكام الواردة بقانون سوق رأس المال ولائحته التنفيذية و القرارات الصادرة تنفيذاً لهما.



أصنع المصنف
Sarie-Eldin & Partners
Legal Advisors

Handwritten signature

إيمان محمد بهال
BAKER TILLY
معيد: نيلسون وشركاه
محاسبون وقانونيون ومستشارون

طارق جاد
KPMG
شازم حسن
محاسبون وقانونيون ومستشارون

البند الرابع
تعريف وشكل الصندوق

اسم الصندوق:

صندوق إستثمار فاروس الاول ذو العائد التراكمي

الشكل القانوني للصندوق :

تم تأسيس الصندوق من قبل شركة فاروس لصناديق الإستثمار و هي شركة مساهمة مصرية
غرضها طرح صندوق إستثمار أو أكثر و هو النشاط المرخص لشركة فاروس لصناديق
الإستثمار بمزاولته وفقاً لأحكام قانون رأس المال بالقانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ واللائحة التنفيذية
وموافقة الهيئة العامة لسوق المال رقم ٤٩٩ بتاريخ ٢١ / ١ / ٢٠٠٩ علي تأسيس الشركة ومزاولة
النشاط.

حجم الصندوق:

حجم الصندوق خمسة و عشرون مليون جنيه مصري عند التأسيس مقسمة علي مائتان و
خمسون الف وثيقة قيمتها الاسمية مائة جنيه ويمكن زيادة حجم الصندوق مع مراعاة الالتزام
بالمادة (١٥٠) من الفصل الثاني من لائحة القانون ١٩٩٢/٩٥ والصادر بموجب القرار الوزاري
رقم ٢٠٩ لسنة ٢٠٠٧ علي الا يقل القدر المكتتب فيه من الشركة المصدرة للصندوق في وثائق
الصندوق عن ٥ مليون جنيه او ٢% من حجم الوثائق القائمة أيهما اكثر.

نوع الصندوق:

صندوق مفتوح ذو عائد تراكمي يهدف إلى تحقيق أكبر قدر من النمو الإستثماري في ظل درجة
مخاطر مقبولة.

الأول

مقر الصندوق:

يكون مقر صندوق فاروس في ٤ أ شارع حسن صبري، الزمالك، القاهرة.

تاريخ و رقم الترخيص لشركة الصندوق من الهيئة:

موافقة الهيئة العامة لسوق المال رقم / / بتاريخ / /

تاريخ بدء مزاولة النشاط:

يبدأ الصندوق في مزاولة النشاط اعتباراً من تاريخ صدور الترخيص بمزاولة النشاط من الهيئة
العامة لسوق المال.



٩ صبح العلاء
Sarie-Eldin & Partners
Legal Advisors

PHAROS
Mutual Funds
فاروس لصناديق الإستثمار ش.م.م سجل تجاري ٥٨١١٥
Financial Department

PHAROS
Asset Management
فاروس لتكوين وإدارة وحفظ الأوقاف العينية وصناديق الإستثمار ش.م.م
سجل تجاري ٥٧٤٢٩
Financial Department

Handwritten signature

أ. ع. محمد
BAKER TILLY
م.م. عبد المنعم وشركاه
٥٠ قانونيون ومستشارون

KPMG
محاسبون قانونيون ومستشارون

السنة المالية للصندوق:

تبدأ في ١ يناير و تنتهي في ٣١ ديسمبر من كل عام على أن تشمل السنة المالية الأولى المدة التي تتقضي من تاريخ الترخيص للصندوق بمزاولة النشاط وحتى تاريخ إنتهاء السنة المالية التالية لها.

مدة الصندوق:

خمس وعشرون عاما تبدأ من تاريخ الترخيص للصندوق بمزاولة أعماله على ألا تتعدى مدة الشركة المصدرة للصندوق.

عملة الصندوق:

الجنيه المصري هو العملة المعتمدة عند تقييم الاصول والخصوم واعداد القوائم المالية وكذا عند إكتتاب أو شراء أو إسترداد الوثائق وعند تصفية الصندوق.

المستشار القانوني للصندوق:

د. امينة العطيفي مكتب سرى الدين للاستشارات القانونية والمحاماة

الإشراف على الصندوق:

يتولى مجلس ادارة الشركة المصدرة للصندوق الإشراف على الصندوق و التنسيق بين الأطراف ذوي العلاقة طبقا للمادة (١٤٦) من اللائحة التنفيذية لقانون سوق المال الصادرة بموجب القرار الوزاري رقم ٢٠٩ لسنة ٢٠٠٧ و يتولى مجلس الإدارة المهام المشار إليها بالبند الثاني عشر من النشرة.

البند الخامس هدف الصندوق

يهدف صندوق إستثمار فاروس الاول ذو العائد التراكمي إلى تحقيق أكبر قدر من النمو الإستثماري في ظل درجة مخاطر مقبولة وفقا للقرار الإستثماري الرشيد لمدير الاستثمار عن طريق توزيع المخاطر بتنوع المحفظة التي يستثمر فيها الصندوق أمواله بين أدوات مالية متنوعة من الأوراق المالية شاملة الأسهم المقيدة في البورصة المصرية وشهادات الإيداع الدولية لشركات مصرية مقيدة بالبورصات العالمية وكذلك الإستثمار في أسهم مدرجة بأسواق أخرى في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا خاضعة لإشراف سلطة رقابية تماثل الهيئة العامة لسوق المال بحد أقصى ٢٠% من أموال الصندوق وكذلك في الأدوات المالية ذات العائد الثابت و المتغير قصيرة الأجل مثل الودائع المصرفية وأذون الخزانة و السندات ووثائق إستثمار صناديق النقد والأوراق المالية الأخرى.

كما يقوم مدير الاستثمار على تنوع محفظة الأسهم بين القطاعات والشركات المختلفة.

كما تجدر الإشارة الى ان الصندوق يتيح الحرية الكاملة للمستثمر للدخول في والخروج من الصندوق من خلال الإكتتاب اليومي و الإسترداد اليومي.



أصبح العائدين
Sarie-Eldin & Partners
Legal Advisors

PHAROS
Mutual Funds
فاروس لمصناديق الإستثمار ش.م.م سجل تجارى ١٥ ٥٨١
Financial Department

PHAROS
Asset Management
فارس لتكوين وإدارة المحافظ الأثرية المالية وصناديق الإستثمار ش.م.م
سجل تجارى ١٥ ٥٧٤
Financial Department

إيمان محمد حسان

BAKER TILLY
عبد المنعم وشركاه
مستشارين ومحلين

مستشارين قانونيين ومستشارين
مستشارين قانونيين ومستشارين
مستشارين قانونيين ومستشارين

البند السادس
مصادر أموال الصندوق والوثائق المصدرة منه

١. حجم الصندوق :

حجم الصندوق خمسة وعشرون مليون جنيه مصري عند التأسيس مقسمة علي مائتان وخمسون الف وثيقة قيمتها الاسمية مائة جنيه ويجوز زيادة حجم الصندوق بعد الرجوع الي الهيئة العامة لسوق المال مع مراعاة أحكام المادة (١٥٠) من الفصل الثاني من لائحة القانون ٩٥ لسنة ١٩٩٢ والصادر بموجب القرار الوزاري رقم ٢٠٩ لسنة ٢٠٠٧.

٢. الحد الأدنى والأقصى لنسبة ملكية الجهة المصدرة للصندوق:

تخصص الشركة المصدرة للصندوق مبلغ خمسة مليون جنيه مصري قابلة للزيادة و لا يجوز للشركة المصدرة للصندوق إسترداد ذلك المبلغ قبل إنتهاء مدة الصندوق، وفي حالة زيادة أو خفض حجم الصندوق، يحق للشركة المصدرة للصندوق زيادة أو خفض حجم مساهمتها فيه علي ألا تقل نسبة مساهمتها في جميع الأحوال عن ٢% من قيمة الصندوق أو خمسة مليون جنيه مصري أيهما أكثر طبقاً لحكم المادة (١٥٠) من الفصل الثاني من لائحة القانون ٩٥/١٩٩٢ الصادرة بالقرار الوزاري رقم ٢٠٩/٢٠٠٧ من أحكام المادة (١٥٠) من الفصل الثاني من لائحة القانون ٩٥/١٩٩٢ الصادرة بالقرار الوزاري رقم ٢٠٩/٢٠٠٧.

٣. عدد الوثائق وطبيعتها:

يصدر الصندوق عند التأسيس مائتان وخمسون الف وثيقة تكتتب الشركة المصدرة للصندوق في خمسون الف وثيقة و يطرح الباقي علي الجمهور و تقيد باسم حامليها في سجلات خاصة طرف البنك و يعتبر قيد إسم صاحب الوثيقة في الدفاتر و السجلات المشار إليها بمثابة إصدار لها.

٤. القيمة الإسمية للوثيقة:

القيمة الاسمية للوثيقة مائة جنيه وتحويل الوثائق لحاملها حقوقاً متساوية قبل الصندوق.

٥. حقوق الوثائق :

تمثل كل وثيقة حصة نسبية في صافي أصول الصندوق ولا يجوز تداول هذه الحصة بالشراء أو البيع بين أصحابها، ويشارك حاملي الوثائق في الأرباح والخسائر الناتجة عن إستثمارات الصندوق كل حسب ما يملكه من وثائق وكذا فيما يتعلق بصافي أصول الصندوق عند التصفية.

٦. الحد الأقصى للأموال المستثمرة في الصندوق والسيولة الواجب الاحتفاظ بها:

لا يجوز أن يزيد الحد الأقصى للأموال المستثمرة في الصندوق عن خمسين ضعف رأسماله والذي يجب الا يقل عن خمسة مليون جنيه مصري، ويجب علي الصندوق أن يحتفظ بجزء من امواله في صورة سائلة بحد أدنى ٥ % طبقاً لما هو موضح بالسياسة الاستثمارية للحفاظ علي درجة المخاطر المرتبطة بمحففظته ولمقابلة طلبات الاسترداد ويجوز للصندوق استثمار هذه الأموال في قنوات استثمارية منخفضة المخاطر وقابلة للتحويل الي نقدية عند الطلب.



صحة الدفتر
Sarie-Eldin & Partners
Legal Advisors

PHAROS
Mutual Funds
فندوس لصناديق الإستثمار ش.م.م سجل تجارى ٥٨١٥
Financial Department

PHAROS
Asset Management
فندوس لتكوين الادارة المحافظ الاصول المالية وصناديق الإستثمار ش.م.م
سجل تجارى ٥٧١٦٩
Financial Department

BAKER TILLY
عبد المنعم وشركاه
قانونيون ومستشارون

محمد حجازم حسون
Khalid Elwan
مستشار

٧ . البنك متلقي طلبات الإكتتاب:
هو البنك العربي الأفريقي الدولي و الفروع المحددة بالبند السابع عشر داخل جمهورية مصر العربية.

البند السابع

السياسة الاستثمارية للصندوق

يتبع الصندوق سياسة استثمارية تسعى إلى تحقيق أكبر قدر من النمو الاستثماري للأموال المستثمرة في الصندوق بما يتناسب ودرجة المخاطر التي تتعرض لها استثمارات الصندوق، حيث يبذل مدير الاستثمار عناية الرجل الحريص في إنقاء الأوراق المالية المستثمر فيها ، مع مراعاة تقليل المخاطر من خلال التنوع والإختيار الجيد لمحفظة الأوراق المالية.

• وسوف يتبع مدير الاستثمار الحدود الاستثمارية التالية:

- ١- يستثمر الصندوق في الأسهم بنسبة ٩٥٪ من أمواله كحد أقصى مع الأخذ في الإعتبار مناخ الإستثمار بصفة عامة و الظروف الإقتصادية و السياسية العامة التي قد تؤدي لأن يتخذ مدير الإستثمار قرارا بتخفيض نسبة الإستثمار في الأسهم مقابل زيادة نسبة السيولة المستثمرة في الأدوات المالية ذات العائد المتغير قصيرة الأجل مثل الودائع المصرفية وأذون الخزانة و السندات ووثائق إستثمار صناديق النقد والأوراق المالية الأخرى ، و كذلك في الأوراق المالية ذات العائد الثابت بحيث لا يقل تصنيفه الإئتماني عن الحد الأدنى المقبول للإستثمار وهو (BBB -).
- ٢- الا يزيد الحد الاقصى للإستثمار في شهادات الإيداع الدولية لشركات مصرية مقيدة بالبورصات العالمية عن ٢٥٪ من أموال الصندوق
- ٣- يجوز للصندوق الإستثمار في أسهم مدرجة بأسواق أخرى في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا خاضعة لإشراف سلطة رقابية تماثل الهيئة العامة لسوق المال بحد أقصى ٢٠٪ من أموال الصندوق، علي أن تتم هذه الإستثمارات بعد إجراء تحليلات دقيقة للشركات و القطاعات المزمع الإستثمار فيها لتقليل مخاطر الإستثمار مما يعطي تنوع للإستثمارات الموجودة بالمحفظة و ذلك لمواجهة مخاطر السوق، عدم التنوع، الارتباط و السداد المعجل و تغيير اللوائح و القوانين.
- ٤- الا يزيد الحد الاقصى للإستثمار في القطاع الواحد عن ٣٠٪ من أموال الصندوق.
- ٥- الا يتعدى الإستثمار في أسواق النقد ٥٠٪ من أموال الصندوق.

• كما يلتزم مدير الإستثمار بالضوابط القانونية وفقا لاحكام المادة (١٤٩) من الفصل الثاني من لائحة القانون ٩٥ لسنة ١٩٩٢ والصادر بموجب القرار الوزاري رقم ٢٠٩ لسنة ٢٠٠٧، ومنها:



قسم المحاماة
Sarie-Eldin & Partners
Legal Advisors

KPMG حازم حسن
محاسبون قانونيون ومستشارون

PHAROS
Mutual Funds
فندوس لسناديق الإستثمار ش.م.م سجل تجاري ٥٨٤١٥
Financial Department

Handwritten signature and stamp of the Financial Department.

BAKER TULLY
Handwritten signature and stamp of Baker Tully.

PHAROS
Asset Management
فندوس لتكوين وإدارة محفظة الأوراق المالية وسناديق الإستثمار ش.م.م
سجل تجاري ٥٧١٦٩
Financial Department

Handwritten signature and stamp of the Asset Management Department.

- ١- ألا يزيد نسبة ما يستثمره الصندوق في أوراق مالية لشركة واحدة على ١٠٪ من أموال الصندوق و بما لا يجاوز ١٥٪ من أوراق تلك الشركة.
- ٢- ألا تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق في وثائق الاستثمار التي تصدرها صناديق الإستثمار الأخرى على ٢٠٪ من إجمالي صافي قيمة أصوله في صندوق واحد و بما لا يجاوز ٥٪ من قيمة الصندوق المستثمر فيه.
- ٣- أن تعمل إدارة الصندوق علي تحقيق الأهداف الاستثمارية للصندوق الواردة في هذه النشرة.
- ٤- أن تكون قرارات الإستثمار متفقة مع ممارسات الاستثمار الحكيمة مع الأخذ في الاعتبار مبدأ توزيع المخاطر وعدم التركيز.
- ٥- لا يجوز للصندوق تملك أي أصل في أي كيان قانوني تكون مسئولية الشركاء فيها غير محدودة.
- ٦- لا يجوز أن تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق في الأسهم والسندات الصادرة عن مجموعة مرتبطة عن ٢٠٪ من أموال الصندوق.
- ٧- لا يجوز تنفيذ عمليات اقتراض الأوراق المالية بغرض بيعها أو الشراء بالهامش أو الإستحواذ من خلال المجموعات المرتبطة وفقا لأحكام الباب الثاني عشر من اللائحة التنفيذية لقانون سوق المال.
- ٨- لا يجوز أن تزيد نسبة ما يتم إستثماره في أدوات الدين لشركة واحدة عن ٢٠٪ من أموال الصندوق.

البند الثامن المخاطر

- تجدر الإشارة إلى أن طبيعة الاستثمار في المجالات المشار إليها بهذه النشرة قد يعرض رأس المال المستثمر إلى بعض المخاطر الناتجة عن طبيعة التعامل فيها و التي من بينها احتمال تغير قيم الاستثمارات المالية من وقت لآخر تبعا لتقلبات الظروف الاقتصادية و السياسية المحلية و الدولية، وهي عوامل تخرج عن سيطرة إدارة الصندوق، ولذا يعتبر صندوق استثمار شركة فاروس الاول ذو العائد التراكمي استثمار محاط بالمخاطر.
- لا يوجد ضمان علي نجاح السياسة الاستثمارية أو علي تحقيق الصندوق لأهدافه الاستثمارية، ويتعين علي المستثمرين المحتملين النظر بحرص إلي كافة المخاطر المذكورة فيما بعد والمراجعة الحريصة لنسخة محدثة من هذه النشرة .



١٢

امينة الهادي
Sarie-Eldin & Partners
Legal Advisors

KPMG حازم حسن
محاسبون قانونيون ومستشارون

PHAROS
Mutual Funds
فاروس لصناديق الإستثمار ش.م.م سجل تجاري ٥٨١١٥
Financial Department

إيمان محمد
BAKER TILLY
وحد عهد البترول وشركاه
المحاسبون القانونيون ومستشارون

PHAROS
Asset Management
فاروس لتداول وإدارة محافظ الأوراق المالية وصناديق الإستثمار ش.م.م
سجل تجاري ٥٧٤٦٩
Financial Department

• لذا فان قيمة الإستثمار في صندوق فاروس الاول ذو العائد التراكمي قد تتغير بصورة مستمرة متأثرة بأداء مختلف أسواق المال، أسعار الفائدة، أسعار الصرف و المؤشرات الإقتصادية العامة و الجدير بالذكر أن المستثمر في هذا الصندوق قد يتعرض لعدة مخاطر من بينها:

المخاطر المنتظمة / مخاطر السوق:

وهي المخاطر التي تنتج من طبيعة الإستثمار في الأسواق المالية و التي قد تؤثر في أسعار الاوراق المالية نتيجة لعدة عوامل من بينها ظروف عامة إقتصادية مثل الكساد أو ظروف سياسية و أداء ونمو الشركات و أسعار الصرف، وإن كانت هذه المخاطر قد يصعب تجنبها إلا أنه بالمتابعة اليومية النشطة لأداء الأسهم عن طريق قيام مدير الإستثمار بمتابعة مختلف الدراسات الإقتصادية و التوقعات المستقبلية لمختلف الأسواق المستثمر فيها وبذلة عناية الرجل الحريص فإن حجم هذه المخاطرة قد ينخفض بدرجة مقبولة.

* المخاطر غير المنتظمة:

وهذه النوعية ناتجة عن حدث غير متوقع في إحدى القطاعات وقد يؤثر سلباً على شركات تلك القطاع إلا أنه بتنوع إستثمارات الصندوق بحيث لا يزيد الإستثمار في القطاع الواحد عن ٣٠٪ من إستثمارات الصندوق و بالمتابعة النشطة لإستثماراته تتخفف حجم هذه المخاطر.

مخاطر تقلبات أسعار الصرف:

وهي المخاطر المرتبطة بطبيعة الإستثمار في الأوراق المالية بعملات أجنبية بخلاف الجنيه المصري. وتجدر الإشارة أن مختلف الدراسات الإقتصادية و متابعة إتجاهات تقلبات العملات و التوقعات المستقبلية التي يقوم بها مدير الإستثمار تقلل من حجم هذه المخاطر، هذا وتجدر الإشارة الى ان الأغلبية العظمى لإستثمارات الصندوق بالجنيه المصري حيث ان نسبة الإستثمار في الاسواق الاجنبية لا تتعدى ٢٠٪ من اموال الصندوق فضلا عن ان الإستثمارات في شهادات الإيداع الدولية لا تتعدى ٢٥٪.

مخاطر عدم التنوع:

وهي المخاطر المرتبطة بتركيز الإستثمار في عدد محدود من الأسهم و القطاعات مما يزيد من درجة المخاطرة في حالة انخفاض أسعارها. وتتميز صناديق الإستثمار بتنوع إستثماراتها في مختلف الأوراق المالية و القطاعات طبقاً للضوابط الإستثمارية الواردة بالمادة (١٤٩) من اللائحة التنفيذية لقانون سوق المال، بالإضافة إلى أن الإستثمار في قطاع واحد لن يتعدى نسبة ٣٠٪ من أموال الصندوق.

مخاطر المعلومات:

وهي المخاطر الناشئة عن عدم توافر المعلومات اللازمة من أجل إتخاذ القرار الإستثماري أو عدم شفافية السوق. والجدير بالذكر أن الصندوق سوف يستثمر أمواله في الاوراق المالية المقيدة في الأسواق التي تتمتع بدرجة شفافية عالية تمكنه من إتخاذ القرارات الإستثمارية.



١٣

أصبح المحامي
Sarie-Eldin & Partners
Legal Advisors

KPMG حازم حسن
محاسبون قانونيون ومستشارون

PHAROS
Mutual Funds
فاروس لصناديق الإستثمار ش.م.م سجل تجاري ٥٨١١٤
Financial Department

PHAROS
Asset Management
فاروس لتكوين وإدارة المحافظ الاوراق المالية وصناديق الإستثمار ش.م.م
سجل تجاري ٥٧٤٦٩
Financial Department

Handwritten signature

أيما نه نمره جمال
BAKER TILLY
وحد عهد الإستثمار وشركاه
محاسبون قانونيون ومستشارون

Handwritten signature

Handwritten signature

مخاطر السيولة:

تتمثل مخاطر السيولة في العوامل التي قد تؤثر على قدرة الصندوق على سداد جزء أو كل من التزاماته أو مواجهة سداد استردادات واثاق الصندوق، وطبقاً لأحكام اللائحة التنفيذية لقانون سوق المال يقوم مدير الإستثمار بالإحتفاظ بالسيولة المناسبة لمواجهة المخاطر، لذا سوف يقوم مدير الإستثمار بالإستثمار في أسهم عالية السيولة، وكذلك في أدوات النقد بحيث لا تقل نسبة السيولة المحتفظ بها عن ٥٪ من قيمة اموال الصندوق.

مخاطر تسوية العمليات:

وهي المخاطر التي تنتج عن مشاكل في عمليات التسوية قد يترتب عليها تأخر سداد مستحقات الصندوق و يتم تجنب تلك المخاطر من خلال إتباع الصندوق سياسة الدفع عند الإستلام في شراء الأسهم و تسليم الأسهم عند الحصول على المبالغ المستحقة في حالة بيع الأسهم و يستثنى من ذلك عمليات الإكتتاب حيث أنها تتطلب السداد المقدم قبل عملية التخصيص.

مخاطر تقييم الاستثمارات:

وهي المخاطر التي قد تحدث عند تقييم صافي قيمة الوثيقة. ويقوم مدير الإستثمار بتقييم قيمة الوثيقة يومياً وسوف يساعد الإستثمار في أدوات مالية ذات درجة عالية من السيولة على التقليل من مخاطر التقييم إلى جانب المراجعة من قبل مراقبي حسابات الصندوق وهم من المكاتب ذوى الخبرة في مجال المراجعة مما أيضاً يقلل من حجم هذه المخاطر.

مخاطر تغيير اللوائح والقوانين:

وهي المخاطر الناجمة عن تغيير بعض القوانين واللوائح في الدول المستثمر فيها وقد تؤثر بالسلب أو بالإيجاب على بعض قطاعات الأوراق المالية مما قد يؤثر على أسعار تلك الأوراق المالية.

ومما يقلل من حجم هذه المخاطرة متابعة الأحداث الإقتصادية و السياسية واللوائح والتشريعات المتوقع صدورها والتي تؤثر على أداء الأدوات المالية، وقيام مدير الإستثمار بالمراجعة النشطة للمحفظة الإستثمارية في ضوء إعتماده على مختلف تلك الدراسات و التوقعات الإقتصادية والسياسية لتجنب أي آثار سلبية والإستفادة من الآثار الإيجابية.

مخاطر أسعار الفائدة:

وهي المخاطر المرتبطة بتغييرات أسعار الفائدة مما ينتج عنه تغيير في العائد المتوقع من استثمارات الصندوق إيجاباً أو سلباً نتيجة إنخفاض أو إرتفاع أسعار الفائدة. وتجدر الإشارة أن مدير الإستثمار من ذوى الخبرة ويتخذ قراراته الإستثمارية بناء على تحليلات مختلف الدراسات الإقتصادية والتوقعات المستقبلية لإتجاه أسعار الفائدة والعمل على الإستفادة منها.

مخاطر التضخم:

أسامة العطار
Sarie-Eldin & Partners
Legal Advisors



PHAROS
Mutual Funds
فدوس لسناديق الإستثمار ش.م.م سجل تجارى ٥٨٤١٥
Financial Department

إيمان محمد صبحان
BAKER TILLY
وحد عمل الفخار وشركاه
مستشارين ومستشارين

PHAROS KPMG
Assessment & Valuation
فدوس لتكوين وادارة المحافظ الأوبن المالية واستشارات الإستثمار ش.م.م
سجل تجارى ٥٧٤٦٩
محاسبون قانونيون ومستشارون

محمد زكي

تتمثل في مخاطر قوة الشراء ويعنى ذلك أن التضخم يؤثر على العائد العام لوثائق الاستثمار فإذا كان عائد الاستثمار أقل من معدل التضخم فيعنى ذلك أن أموال المستثمر ستفقد قوتها الشرائية مع مرور الوقت. وحيث أن مدير الاستثمار يتمتع بخبرة واسعة في إدارة الإستثمارات و تقييم أدوات الإستثمار فإنه أكثر قدرة على تقييم تلك الأدوات التي تدر على الصندوق أعلى عائد ممكن.

مخاطر التعامل في الأسواق الأخرى:

تتمثل في مخاطر الإستثمار في أسواق أخرى غير السوق المحلي و مما يقلل من حجم هذه المخاطرة أنه يحظر على مدير الإستثمار شراء أوراق مالية ليست خاضعة لإشراف سلطة رقابية حكومية تماثل الهيئة العامة لسوق المال بجمهورية مصر العربية.

مخاطر الإئتمان (عدم السداد):

وهي المخاطر الناشئة عن عدم قدرة مصدر الورقة المالية على سداد القيمة الإسترادية عند الإستحقاق أو سداد قيمة التوزيعات النقدية في تواريخ إستحقاقها. ويتم التعامل مع هذا النوع من المخاطر عن طريق الإختيار الجيد للشركات المصدرة للسندات و توزيع الإستثمارات على القطاعات المختلفة وتحديد نسبة قصوى للإستثمار في شركة واحدة . كما انه سيتم الإستثمار في السندات بعد التأكد من الملاءة المالية للشركات و حصولها على تصنيف إئتماني بالحد الأدنى المقبول و هو (- BBB) علي أن يصدر ذلك التقييم من إحدى شركات التصنيف الإئتماني المعتمدة من قبل الهيئة.

البند التاسع

أداء الصندوق و نشر ملخص تقارير الأداء

١- تلتزم الشركة المصدرة للصندوق بأن تخطر الهيئة بالقوائم المالية وتقرير مجلس الإدارة ومراقبي الحسابات قبل شهر من التاريخ المحدد لإنعقاد مجلس الإدارة لغرض اعتماد القوائم المالية، وللهيئة فحص الوثائق و التقارير المشار إليها أو تكليف جهة متخصصة بهذا الفحص، وتبلغ الهيئة مجلس الإدارة بملاحظاتهما وتطلب إعادة النظر فيها بما يتفق ونتائج الفحص، فإذا لم يستجيب مجلس الإدارة بذلك إلترم الأخير بنفقات نشر الهيئة لملاحظتها والتعديلات التي طلبتها وذلك طبقا للمادة (١٦٣) من الفصل الثاني الخاص بصناديق الاستثمار من لائحة القانون ٩٥ لسنة ١٩٩٢.

٢- تلتزم الشركة المصدرة للصندوق بنشر ملخص واف للتقارير طبقا للمادة (٦) من القانون ٩٥ لسنة ١٩٩٢ و هي التقارير النصف سنوية والقوائم المالية السنوية وتقرير مراقب الحسابات عنها في جريدين واسعتي الإنتشار بشرط أن تصدر إحداهما على الأقل باللغة العربية ، علي أن يوضح فيه ملخص متوسط العائد السنوي المحقق من قبل الصندوق مقارنة بأحد مؤشرات السوق المعترف بها والتي تتفق مع طبيعة نشاط الصندوق مع مقارنة الاداء المحقق للصندوق عن اخر فترة مالية بالاداء المحقق عن السنوات أو الفترات السابقة.

١٥

أستاذة
Sarie-Eldin & Partners
Legal Advisors



PHAROS
Mutual Funds
فهاروس لصناديق الإستثمار ش.م.م سجل تجارى ١٥ ٥٨١
Financial Department

PHAROS
Asset Management
فهاروس لتكوين وإدارة محفظة الأوراق المالية وصناديق الإستثمار ش.م.م
سجل تجارى ٥٧٢٩٩
Financial Department

Handwritten signature

إبراهيم محمد جمال

AKER TILLY

و.م.م. هيد. الإستثمار وشركاه
من القانونيون ومستشارون

Handwritten signature

KPMG حازم حسن

محاسبين قانونيين مصر ١٤٦٠

٣- تلتزم الشركة المصدرة للصندوق بموافاة الهيئة العامة لسوق المال ببيانات أسبوعية كافية عن الاوراق المالية التي يستثمر الصندوق أمواله فيها بما فيها الأموال المستثمرة بالخارج طبقاً للقواعد الواردة في اللائحة التنفيذية لقانون سوق المال.

٤- يتم إعداد قوائم مالية في نهاية كل سنة مالية ويتم إصدارها خلال الربع الأول من السنة المالية التالية، كما يتم إعداد تقارير ربع سنوية عن نشاط الصندوق و نتائج أعماله و علي أن تتضمن تلك التقارير القوائم المالية للصندوق مصدقاً علي ما ورد بها من مراقبي الحسابات.

٥- يتم موافاة الهيئة كل ثلاثة أشهر بتقارير عن نشاط الصندوق و نتائج أعماله معتمدة من مراقبي حسابات الصندوق خلال الشهر التالي لإصدارها، و سوف تتضمن هذه التقارير القوائم المالية و البيانات التي تفصح عن المركز المالي الصحيح للصندوق وفقاً لقواعد الإفصاح المشار إليها في اللائحة التنفيذية لقانون سوق المال و طبقاً لمعايير المحاسبة و المراجعة المصرية.

٦- يلتزم مجلس إدارة الصندوق ان يقدم للهيئة تقارير نصف سنوية معتمدة تفصح عن المركز المالي للصندوق بصورة كاملة وصحيحة علي ان تكون معتمدة من مراقبي حسابات الصندوق، وكذلك الاجراءات التي يتخذها مدير الإستثمار لادارة المخاطر المرتبطة بالصندوق طبقاً للمادة (١٥٧) و (١٦٤) من اللائحة التنفيذية لقانون سوق المال.

البند العاشر نوعية المستثمر المخاطب بالنشرة

هذا الصندوق يتيح للمصريين والأجانب سواء كانوا أشخاص طبيعيين أو معنويين و الراغبين في إدارة النقدية الخاصة بهم في صندوق ذو عائد دوري تراكمي يتماشى مع طبيعة الصندوق، وعلی استعداد لتحمل المخاطر المرتبطة بالصندوق عن طريق الإكتتاب في أو شراء وثائق الإستثمار التي يصدرها الصندوق طبقاً للشروط الواردة في هذه النشرة .

وتجدر الإشارة إلي أن طبيعة الإستثمار في المجالات المشار إليها قد يعرض رأس المال إلي بعض المخاطر الناتجة عن طبيعة التعامل فيها و السابق الإشارة لها بالبند الثامن والتي من بينها احتمال تغير قيم الإستثمارات المالية من وقت لآخر تبعاً لتقلبات الظروف الإقتصادية و السياسية و هي عوامل تخرج عن سيطرة إدارة الصندوق، لذلك يجب علي كل من يريد أن يستثمر أمواله في صندوق إستثمار فاروس الاول ذو العائد التراكمي معرفة احتمال تحقق أي من هذه المخاطر، و من ثم بناء قراره بإستثمار أمواله في هذا الصندوق بناء علي ذلك.

يناسب هذا النوع من الإستثمار المستثمر الراغب في تنويع إستثماراته في سوق المال وعلی إستعداد لتقبل درجة مخاطر متوسطة مقابل عائد يتناسب و تلك الدرجة من المخاطر مع الأخذ في الاعتبار العلاقة المباشرة بين العائد المتوقع ودرجة المخاطر التي يتعرض لها الإستثمار



أ.م.م. سارة إلهي
Sarie-Eldin & Partners
Legal Advisors

PHAROS
Mutual Funds
فَارُوسَ لِمُنَادِقِ الإِسْتِثْمَارِ ش.م.م. سَجَلِ تِجَارِي ٥٨٤١٥
Financial Department

PHAROS
Asset Management
فَارُوسَ لِمُنَادِقِ وَادَارَةِ مَحْفَظَةِ الأَوْرَاقِ العَمَلِيَّةِ وَصَنْدُوقِ الإِسْتِثْمَارِ ش.م.م. ٥٠٠٠٠
سَجَلِ تِجَارِي ٥٧٤٦٩
Financial Department

إيمان محمد هجازا
AKER TILLY
محمد هيدان شريك
محاسبون وقانونيون ومستشارون

الجليل
KPMG حازم حسن
محاسبون وقانونيون ومستشارون

البند الحادي عشر

أصول و موجودات الصندوق

مع عدم الإخلال بأحكام قانون سوق رأس المال الصادر بالقانون ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية فإن أموال الصندوق و استثماراته و أنشطته ستكون مستقلة و مفرزة عن أموال الشركة المصدرة للصندوق.

يقتصر نطاق التزام الصندوق تجاه طلبات إسترداد قيمة وثيقة الإستثمار علي الوفاء لهم من واقع صافي أصول الصندوق بعد سداد التزاماته تجاه الغير، وهنا يجب الإفصاح في حالة إجازة وقف الإسترداد متى طرأت ظروف استثنائية تبرر ذلك وعليه:

- ١- لا يجوز الرجوع للوفاء بالتزامات الصندوق على أصول صناديق إستثمارية أخرى تابعة للشركة المصدرة للصندوق أو يديرها مدير الإستثمار و ذلك فيما عدا حالات الغش و الخطأ الجسيم، و في حالة قيام صندوق استثمار فاروس بالاستثمار في صناديق أخرى يكون من حقه كمستثمر الرجوع علي أصول الصندوق المستثمر فيه للوفاء بالتزاماته تجاه صندوق استثمار فاروس الأول ذو العائد التراكمي مع مراعاة الأحكام و القوانين المنظمة لذلك.
- ٢- لا يجوز لورثة صاحب الوثيقة أو لدائنيه، بأية حجة كانت، أن يطلبوا وضع الأختام علي دفاتر الصندوق أو الحجز علي ممتلكاته أو أن يطلبوا قسمة أمواله أو بيعها جملة لعدم إمكان القسمة، و لا يجوز لهم أن يتدخلوا بأية طريقة كانت في إدارة الصندوق.
- ٣- تحتفظ شركة خدمات الإدارة بالسجلات الخاصة بحملة الوثائق و الدفاتر و الأصول و الإلتزامات و كذلك الأرباح و المصروفات المتعلقة بنشاط الصندوق و التي تخضع جميعها إلي المراجعة من قبل مراقبي حسابات الصندوق في نهاية كل فترة مالية ربع سنوية.
- ٤- لا يوجد أي أصول ثابتة لدي الصندوق قبل البدء الفعلي في النشاط ما عدا المبلغ المجنب من قبل الشركة المصدرة للصندوق.

البند الثاني عشر

الجهة المؤسسة للصندوق

هي شركة فاروس لصناديق الإستثمار، شركة مساهمة مصرية مرخص لها من قبل الهيئة بتاريخ ٢١/١/٢٠٠٩ برقم ٤٩٩ و يبلغ رأسمالها المصدر خمسة مليون جنيه مصري. و طبقا للمادة (١٤٦) من اللائحة التنفيذية لقانون سوق المال يجب أن تكون أغلبية اعضاء مجلس ادارة شركة الصندوق من غير المساهمين فيه، أو المتعاملين معه، أو ممن تربطهم به علاقة او مصلحة (ولا يجوز أن يقل عدد الأعضاء المستقلين عن اثنين) يتكون مجلس إدارة الصندوق من



١٧

م. ص. ع. الدين
Sarie-Eldin & Partners
Legal Advisors

PHAROS
Mutual Funds
فاروس لصناديق الإستثمار ش.م.م سجل تجارى ٥٨١٥
Financial Department

PHAROS
Asset Management
فاروس لتكوين وإدارة محفظة الأوراق المالية وصناديق الإستثمار ش.م.م
سجل تجارى ٥٧١٦٩
Financial Department

إ. م. محمد جمال
AKER TILLY
محمد عبد المنعم وشركاه
م. م. قانونيون ومستشارون
KAMF
حسام حسن
محاسبون قانونيون ومستشارون