

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية

ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري

القوائم المالية عن التسعة أشهر المنتهية في

٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

وتقرير مراقبي الحسابات عليها

	تقرير مراقبي الحسابات
١	قائمة المركز المالي
٢	قائمة الدخل
٣	قائمة التغير في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق
٤	قائمة التدفقات النقدية
٢٧-٥	الإيضاحات المتممة للقوائم المالية

تقرير مراقبي الحسابات

إلى السادة / حملة وثائق صندوق إستثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري

تقرير عن القوائم المالية

راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق إستثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري والمتمثلة في قائمة المركز المالي في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ وكذا قوائم الدخل والتغير في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق والتدفقات النقدية عن التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

مسئولية مدير الاستثمار عن القوائم المالية

هذه القوائم المالية مسؤولة مدير الاستثمار "شركة رسملة مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية"، فمدير الاستثمار مسئول عن إعداد وعرض القوائم المالية عرضاً عادلاً وواضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية، وتتضمن مسؤولة مدير الاستثمار تصميم وتنفيذ والحفاظ على رقابة داخلية ذات صلة بإعداد وعرض قوائم مالية عرضاً عادلاً وواضحاً خالية من أية تحريفات هامة ومؤثرة سواء ناتجة عن الغش أو الخطأ، كما تتضمن هذه المسؤولة اختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف.

مسئولية مراقب الحسابات

تتخصص مسؤوليتنا في إبداء الرأي على هذه القوائم المالية في ضوء مراجعتنا لها. وقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية. وتتطلب هذه المعايير منا الالتزام بمتطلبات السلوك المهني وتخطيط وأداء المراجعة للحصول على تأكيد مناسب بأن القوائم المالية خالية من أية تحريفات هامة ومؤثرة.

وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإفصاحات في القوائم المالية. وتعتمد الإجراءات التي تم اختيارها على الحكم المهني للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية سواء الناتج عن الغش أو الخطأ. ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في اعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام مدير الاستثمار بإعداد القوائم المالية والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأى على كفاءة الرقابة الداخلية لدى مدير الاستثمار. وتشمل عملية المراجعة أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة مدير الاستثمار وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالي

وإننا نرى أن أدلة المراجعة التي قمنا بالحصول عليها كافية ومناسبة وتعد أساساً مناسباً لإبداء رأينا على القوائم المالية.

الرأي

ومن رأينا أن القوائم المالية المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح، في جميع جوانبها الهامة، عن المركز المالي لصندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية عن التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقا لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

يمسك "مدير الإستثمار" حسابات مالية منتظمة للصندوق تتضمن كل ما نص القانون ونظام الصندوق على وجوب إثباته فيها وقد وجدت القوائم المالية متفقة مع ما هو وارد بتلك الحسابات. كما أنها تتماشى مع احكام قانون سوق راس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية ونشرة الاكتتاب الخاصة بالصندوق وكذا الارشادات الصادرة عن الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.



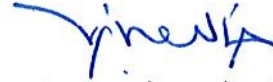
هشام جمال الأفندى

سجل مراقبي الحسابات

الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (١٠٠)



مراقبا الحسابات



دكتور / خالد عبد العزيز حجازي

سجل مراقبي الحسابات

الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٧٢)

دكتور/ عبد العزيز حجازي وشركاه

د. خالد عبد العزيز حجازي
سجل مراقبي حسابات الهيئة
العامة للرقابة المالية رقم ٧٢

القاهرة في ٧ نوفمبر ٢٠١٩

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية (ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)
منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
قائمة المركز المالي في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	إيضاح رقم	الأصول
جنيه مصرى	جنيه مصرى		
٦ ٦٧٣ ٢٢٧	٣ ٣٣٥ ٤١٩	(١٠)	النقدية و ما في حكمها
٢٨ ٨٥١ ٩٢٦	٣١ ٠٣٦ ٧٥٩	(١١)	استثمارات مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
١٣ ٦٤٩	٣٧٨ ٣٥٣	(١٢)	أصول أخرى
٣٥ ٥٣٨ ٨٠٢	٣٤ ٧٥٠ ٥٣١		مجموع الأصول
الإلتزامات			
١٩١ ٧١٥	٨١٦ ٣٥٧	(١٣)	التزامات أخرى
٩٨ ٠٠٢	٩٨ ٠٠٢		مخصص مطالبات محتملة
١٣٢ ٥٥٦	١٣٢ ٥٥٦	(١٦)	التزامات ضريبية مؤجلة
٤٢٢ ٢٧٣	١ ٠٤٦ ٩١٥		مجموع الإلتزامات
٣٥ ١١٦ ٥٢٩	٣٣ ٧٠٣ ٦١٦		صافى أصول الصندوق لحملة الوثائق
١٤٩ ٤٥٢	١٤٥ ٦٧٨		عدد الوثائق القائمة
٢٣٤,٩٧	٢٣١,٣٦		نصيب الوثيقة من صافى أصول الصندوق

الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢٢) متممة للقوائم المالية وتقرأ معها.

أسامة عبد القادر

مدير الاستثمار

شركة أزيموت مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية

بنك المؤسسة العربية المصرفية - ش.م.م

د. محمد عيسى
رئيس مجلس الإدارة
القاهرة

القاهرة في ٧ نوفمبر ٢٠١٩
تقرير مراقبي الحسابات "مرفق"

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية (ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)
منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
قائمة الأرباح أو الخسائر عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

الثلاثة أشهر المنتهية في		التسعة أشهر المنتهية في		إيضاح رقم	
٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩		
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري		
٦١ ٥٩٢	-	٥٣٢ ٩٥٧	٥٥٢ ٩٧٤		توزيعات ارباح اسهم
١٧١ ٥٤٢	١١١ ٢١٦	٤٩٧ ١٧١	٤١٠ ٤٣٦		فوائد دائنة
(٥ ٥٤٣ ٤٠٣)	(٥٠٤ ٠٤٧)	(٣ ٤٨٧ ١٦٧)	(٩٢٨ ٣٥٦)	(٨)	صافي التغير في الأصول المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(٨٤ ٣٦٠)	٢٣ ٨١٥	١ ٠٨٦ ٦١٤	(٢٩ ٠٥٦)	(٧)	صافي أرباح (خسائر) بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(٥ ٣٩٤ ٦٢٩)	(٣٦٩ ٠١٦)	(١ ٣٧٠ ٤٢٥)	٥ ٩٩٨		إجمالي الإيراد
يخصم:					
(٤٩ ٨١١)	(٤٣ ١٥٠)	(١٥٣ ٠٦٥)	(١٣٣ ٠٢١)	(١١-٢٠)	أتعاب مدير الاستثمار
(٥٤ ٧٩٢)	(٤٧ ٤٦٥)	(١٦٨ ٣٧١)	(١٤٦ ٣٢٣)	(١٢-٢٠)	أتعاب وعمولات البنك
٣٣ ٨٤٢	(٧٧ ١٥٤)	(٢٤٢ ١٢٦)	(٢٩١ ٣٦٠)	(٩)	مصروفات أخرى
(٧٠ ٧٦١)	(١٦٧ ٧٦٩)	(٥٦٣ ٥٦٢)	(٥٧٠ ٧٠٤)		إجمالي المصروفات
يضاف/يخصم:					
١١٦	(٣ ٨٥٤)	٨ ٧٢٣	(٣٨ ٨٢١)		فروق ترجمة الأرصدة بالعملات الأجنبية
(٥ ٤٦٥ ٢٧٤)	(٥٤٠ ٦٣٩)	(١ ٩٢٥ ٢٦٤)	(٦٠٣ ٥٢٧)		التغير في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق قبل الضرائب
(٥ ٤٦٥ ٢٧٤)	(٥٤٠ ٦٣٩)	(١ ٩٢٥ ٢٦٤)	(٦٠٣ ٥٢٧)		التغير في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق بعد الضرائب

الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢٢) مكملة للقوائم المالية وتقرأ معها.

أسامه عبد القادر

مدير الاستثمار

شركة أزي موت مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية

بنك المؤسسة العربية المصرفية - ش.م.م

صالح محمود غنيم
رئيس لجنة الرقابة
لجنة الرقابة

<u>٣٠ سبتمبر ٢٠١٨</u>	<u>٣٠ سبتمبر ٢٠١٩</u>	
<u>جنيه مصري</u>	<u>جنيه مصري</u>	
٣٧ ٠٦١ ٢٦٦	٣٥ ١١٦ ٥٢٩	صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق في أول الفترة
١ ٤٧٠ ١٦٢	(٨٠٩ ٣٨٦)	يضاف / يخصم
(١ ٩٢٥ ٢٦٤)	(٦٠٣ ٥٢٧)	صافي المحصل عن إصدار واسترداد وثائق الاستثمار خلال الفترة
<u>٣٦ ٦٠٦ ١٦٤</u>	<u>٣٣٧٠٣ ٦١٦</u>	الزيادة في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق خلال الفترة
		صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق في نهاية الفترة

الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢٢) متممة للقوائم المالية وتقرأ معها.

أسامه عبد القادر

مدير الاستثمار

شركة أزي موت مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية

بنك المؤسسة العربية المصرفية - ش.م.م

صلى الله عليه وسلم
رئيس لجنة الرقابة
لجنة الرقابة

صلى الله عليه وسلم

٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩		
جنيه مصري	جنيه مصري		
(١ ٩٢٥ ٢٦٤)	(٦٠٣ ٥٢٧)		التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
			التغيير في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق وفقاً لقائمة الدخل قبل الضرائب
			التغيير في
٥٠٧٢٢٧	(٢ ١٨٤ ٨٣٣)	(١١)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٢٧٧٢٠١	(٣٦٤ ٧٠٤)	(١٢)	أصول أخرى
١ ٦٠٢ ٧٦٧	٦٢٤ ٦٤٢	(١٣)	التزامات أخرى
٤٦١ ٩٣١	(٢ ٥٢٨ ٤٢٢)		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
			التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
٢ ٣٨٧ ٤٧١	١ ٢٧٠ ٥٦٠		المحصل من إصدارات ووثائق الاستثمار
(٩١٧ ٣٠٩)	(٢ ٠٧٩ ٩٤٦)		المدفوع لإستردادات ووثائق الاستثمار
١ ٤٧٠ ١٦٢	(٨٠٩ ٣٨٦)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
١ ٩٣٢ ٠٩٣	(٣ ٣٣٧ ٨٠٨)		صافي التغيير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة
٢ ٩٧٢ ٦١٨	٦ ٦٧٣ ٢٢٧		النقدية وما في حكمها في أول الفترة
٤ ٩٠ ٤ ٧١١	٣ ٣٣٥ ٤١٩	(١٠)	النقدية وما في حكمها في نهاية الفترة

الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢٢) متممة للقوائم المالية وتقرأ معها.

أسامه عبد القادر

مدير الاستثمار

شركة أزي موت مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية

بنك المؤسسة العربية المصرفية - ش.م.م

صاحبة السهم
رئيس لجنة الإشراف
٢٠١٩

١. نبذة عن الصندوق

١-١ الكيان القانوني والنشاط

أنشأ بنك المؤسسة العربية المصرفية صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري وذلك كأحد الأنشطة المصرفية المرخص بها للبنك بموجب قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية، وبموجب موافقة البنك المركزي المصري بتاريخ ٢٦/٣/٢٠٠٨، وموافقة الهيئة العامة لسوق المال بموجب الترخيص رقم (٤٦٦) الصادر بتاريخ ١٠/٦/٢٠٠٨ لمباشرة هذا النشاط.

٢-١ غرض الصندوق

يهدف الصندوق إلى تشجيع الاستثمار وبصفة خاصة صغار المستثمرين وذلك لاستثمار أموالهم بطريقة غير مباشرة في البورصة المصرية حيث يستثمر الصندوق أمواله في محفظة متنوعة من الأوراق المالية لشركات مختلفة في جميع قطاعات النشاط الاقتصادي وذلك بهدف تحقيق نمو في استثمارات الصندوق في ظل درجة مقبولة من المخاطر.

٣-١ مدير الاستثمار

عهد البنك بإدارة الصندوق إلى شركة أزي موت مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية (شركة مساهمة مصرية) هذا وقد بلغ عدد الوثائق عند الاكتتاب والتخصيص ستمائة وثمانية وسبعون ألف وخمسمائة وواحد وسبعون وثيقة القيمة الاسمية للوثيقة ١٠٠ جنيه (مائة جنيه مصري) بأجمالي مبلغ سبعة وستون مليون وثمانمائة وسبعة وخمسون ألف ومائة جنيه مصري خصص منها لبنك المؤسسة العربية المصرفية خمسة وخمسون ألف وثيقة قيمتها خمسة مليون جنيه ولا يجوز للبنك استرداد قيمتها أو التصرف فيها قبل انتهاء مدة الصندوق. يشارك حاملو وثائق الاستثمار في الصندوق في الأرباح والخسائر الناتجة عن استثمارات الصندوق كل بنسبة ما يملكه من وثائق ويمكن للمستثمر استرداد الوثائق وفقاً للقيمة الاستردادية للوثيقة في تاريخ الاسترداد، وعند تصفية الصندوق تسدد التزاماته ويوزع باقي عوائد هذه التصفية بعد اعتماده من مراقبي حسابات الصندوق على حملة الوثائق بنسبة ما تمثله وثاقه إلى إجمالي الوثائق الصادرة عن الصندوق.

٤-١ شركة خدمات الإدارة

يستحق للشركة المصرية خدمات الإدارة تعاب نظير الالتزامات التي يقوم بها وذلك وفقاً للمادة (١٦٧) قرار وزير الاستثمار رقم (٢٢) لسنة ٢٠١٤ بتعديل بعض أحكام اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال الصادرة بقرار وزير الاقتصاد والتجارة الخارجية رقم (١٣٥) لسنة ١٩٩٣ وفقاً للآتي:

- أ- واحد في الألف سنويا من صافي اصول الصندوق حتى يصل حجم الصندوق الى ٢٠٠ مليون جنيه مصري.
- ب- سبعة ونصف في العشرة الاف سنويا من صافي اصول الصندوق إذا كان حجم الصندوق بين ٢٠٠ مليون جنيه مصري و٤٠٠ مليون جنيه مصري.
- ت- نصف في الألف سنويا من صافي اصول الصندوق إذا تخطى حجم الصندوق ٤٠٠ مليون جنيه مصري في حالة طلب ارسال كشوف حساب سنويا للعملاء بواسطة شركة خدمات الإدارة يسد للشركة مبلغ خمسة جنيهات عن كل كشف حساب وتسدد عند تقديم مطابقة رسمية من الشركة بعد الإقفال الربع السنوي.

فيما يلي امثلة لاهم مسئوليات شركة خدمات الإدارة:

تقوم شركة خدمات الإدارة بما يلي:

- ١ - إعداد بيان يومي بعدد الوثائق القائمة لصندوق الاستثمار المفتوح ويتم الإفصاح عنه في نهاية كل يوم عمل وإخطار الهيئة به في المواعيد التي تحددها.
- ٢ - حساب صافي قيمة الوثائق للصناديق المفتوحة والمغلقة.
- ٣ - قيد المعاملات التي تتم على وثائق الاستثمار غير المقيدة بالبورصة.

- ٤- تقييم الأصول والأوراق المالية للصناديق غير المقيدة في البورصة التي تستثمر فيها الصناديق الأخرى أموالها بشكل دوري لا يقل عن مرة كل ثلاثة أشهر، مع مراعاة تعيين مقيم متخصص ومستشار مالي لتقييم الأصول أو الأوراق المالية التي يصدر بتحديداتها وضوابط تقييمها قرار من مجلس إدارة الهيئة.
- وتلتزم الشركة بإعداد وحفظ سجل آلي بحاملي الوثائق، وبعد سجل حملة الوثائق قرينة على ملكية المستثمرين للوثائق المثبتة فيه، كما تلتزم الشركة بتدوين البيانات التالية في هذا السجل:
- أ- عدد الوثائق وبيانات ملاكها وتشمل الاسم والجنسية والعنوان ورقم تحقيق الشخصية بالنسبة للشخص الطبيعي ورقم السجل التجاري بالنسبة للشخص الاعتباري.
- ب- تاريخ القيد في السجل الألي.
- ت- عدد الوثائق التي تخص كلاً من حملة الوثائق بالصندوق.
- ث- بيان عمليات الاكتتاب والشراء والاسترداد الخاصة بوثائق الاستثمار.
- ج- عمليات الاسترداد وبيع الوثائق وفقاً للعقد المبرم مع مدير استثمار الصندوق المفتوح.

٥-١ مدة الصندوق

تبدأ السنة المالية للصندوق في الأول من يناير وتنتهي في آخر ديسمبر من كل عام على أن تشمل السنة المالية الأولى للصندوق المدة التي تتقضي من تاريخ الترخيص للصندوق بمزاولة نشاطه حتى تاريخ انتهاء السنة المالية التالية (من ١٠ أغسطس ٢٠٠٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩) ومدة الصندوق عشرة أعوام تبدأ من تاريخ مزاولة الصندوق النشاط. وطبقاً لموافقة البنك المركزي بتاريخ ١٠ ديسمبر ٢٠١٨ تمت موافقة البنك المركزي المصري على مد أجل الصندوق لمدة عشر سنوات أخرى قابلة للتجديد.

٥-٢ أسس الأعداد

- ٢- الالتزام بالمعايير المحاسبية والقوانين
يتم اعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية.
تم اعتماد القوائم المالية للإصدار من قبل لجنة الاشراف في تاريخ ٧ نوفمبر ٢٠١٩.
- ٣- عملة التعامل وعملة العرض
العملة المستخدمة في عرض القوائم المالية هي الجنيه المصري والذي يمثل عملة التعامل للصندوق.
- ٤- استخدام التقديرات والافتراضات
يتطلب اعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية من الإدارة استخدام الحكم الشخصي والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات والقيم المعروضة للأصول والالتزامات والإيرادات والمصروفات. تعد التقديرات والافتراضات المتعلقة بها في ضوء الخبرة السابقة وعوامل أخرى متنوعة. هذا وقد تختلف النتائج الفعلية عن التقديرات.
- يتم إعادة مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها بصفة دورية.
- يتم الاعتراف بالتغيير في التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم تغيير التقدير فيها إذا كان التغيير يؤثر على هذه الفترة فقط، أو في فترة التغيير والفترات المستقبلية إذا كان التغيير يؤثر على كليهما.
- لا يوجد لديه أصول والتزامات جوهرية تتطلب استخدام التقديرات والحكم الشخصي.

٥-٣ الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

يملك الصندوق مجموعة متنوعة من الأدوات المالية طبقاً لما تتطلبه سياسة إدارة الاستثمارات الخاصة بالصندوق، وتتضمن محفظة استثمارات الصندوق استثمارات مقيدة في البورصة واستثمارات في وثائق صناديق الاستثمار الأخرى التي ينوى الاحتفاظ بها لفترات غير محددة.

تحتوي أنشطة الصندوق على مخاطر متنوعة تتعلق بالأدوات المالية المملوكة للصندوق والأسواق التي يستثمر فيها. وتتمثل أهم أنواع المخاطر المالية التي يتعرض لها الصندوق في خطر السوق، خطر الائتمان، وخطر السيولة.

يقوم مدير الاستثمار بتحديد أوجه توظيف استثمارات الصندوق وذلك عن طريق توزيع الأصول بالطريقة التي تمكنه من تحقيق أهداف الاستثمار.

إيه انحرافات في توظيفات الأصول المستهدفة أو في محفظة الاستثمارات يتم مراقبتها ومتابعتها من قبل مدير الاستثمار.

وفيما يلي أهم المخاطر المتعلقة بتلك الأدوات المالية وأهم السياسات والإجراءات التي يتبعها الصندوق لخفض أثر تلك المخاطر:

١-٥ خطر الائتمان

- تعتبر ارصدة الحسابات الجارية والودائع لأجل لدى البنوك والعوائد المستحقة من الأصول المالية المعرضة لخطر الائتمان المتمثل في عدم قدرة تلك الأطراف على سداد جزء أو كل المستحق عليهم في تواريخ الاستحقاق، ويقوم مدير الاستثمار بتطبيق سياسات وإجراءات متطورة بما يؤدي الى خفض خطر الائتمان الى الحد الأدنى.
- تمثل قيمة الأصول المالية المدرجة بالقوائم لمالية الحد الأقصى لخطر الائتمان في تاريخ القوائم المالية.
- ان خطر الائتمان الناتج عن عمليات الأوراق المالية المبيعة التي لم تحصل قيمتها بعد يعتبر مخفضاً نظراً لانخفاض فترة استحقاق تحصيل تلك المبالغ، بالإضافة الى قيام صندوق ضمان مخاطر التسويات بضمان السداد نيابة عن السامسة في حالة تعثرهم.
- يقوم مدير الاستثمار بالحد من المخاطر الناتجة من تعرض الصندوق لمخاطر الائتمان المرتبطة بالأرصدة والودائع لدى البنوك عن طريق فتح حسابات لدى بنوك حسنة السمعة وذات جودة ائتمانية مقبولة، ١٠٠% من الأرصدة لدى البنوك تمثل ارصدة مودعة لدى البنوك محلية داخل جمهورية مصر العربية ذات تصنيف مقبول، ويمكن تقييم جودة ائتمان الأصول المالية بالرجوع الى البيانات التاريخية. ويقوم مدير الاستثمار بإدارة مخاطر الائتمان المرتبطة بالأرصدة والودائع لدى البنوك اخذاً في الاعتبار متطلبات نشرة الاكتتاب.
- تتمثل قيمة الأصول المالية المعرضة لخطر الائتمان في تاريخ المركز المالي فيما يلي:

٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	حسابات جارية بالبنوك
٣٣٣٥ ٤١٩	٦ ٦٧٣ ٢٢٧	فوائد مستحقة عن الحساب الجاري
٩٦٢	٢٠٣٨	

٢-٥ خطر السيولة

- يتمثل خطر السيولة في العوامل التي تؤثر على قدرة الصندوق على سداد جزء من أو كل التزاماته أو مواجهة سداد استردادات ووثائق صندوق الاستثمار، وطبقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية يقوم مدير الاستثمار بالاحتفاظ بالسيولة المناسبة لتخفيض ذلك الخطر الى الحد الأدنى.

- يوضح الجدول التالي مواعيد استحقاق الالتزامات المالية الغير مخصصة للصندوق بناء على تواريخ المدفوعات التعاقدية وأسعار الفوائد الحالية في السوق:

٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	أقل من سنة	أكثر من سنة	الإجمالي
٤٣٨ ٩٦٦	-	-	٤٣٨ ٩٦٦
٢٨٧٠٣ ٦١٦	٥ ٠٠٠ ٠٠٠	٣٣ ٧٠٣ ٦١٦	٣٣ ٧٠٣ ٦١٦
٢٨٧٠٣ ٦١٦	٥ ٠٠٠ ٠٠٠	٣٣ ٧٠٣ ٦١٦	٣٣ ٧٠٣ ٦١٦
٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	أقل من سنة	أكثر من سنة	الإجمالي
٤٣٨ ٩٦٦	-	-	٤٣٨ ٩٦٦
٣٠ ١١٦ ٥٢٩	٥ ٠٠٠ ٠٠٠	٣٥ ١١٦ ٥٢٩	٣٥ ١١٦ ٥٢٩
٣٠ ١١٦ ٥٢٩	٥ ٠٠٠ ٠٠٠	٣٥ ١١٦ ٥٢٩	٣٥ ١١٦ ٥٢٩

- * يتم تحديدها في حالة وجود التزامات تعاقدية للاسترداد (مثل الصناديق النقدية المؤسسة من قبل البنوك والتي توفى أوضاعها طبقاً للنسب المحددة من قبل البنك المركزي المصري).

- ويقوم مدير الاستثمار بإدارة مخاطر السيولة عن طريق الاستثمار في أدوات حقوق ملكية وأدوات دين قصيرة الأجل التي يمكن تحويلها إلى نقدية خلال أقل من سنة وذلك كما هو موضح في الجدول التالي:

٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	أقل من سنة	أكثر من سنة	الإجمالي
أسهم	٣١.٠٣٦.٧٥٩	-	٣١.٠٣٦.٧٥٩
٣١ ديسمبر ٢٠١٨	أقل من سنة	أكثر من سنة	الإجمالي
أسهم	٢٨.٨٥١.٩٢٦	-	٢٨.٨٥١.٩٢٦

٣-٥ خطر السوق

- يشتمل خطر السوق على كل من الخسائر والأرباح المحتملة، كما يتضمن خطر العملات الأجنبية، وخطر سعر الفائدة، كذلك خطر سعر السوق.
- وطبقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية يقوم مدير الاستثمار باتباع سياسة استثمارية تهدف إلى تقليل المخاطر عن طريق توزيع المحفظة على الأوراق المالية ووثائق صناديق استثمار واستخدام أساليب التحليلات الفنية المناسبة لكل أداة من الأدوات المالية لاتخاذ قرار الاستثمار بالإضافة إلى:
١. تنوع الاستثمار وعدم زيادة ما يستثمر في شراء ورقة مالية لشركة واحدة عن ١٥% من أموال الصندوق وبما لا يجاوز ٢٠% من أوراق تلك الشركة.
 ٢. إجراء الدراسات اللازمة قبل اتخاذ قرارات الشراء بما يضمن شراء أسهم لشركات تتمتع بقدر من النمو وتنتمي إلى صناعة أو قطاع صناعي متطور.
 ٣. ألا تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق في وثائق الاستثمار التي تصدرها صناديق الاستثمار الأخرى عن ٢٠% من أمواله وبما لا يجاوز ٥% من أموال الصندوق المستثمر فيه.
 ٤. أن يتم اختيار الأوراق المالية المستهدف شرائها من واقع قائمة الأوراق المالية التي تعد بناء على دراسات دقيقة لأوضاع هذه الأوراق.
 ٥. لا يجوز أن تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق في الأوراق المالية الصادرة عن مجموعة مرتبطة عن ٢٠% من صافي أصول الصندوق.
 ٦. لا يجوز أن تزيد نسبة ما يستثمره في الصندوق بصفة عامة عن ٩٥% من الأموال المستثمرة في الصندوق.
- وتبين إيضاحات رقم (١١) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية أنواع الاستثمارات وأنشطتها ونسبة المساهمة في رأس مال كل منها ونسبة المساهمة إلى صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق.

١-٣-٥ خطر تغير سعر الفائدة

يتمثل خطر سعر الفائدة في التغير في أسعار الفائدة على الأصول والالتزامات المالية للصندوق، وتقوم إدارة الصندوق باستثمار غالبية أموالها في أصول مالية ذات فائدة ثابتة أو لا يستحق عنها فوائد واستثمار أي زيادة في النقدية وما في حكمها في استثمارات قصيرة الأجل وذلك للحد من تعرض الصندوق لهذا الخطر. وفيما يلي الأصول المالية المعرضة لخطر سعر الفائدة:

٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	حسابات جارية
٣٣٥.٤١٩	٦٦٧٣.٢٢٧	

٢-٣-٥ خطر العملات الأجنبية

- يمكن للصندوق الاستثمار في أدوات مالية والدخول في صفقات بعملات أخرى بخلاف الجنيه المصري (عملة التعامل)، وبناء على ذلك فإن الصندوق معرض لخطر العملات الأجنبية والتي قد يكون لها تأثيراً عكسياً على جزء من أصول أو التزامات الصندوق بالعملات الأجنبية.
- يتمثل خطر العملات الأجنبية في التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية والذي يؤثر على المدفوعات والمقبوضات بالعملات الأجنبية وكذلك تقييم الأصول والالتزامات المالية ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية. وقد بلغت قيمة الأصول ذات طبيعة نقدية - بالعملات الأجنبية في تاريخ المركز المالي

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩
١٣٧٥٠٠٣	١٤٤٥٤٥
دولار أمريكي (المعادل بالجنيه المصري)	

- ولا يوجد في تاريخ الميزانية التزامات بعملات اجنبية.
- وكما هو وارد بالإيضاح رقم (٢٠-١) تقييم المعاملات بالعملات الأجنبية، فقد تم تقييم أرصدة الأصول
- الالتزامات بالعملات الأجنبية الموضحة أعلاه باستخدام السعر السائد في تاريخ المركز المالي.

اختبار حساسية تغير سعر العملات الأجنبية

(يتم اختبار حساسية تغير سعر العملات الأجنبية إذا كانت الأرصدة هامة ومؤثرة وتؤخذ هذه النسب من واقع دراسات السوق وخبرة الإدارة مثل S&P ، Moods، Fitch)
مثال الربح أو الخسارة بمقدار التغيير بنسبة ٥% من عملة التعامل

الربح أو الخسارة بمقدار - ٥%	الربح أو الخسارة بمقدار - ٥%	الربح أو الخسارة بمقدار + ٥%	الربح أو الخسارة بمقدار + ٥%	
٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	دولار أمريكي
(٣٨٩٤)	(٧٢٢٩)	٣٨٩٤	٧٢٢٩	

٣-٣-٥ خطر السعر

- يتمثل خطر السعر في تغير قيمة الاداة المالية كنتيجة لتغير سعر السوق، وذلك سواء كان هذا التغير نتيجة لاستثمارات فردية أو نتيجة تأثير حركة التجارة على الاداة المالية في السوق بصفة عامة.
- وكنتيجة لإثبات معظم استثمارات الصندوق بالقيمة العادلة مع إثبات التغيرات في القيمة العادلة بقائمة الدخل، فإن كل التغيرات في ظروف السوق تؤثر مباشرة على قيمة صافي العائد على الاستثمار.
- يتم إدارة خطر السعر من قبل مدير الاستثمار عن طريق التنوع في محفظة الاستثمارات والتي يتم التعامل عليها في أسواق مختلفة.

اختبار حساسية تغير السعر

- (يتم اختبار حساسية تغير السعر إذا كانت الأرصدة هامة ومؤثرة وتؤخذ هذه النسب من واقع دراسات السوق وخبرة الإدارة)
- يوضح الجدول التالي حساسية قائمة الدخل للتغيرات المحتملة في أسعار أدوات حقوق الملكية وأدوات الدين المدرجة في الأسواق النشطة مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى.

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية (ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)
 منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
 تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية للفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩
 (جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصري)

- فيما يلي الأصول المالية المعرضة لخطر السعر:

التأثير على قائمة الدخل	التغير في مؤشرات سعر السوق	التأثير على قائمة الدخل	التغير في مؤشرات سعر السوق	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩
(٢٤٨٠١٩٤)	%٥-	٦٢٣٤٨٢	%٥+	أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
التأثير على قائمة الدخل	التغير في مؤشرات سعر السوق	التأثير على قائمة الدخل	التغير في مؤشرات سعر السوق	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨
(٥٢٠٠٥٢١)	%٥-	(١٧٧٣٩٤٦)	%٥+	أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

٦. القيمة العادلة للأدوات المالية

يوضح الجدول التالي مستويات القيمة العادلة للأصول المالية

٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي
النقدية وما في حكمها	٣٣٣٥٤١٩	-	-	٣٣٣٥٤١٩
أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر:				
أسهم	٣١٠٣٦٧٥٩	-	-	٣١٠٣٦٧٥٩
الإجمالي	٣٤٣٧٢١٧٨	-	-	٣٤٣٧٢١٧٨
٣١ ديسمبر ٢٠١٨	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي
النقدية وما في حكمها	٦٦٧٣٢٢٧	-	-	٦٦٧٣٢٢٧
أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر:				
أسهم	٢٨٨٥١٩٢٦	-	-	٢٨٨٥١٩٢٦
الإجمالي	٣٥٥٢٥١٥٣	-	-	٣٥٥٢٥١٥٣

٧. صافي أرباح (خسائر) بيع أصول مالية

التسعة أشهر المنتهية في	الثلاثة أشهر المنتهية في	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨
أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر:					
أسهم	(٢٩٠٥٦)	٢٣٨١٥	١٠٨٦٦١٤	(٢٩٠٥٦)	(٨٤٣٦٠)
الإجمالي	(٢٩٠٥٦)	٢٣٨١٥	١٠٨٦٦١٤	(٢٩٠٥٦)	(٨٤٣٦٠)

٨. صافي التغير في الأصول المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

<u>الثلاثة أشهر المنتهية في</u>		<u>التسعة أشهر المنتهية في</u>		<u>أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر:</u>
<u>٣٠ سبتمبر ٢٠١٨</u>	<u>٣٠ سبتمبر ٢٠١٩</u>	<u>٣٠ سبتمبر ٢٠١٨</u>	<u>٣٠ سبتمبر ٢٠١٩</u>	
(٥٥٤٣٤٠٣)	(٥٠٤٠٤٧)	(٣٤٨٧١٦٧)	(٩٢٨٣٥٦)	أسهم
(٥٥٤٣٤٠٣)	(٥٠٤٠٤٧)	(٣٤٨٧١٦٧)	(٩٢٨٣٥٦)	الإجمالي

٩. مصرفات أخرى

<u>الثلاثة أشهر المنتهية في</u>		<u>التسعة أشهر المنتهية في</u>		
<u>٣٠ سبتمبر ٢٠١٨</u>	<u>٣٠ سبتمبر ٢٠١٩</u>	<u>٣٠ سبتمبر ٢٠١٨</u>	<u>٣٠ سبتمبر ٢٠١٩</u>	
(٢٩٩٤٤)	(٢٩٩٤٤)	(٨٨٨٥٦)	(٨٨٨٥٦)	اتعاب المراجعة
(١٢٦٠٢)	(١٢٦٠٢)	(٣٧٣٩٧)	(٣٧٣٩٧)	مصاريف الإعلان
(٤٤٧٠)	(٣٩٧٦)	(١٣٧٨٤)	(١١٩٤٢)	عمولة أمين الحفظ
١١٤٥٥٠	-	-	-	اتعاب أداء
(١٣٤٠٦)	(١٣٤٠٥)	(٣٩٧٨٠)	(٣٩٦٣٤)	الإعلان الأسبوعي
-	-	-	(٥٥٢٩٧)	ضرائب دخل
(٩٩٦٢)	(٨٦٣٠)	(٣٠٦١٣)	(٢٦٦٠٤)	اتعاب شركة خدمات الإدارة
(١٠٠٨)	(٧٥٦)	(٢٩٩٢)	(٢٢٤٤)	اتعاب جماعة حملة الوثائق
(٣٠٢٤)	(٣٠٢٤)	(٨٩٧٥)	(٨٩٧٥)	اتعاب لجنة الاشراف
(٣٧٨١)	(٣٧٨١)	(١١٢١٩)	(١١٢١٩)	اتعاب المستشار الضريبي
(١٣٦١)	(٣٢٩)	(٣٦٣٩)	(٦٠٨٦)	اشترك هيئة الرقابة المالية
(٣٢٥)	-	(٩٦٤)	-	مصرفات تطوير
(٨٢٥)	(٧٠٧)	(٣٩٠٧)	(٣١٠٦)	مصرفات أخرى
٣٣٨٤٢	(٧٧١٥٤)	(٢٤٢١٢٦)	(٢٩١٣٦٠)	الإجمالي

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية (ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)
منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية للفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩
(جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصري)

١٠. النقدية وما في حكمها

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	
٦ ٦٧٣ ٢٢٧	٣ ٣٣٥ ٤١٩	حسابات جارية بالبنوك
٦ ٦٧٣ ٢٢٧	٣ ٣٣٥ ٤١٩	الإجمالي

١١. استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

نسبة القيمة العادلة لصافي أصول الصندوق	نسبة عدد الأسهم إلى عدد أسهم الشركة	القيمة العادلة	متوسط التكلفة	الإستثمارات في الأسهم في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	
				عدد الأسهم	البيان
قطاع البنوك					
%١٤,٥٠	%٠,٠٠٣	٤ ٨٨٦ ٢٨٠	٤ ٥٨٩ ٣٣٧	٦٣ ٠٠٠	البنك التجاري الدولي
%٢,٧١	%٠,٠٣٧	٩١٣ ٠٠٠	٨٣١ ٩٠٢	١٠٠ ٠٠٠	بنك تنمية الصادرات المصري
		٥ ٧٩٩ ٢٨٠	٥ ٤٢١ ٢٣٩		إجمالي قطاع البنوك
قطاع الخدمات المالية					
%٨,٠٥	%٠,٠١٢	٢ ٧١٢ ٢٦٢	٢ ٥٩٦ ٩٧٥	١١٨ ٢١٤	القابضة المصرية الكويتية
%٤,١٨	%٠,٠٣٤	١ ٤٠٨ ٠٢٠	١ ٤٣٤ ٨٦٨	١٨٢ ٣٨٦	سى اى كابيتال
%٦,٥٠	%٠,٠١٤	٢ ١٩١ ٧٠٤	٢ ١٢٥ ٤٥٢	١١٢ ٨٠٠	المجموعة المالية المصرية- هيرمس
%٠,٨١	%٠,٠٠٥	٢٧٣ ٥٠٠	٣١٩ ٨٣٥	٥٠ ٠٠٠	بايونيرز القابضة
		٦ ٥٨٥ ٤٨٦	٦ ٤٧٧ ١٣٠		إجمالي قطاع الخدمات المالية

النسبة المئوية لعدد الأسهم إلى عدد أسهم الشركة	نسبة القيمة العادلة لصافي أصول الصندوق	القيمة العادلة	متوسط التكلفة	عدد الأسهم	البيان
قطاع خدمات ومنتجات صناعية وسيارات					
٠,٠١٠%	٨,٩٨%	٣.٢٥٦.٠٤	٣.٥٧٠.٧٨٥	٢٢٥.٩٦٠	السويدي اليكتروك
٠,١٤٢%	٤,١٨%	١.٤١٠.١٧٠	١.٥١٦.٨٧٩	١.٠١١.٦٠٠	الكابلات الكهربائية المصرية
		٤.٤٣٥.٧٧٤	٥.٠٨٧.٦٦٤		إجمالي خدمات ومنتجات صناعية وسيارات
قطاع الكيماويات					
٠,٠٠٧%	٥,٢٥%	١.٧٦٩.٩٧٥	١.٩٧٧.١٩٩	٨٥.٣٠٠	أبو قير للاسمدة والكيماويات
٠,٢٠١%	٤,٣٦%	١.٤٧٠.٣١٥	١.٢٩١.٩٣٣	١٤٦.٣٠٠	المصرية المالية والصناعية SA
		٣.٢٤٠.٢٩٠	٣.٢٦٩.١٣٢		إجمالي قطاع الكيماويات
قطاع منتجات منزلية وشخصية					
٠,٠٦٢%	٨,٥٥%	٢.٨٨٠.٥٦٨	٢.٧٤٧.٧٨٢	٢٧٦.١٨١	النساجون الشريون للسجاد
١,٣٤٥%	٣,٣٤%	١.١٢٧.٢٥٦	١.٩٥٤.٧٣٥	٧١٨.٤٥٥	دايس للملابس الجاهزة
		٤.٠٠٧.٨٢٤	٤.٧٠٢.٥١٧		إجمالي قطاع منتجات منزلية وشخصية
قطاع منتجات غذائية					
٠,١٠٤%	٢,٣٣%	٧٨٦.٣٥٦	٨٦٤.٣٢٠	٧٣٠٠	مطاحن مصر العليا
		٧٨٦.٣٥٦	٨٦٤.٣٢٠		إجمالي قطاع منتجات غذائية
قطاع العقارات					
٠,٠٠٥%	٢,٩١%	٩٧٩.٢٨٣	٩٤٠.٣٠٢	٩٥.٠٧٦	مجموعة طلعت مصطفى القابضة
٠,٧٨٦%	١,٧٢%	٥٨٠.٢٥٨	٥٧٧.٤٤٩	٤٣.٤٠٠	القاهرة للاستثمارات والعقارات
٠,٠٢٣%	٧,٧٠%	٢.٥٩٦.٤٦١	٢.٥٤١.٠٠٥	١.٣٩٠٠	مصر الجديدة للاسكن والتعمير
		٤.١٥٦.٠٠٢	٤.٠٥٨.٧٥٦		إجمالي قطاع العقارات

<u>نسبة عدد الأسهم إلى عدد أسهم الشركة</u>	<u>نسبة القيمة العادلة لصافي أصول الصندوق</u>	<u>القيمة العادلة</u>	<u>متوسط التكلفة</u>	<u>عدد الأسهم</u>	<u>البيان</u>
					سياحة وترفيه
٠,٠٠٩%	٢,٠٥%	٦٩٢ ٥١٩	٧٢٦ ٥٧٧	١٠٣ ٢٠٧	اوراسكوم للفنادق والتنمية
		٦٩٢ ٥١٩	٧٢٦ ٥٧٧		اجمالي قطاع سياحة وترفيه
					البيان
					قطاع رعاية صحية وادوية
٠,٠١٦%	٣,٩٦%	١ ٣٣٣ ٢٢٨	١ ٣٥٧ ٧٨٠	١٣٣ ٥٩٠	ابن سينا فارما
		١ ٣٣٣ ٢٢٨	١ ٣٥٧ ٧٨٠		قطاع رعاية صحية وادوية
		٣١ ٠٣٦ ٧٥٩	٣١ ٩٦٥ ١١٥		الإجمالي في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية (ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)
 منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
 تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية للفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩
 (جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصري)

الإستثمارات في الأسهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

نسبة القيمة العادلة لصافي أصول الصندوق	نسبة عدد الأسهم إلى عدد أسهم الشركة	القيمة العادلة	متوسط التكلفة	عدد الأسهم	البيان
قطاع البنوك					
%٢,٦٨	٠,٠٤١%	٩٤٠ ٤٧٧	١ ١٢٧ ٧٦٤	١١٢ ٦٣٢	البنك المصري لتنمية الصادرات
%٢,٣١	%٠,٠٥	٨١١ ٣٣١	٩٥٧ ٥٧٧	١٨ ٥٣٢	بنك الإسكان والتعمير
		١ ٧٥١ ٨٠٨	٢ ٠٨٥ ٣٤١		إجمالي قطاع البنوك
قطاع منتجات غذائية					
%٢,٤٦	%٠,١٠٤	٨٦٤ ٣٢٠	١ ٠٦٣ ٤٦٤	٧ ٣٠٠	مطاحن مصر العليا
		٨٦٤ ٣٢٠	١ ٠٦٣ ٤٦٤		إجمالي منتجات غذائية
قطاع تشييد ومواد بناء					
%٠,٩٧	%٠,٠٣٥	٣٤٠ ٢٥٠	٦٣٦ ٢٠٢	٢٥ ٠٠٠	مصر للاسمنت- قنا
%١,٨٢	%٠,٠٢٩	٦٤٠ ١٢٠	٦٧٧ ٩٢٦	٥٢ ٠٠٠	السويس للاسمنت
		٩٨٠ ٣٧٠	١ ٣١٤ ١٢٧		إجمالي تشييد ومواد بناء
قطاع منتجات منزلية و شخصية					
%٢,٥٢	%٠,١٨٩	٨٨٣ ٥٠٠	١ ١٢٣ ٦٩١	٥٠٠ ٠٠٠	العربية لطيج الاقطان
%١,١٣	%٠,٠٥٥	٣٩٦ ٣٥٠	٧١٨ ٦٥٩	٢٩ ٣٨١	دايس للملابس الجاهزة
		١ ٢٧٩ ٨٥٠	١ ٨٤٢ ٣٥١		اجمالي قطاع منتجات منزلية و شخصية

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية (ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)
منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية للفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩
(جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصري)

نسبة عدد الأسهم إلى عدد أسهم الشركة	نسبة القيمة السوقية العادلة أصول الصندوق	القيمة العادلة	متوسط التكلفة	عدد الأسهم	البيان
قطاع خدمات ومنتجات صناعية و سيارات					
%٠,٠٠٦	%٦,٨٩	٢ ٤١٨ ٠٤٣	٢ ٠٠٣ ٤١٣	١٣٤ ٥٦٠	السويدى اليكتروك
%٠,٤٤٩	%٣,١٠	١ ٠٨٧ ٩٥٢	١ ٠٤٢ ٧٢٥	١٤٠ ٢٠٠	ايجيترانس
%٠,٠١٤	%٢,٢٠	٧٧١ ٨٤٨	٨٣٤ ٧٦٩	١٥٠ ١٦٥	جي بي أوتو
		٤ ٢٧٧ ٨٤٣	٣ ٨٨٠ ٩٠٦		اجمالي قطاع خدمات ومنتجات صناعية و سيارات
قطاع الاتصالات					
%٠,٠١٦	%٨,٠٨	٢ ٨٣٧ ٩٨٨	٢ ٧١٠ ٧٠٢	٧٦٢ ٩٠٠	جلوبال تليكوم القابضة
		٢ ٨٣٧ ٩٨٨	٢ ٧١٠ ٧٠٢		اجمالي قطاع الاتصالات
قطاع الخدمات المالية					
%٠,٠٠٧	%٣,٧٤	١ ٣١٤ ٣٠٧	١ ١٠٣ ٤٨٣	٦٨ ٣١٤	القابضة المصرية الكويتية
%٠,٠١١	%٤,٤١	١ ٥٥٠ ٢٨٤	١ ٨٨٩ ٢٥٥	١٣ ١٣٨	اوراسكوم كونستراكتيون ليميتد
%٠,٠٠٧	%٢,٢٣	٧٨٤ ٢٨٧	٨٩٥ ٢٦٤	٥١ ٥٣٠	المجموعة المالية-هيرمس
%٠,٠٢٦	%٣,١٤	١ ١٠٠ ٩٦١	١ ١٥٩ ٠٥١	١٣٩ ١٨٦	سي اي كابيتال القابضة
%٠,٠٠٤	%٠,٥٥	١٩٤ ٦٥٤	٢٢٦ ١١٨	٣٠ ٦٠٦	ثروة كابيتال القابضة للاستثمار
%٠,٠٢٧	%٤,٤٤	١ ٥٥٩ ٥٣٣	١ ٧٥٣ ٧٧٤	٢٥٤ ٤١٠	بابونير القابضة للاستثمارات المالية
		٦ ٥٠٤ ٠٢٦	٧ ٠٢٦ ٩٤٦		اجمالي قطاع الخدمات المالية
قطاع الكيماويات					
%٠,١١٠	%٢,٠٢	٧٠٩ ٢٤٩	١ ١٢٣ ٥١٦	٧١ ٣٥٣	مصر لصناعة الكيماويات
		٧٠٩ ٢٤٩	١ ١٢٣ ٥١٦		اجمالي قطاع الكيماويات

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية (ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)
 منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
 تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية للفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩
 (جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصري)

نسبة عدد الأسهم إلى عدد أسهم الشركة	نسبة القيمة السوقية العادية أصول الصندوق	القيمة العادية	متوسط التكلفة	عدد الأسهم	البيسان
قطاع العقارات					
%٠,٠٢٧	%٣,٨٢	١٣٤١٨٦٤	١٠٢٣١١٨	١٤٩٠٩٦	القاهرة للاستثمار و التنمية العقارية
%٠,٠٠٦	%٢,٤٩	٨٧٤٨١٧	١٢٥٦٦١٦	٢٦٧٥٢٨	اعمار مصر للتنمية
%٠,٠٠٨	%١,٥٠	٥٢٥٨٤٠	١١٠٩٤٠٦	٢٤١٢١١	بالم هيلز
%٠,٠٢٩	%٦,٣٩	٢٢٤٢٩٩٣	١٦٠١٧٢٢	٣١٨٦٠٧	اوراسكوم للتنمية مصر
%٠,٠٠٨	%٤,٩١	١٧٢٥٥٦٨	١٧٩٣٨٣٤	١٧٤٤٧٦	مجموعة طلعت مصطفى القابضة
		٦٧١١٠٨١	٦٧٨٤٦٩٦		اجمالي قطاع العقارات
سياحة وترفيهية					
%٠,٠٢٩	%١,٤٩	٥٢٤١٠٠	٦٨٢٢٣٠	٣٠٠٠٠٠	المصرية للمنتجات السياحية
%٠,٠٩٣	%٢,٣٤	٨٢١٤٠٦	١١١٦٤٩٠	٢٢٩٤٤٣	ريمكو لانشاء القرى السياحية
		١٣٤٥٥٠٦	١٧٩٨٧٢٠		اجمالي قطاع السياحة والترفيهية
قطاع موارد أساسية					
%٠,٠١١	%٣,١٠	١٠٨٧١٣٧	١٣٩٥٧٩٤	٥٩٧٠٠	حديد عز
%٠,٠٥٧	%١,٤٣	٥٠٢٧٤٧	٤٧٣٠٠٢	٤٠٢٥٢٠	الكابلات الكهربائية
		١٥٨٩٨٨٤	١٨٦٨٧٩٥		اجمالي قطاع موارد أساسية
		٢٨٨٥١٩٢٦	٣١٤٩٩٥٦٤		الإجمالي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

١٢. أصول أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	
٢٠٣٨	٩٦٢	عوائد مستحقة عن الحساب الجاري
١١ ٦١١	-	عوائد مستحقة عن توزيعات أرباح- أسهم
-	٣٧٧ ٣٩١	مبيعات أوراق مالية تحت التسوية
١٣ ٦٤٩	٣٧٨ ٣٥٣	الإجمالي

١٣. التزامات أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	
١٥ ٩٩٨	١٥ ٦٩٧	أتعاب عمولات البنك المستحقة
١٤ ٥٤٢	١٤ ٢٧٠	أتعاب الإدارة المستحقة
١ ١٦١	-	ضرائب على الكوبون المستحق
٢٦ ٥١٧	٣٩ ١١٥	الإعلان الأسبوعي المستحق
١ ١٨٦	٢ ٧٤٧	أتعاب أمناء الحفظ المستحقة
٧٣ ١٥٠	٧٩ ٥٠٦	أتعاب المراجعة المستحقة
٢٨ ٩٤٩	٦١ ٥٤٢	مصروفات دعاية وإعلان المستحقة
٢ ٩٠٨	٢ ٨٥٤	أتعاب شركة خدمات الإدارة
٣ ٠٠٠	٢ ٢٤٤	أتعاب جماعة حملة الوثائق
١٢ ٠٠٠	٨ ٩٧٦	أتعاب لجنة الاشراف
١١ ٠٠٠	١١ ٢١٩	أتعاب المستشار الضريبي
١ ٣٠٤	-	رسوم تطوير هيئة الرقابة المالية
-	٧٣٨	التزامات أخرى
-	٥٧٧ ٤٤٩	مشتريات أوراق مالية - تحت التسوية
١٩١ ٧١٥	٨١٦ ٣٥٧	الإجمالي

١٤. ووفقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٦٦ لسنة ٢٠٠٩ فيتم حساب رسم التطوير بنسبة ٢ في العشرة الآف من إجمالي الإيرادات وذلك كما يلي:

البيان	جنية مصري
اجمالي الإيرادات من ٢٠١٩/١/١ حتى ٢٠١٩/٩/٣٠	(٦٠٣ ٥٢٧)
اجمالي رسم التطوير بنسبة ٢ في العشرة الآف	-

١٥. الوثائق المملوكة للجهة المؤسسة للصندوق

٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
١٩ ٧٨١ ٢٨٠	٢٠ ٠٨٩ ٨١٦	القيمة السوقية للوثائق المملوكة لبنك المؤسسة العربية المصرفية بناء على عدد الوثائق القائمة (٨٥ ٥٠٠ وثيقة في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ و ٨٥ ٥٠٠ وثيقة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨)
(٥ ٠٠٠ ٠٠٠)	(٥ ٠٠٠ ٠٠٠)	الحد الأدنى لملكية الجهة المؤسسة طبقاً لنشرة الاكتتاب
١٤ ٧٨١ ٢٨٠	١٥ ٠٨٩ ٨١٦	المبلغ الفائض

١٦. التزامات ضريبية مؤجلة

٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٥٨٩ ١٣٩	٥٨٩ ١٣٩	الضريبة المؤجلة التي ينتج عنها التزام فروق ترجمة الأرصدة بالعملة الأجنبية
٢٢,٥%	٢٢,٥%	نسبة الضريبة المؤجلة
١٣٢ ٥٥٦	١٣٢ ٥٥٦	الضريبة المؤجلة التي ينشأ عنها التزام
٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
١٣٢ ٥٥٦	١٣٢ ٥٥٦	الرصيد في اول العام
-	-	الضريبة المؤجلة المحملة على قائمة الدخل خلال العام
١٣٢ ٥٥٦	١٣٢ ٥٥٦	الرصيد آخر العام

١٧. ضرائب الدخل

- (١) بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠١٤ صدر القرار الجمهوري بقانون رقم ٥٣ لسنة ٢٠١٤ وقد تضمن هذا القانون احكاماً بتعديل بعض مواد قانون الضريبة على الدخل الصادر بالقانون ٩١ لسنة ٢٠٠٥، ومنها المعالجة الضريبية المتعلقة بصناديق الاستثمار وذلك بإخضاعها للضريبة على الدخل مع فرض ضرائب على التوزيعات من والى الصندوق وأيضا ضريبة على الأرباح الرأسمالية المحققة مع الاخذ في الاعتبار الإعفاءات التالية:
- أ- إعفاء توزيعات صناديق الاستثمار في الأوراق المالية المنشأة وفقاً لقانون سوق راس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ التي لا تقل استثمارها في الأوراق المالية وغيرها من أدوات الدين عن (٨٠%).
- ب- إعفاء توزيعات صناديق الاستثمار القابضة التي يقتصر الاستثمار فيها على صناديق الاستثمار المشار إليها في البند السابق.
- ت- إعفاء ٩٠% من توزيعات الأرباح التي تحصل عليها صناديق الاستثمار في الأوراق المالية وصناديق الاستثمار القابضة المشار إليها في البندين أعلاه.
- ث- إعفاء عائد الاستثمار في صناديق الاستثمار النقدية.
- ج- إعفاء عائد السندات المقيدة في جداول بورصة الأوراق المالية دون سندات خزينة.
- ح- إعفاء أرباح صناديق الاستثمار التي يقتصر نشاطها على الاستثمار في النقد دون غيره.

- (٢) بتاريخ ٢٠ أغسطس ٢٠١٥ صدر قرار رئيس الجمهورية بقانون رقم (٩٦) لسنة ٢٠١٥ يعدل بعض أحكام قانون الضريبة على الدخل رقم (٩١) لسنة ٢٠٠٥ والقرار رقم ٤٤ لسنة ٢٠١٤ بفرض ضريبة إضافية مؤقتة على الدخل، على أن يعمل بهذا القرار اعتباراً من اليوم التالي لنشره، وفيما يلي أهم التغييرات الواردة بالقرار:
- أ- تخفيض سعر الضريبة على الدخل ليصبح ٢٢,٥% من صافي الأرباح السنوية.
- ب- وقف العمل بفرض ضريبة رأسمالية على ناتج التعامل في الأوراق المالية المقيدة بالبورصة لمدة عامين تبدأ من ١٧ مايو ٢٠١٥ وقد تم مد هذه الفترة لتصبح حتى تاريخ ١٧ مايو ٢٠٢٠ وفقاً لقانون رقم ٧٦ لسنة ٢٠١٨.

١٨. القيمة الإسترادية لوثائق استثمار الصندوق

وثائق الصندوق القابلة للاسترداد

تمنح وثائق الصندوق القابلة للاسترداد حملة الوثائق الحق في استرداد الوثائق المملوكة لهم والحصول على قيمة تلك الوثائق نقداً وفقاً لنصيب الوثيقة في صافي أصول الصندوق في تاريخ الاسترداد مما يترتب عليه زيادة التزامات الصندوق بالقيمة الحالية للوثائق المستردة (القيمة الإسترادية للوثيقة في تاريخ الاسترداد). ويتم إثبات وثائق الصندوق بالقيمة السوقية (القيمة الإسترادية للوثائق) في تاريخ القوائم المالية.

استرداد الوثائق الأسبوعي

- يجوز لصاحب الوثيقة أو الموكل عنه بصورة قانونية أن يقدم طلب استرداد بعض أو جميع وثائق الاستثمار المكتتب فيها أو المشتراه بتقديم طلب الاسترداد خلال ساعات العمل الرسمية وحتى الساعة الثانية عشر ظهراً في آخر يوم عمل مصرفي من كل أسبوع لدى أي فرع من فروع بنك المؤسسة العربية المصرفية.
- تتحدد قيمة الوثائق المطلوب استردادها على أساس نصيب الوثيقة في صافي القيمة السوقية لأصول الصندوق وفقاً لأول تقييم بعد تقديم طلب الاسترداد وفقاً للمعادلة المشار إليها بالبند الخاص بالتقييم الدوري في نشرة اكتتاب الصندوق والتي يتم الاعلان عنها يومياً بفروع البنك.
- يتم خصم قيمة الوثائق المطلوب استردادها من أصول الصندوق اعتباراً من بداية يوم العمل لتقديم الطلب وفقاً لتقييم القيمة الإسترادية.
- يتم الوفاء بقيمة الوثائق المطلوب استردادها بحد أقصى يومي عمل من تاريخ التقييم للقيمة الإسترادية.
- لا يجوز للصندوق أن يرد إلى حملة الوثائق قيمة وثائقهم أو أن يوزع عليهم عائدهم بالمخالفة لشروط الإصدار ويلتزم الصندوق باسترداد وثائق الاستثمار بمجرد الطلب وبما يتفق وأحكام المادة (١٥٨) من اللائحة التنفيذية للقانون.
- يتم الاسترداد بإجراء قيد دفترى بتسجيل عدد الوثائق المستردة في حساب حامل الوثائق بسجل حملة الوثائق لدى شركة خدمات الإدارة.
- ويتعين حضور حامل الوثيقة أو الموكل عنه على أن يتم الوفاء بقيمة الوثائق المطلوب استردادها على أساس نصيب الوثيقة من صافي القيمة السوقية لأصول الصندوق في نهاية يوم عمل تقديم طلب الاسترداد وفقاً للمعادلة المشار إليها بالبند الخاص بالتقييم الدوري من هذه النشرة والتي يتم الاعلان عنها يومياً داخل البنك بالإضافة إلى الإعلان عنها أسبوعياً يوم الأحد بإحدى الجرائد اليومية.
- يلتزم البنك بالوفاء بقيمة الوثائق المطلوب استردادها خلال يوم العمل المصرفي التالي من تاريخ طلب الاسترداد.

الوقف المؤقت لعمليات الاسترداد أو السداد النسبي

- وفقاً لأحكام المادة (١٥٩) من لائحة القانون يجوز للجنة الاشراف على الصندوق، بناء على اقتراح مدير الاستثمار، في الظروف الاستثنائية أن يقرر وقف الاسترداد أو السداد النسبي مؤقتاً وفقاً للشروط التي تحددها نشرة الاكتتاب، ولا يكون القرار نافذاً إلا بعد اعتماد الهيئة له وبعد مراجعة أسبابه ومدى ملائمة مدة الوقف أو نسبة الاسترداد للحالة الاستثنائية التي تبرره. وتعتبر الحالات التالية ظروفاً استثنائية تبرر الوقف المؤقت لعمليات الاسترداد:
- تزامن طلبات التخارج من الصندوق وبلوغها حداً كبيراً يعجز معها مدير الاستثمار عن الاستجابة لطلبات الاسترداد.
 - حالات القوة القاهرة.
 - عجز شركة الإدارة عن تحويل الأوراق المالية المدرجة في حافظة الصندوق إلى مبالغ نقدية لأسباب خارجة عن إرادتها.
 - ويتم الوقف أو السداد النسبي وتقدير هذه الظروف الاستثنائية وغيرها تحت اشراف الهيئة بعد الحصول على موافقتها ويكون هذا الوقف مؤقتاً إلى أن تزول أسبابه والظروف التي استلزمته.
 - ولا يجوز لمدير الاستثمار قبول أو تنفيذ أي طلبات شراء جديدة أثناء فترة إيقاف عمليات الاسترداد إلا بعد الحصول على موافقة الهيئة المسبقة.
 - ويلتزم مدير الاستثمار بإخطار حاملي وثائق الصندوق عند إيقاف عمليات الاسترداد وفقاً لوسيلة الإخطار المحددة بنشرة الاكتتاب أو مذكرة المعلومات، وأن يكون ذلك كله بإجراءات موثقة، ويتم إجراء عملية مراجعة مستمرة لأسباب إيقاف عمليات الاسترداد والإعلام المستمر عن عملية التوقف. ويجب إخطار الهيئة وحاملي وثائق الاستثمار بانتهاء فترة إيقاف عمليات الاسترداد.

شراء الوثائق الأسبوعي

- يتم تلقي طلبات شراء وثائق الاستثمار خلال ساعات العمل الرسمية وحتى الساعة الثانية عشر ظهراً في آخر يوم عمل مصرفي من كل أسبوع لدى أي فرع من فروع بنك المؤسسة العربية المصرفية مرفقاً به المبلغ المراد استثماره في الصندوق.
- يتم تسوية قيمة الوثائق المطلوب شرائها على أساس نصيب الوثيقة في صافي القيمة السوقية لأصول الصندوق في نهاية يوم عمل تقديم طلب الشراء، على أن يتم سداد أي مبالغ متبقية للمستثمر في حسابه الخاص لدى البنك متلقى الطلب.
- يتم إضافة قيمة الوثائق الجديدة المشتراه اعتباراً من بداية يوم الاصدار وهو بداية يوم العمل التالي ليوم التقييم.
- يكون للصندوق حق اصدار وثائق استثمار جديدة مع مراعاة احكام المادة (١٤٧) من اللائحة التنفيذية وضوابط الهيئة بشأن زيادة حجم الصندوق.
- يتم شراء وثائق استثمار الصندوق بإجراء قيد دفترى (ألي) بتسجيل عدد الوثائق المشتراه في حساب المستثمر بسجل حملة الوثائق لدى شركة خدمات الادارة.
- تلتزم الجهة متلقية طلب الشراء بتسليم المشتري ابصال يحتوي على المعلومات المطلوبة في شهادة الاكتتاب طبقاً للمادة (١٥٥) من اللائحة التنفيذية.
- لا تتحمل الوثيقة أي مصروفات أو عمولات شراء إضافية.

فروق استرداد وإعادة بيع الوثائق

- يتم تجنب الفرق بين سعر الوثيقة المععلن طبقاً للتقييم اليومي لصافي أصول الصندوق والقيمة الاسمية للوثائق المستردة أو المعاد بيعها في حساب فروق استرداد وإعادة بيع الوثائق.

١٩ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

- يعتبر الطرف ذو علاقة إذا كان يسيطر على الطرف الآخر أو يكون له القابلية للتأثير على القرارات المالية أو التنفيذية أو تحت سيطرة مشتركة.
- يمتلك بنك المؤسسة العربية المصرفية (مؤسس الصندوق) عدد ٨٥ ٥٠٠ وثيقة وتبلغ القيمة الاستردادية للوثيقة مبلغ ٢٣١.٣٦ جنيه مصري وبإجمالي مبلغ ١٩ ٧٨١ ٢٨٠ مصري في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ مقابل عدد ٨٥ ٥٠٠ إجمالي مبلغ ٢٠ ٠٨٩ ٨١٦ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

٢٠١٨ ديسمبر ٣١	٢٠١٩ سبتمبر ٣٠	طبيعة المعاملات	البيان
قائمة المركز المالي			
(١) بنك المؤسسة العربية المصرفية (منشئ الصندوق)			
٦ ٦٧٣ ٢٢٧	٣ ٣٣٥ ٤١٩	حساب جارى - مدين	
٢٠ ٠٨٩ ٨١٦	١٩ ٧٨١ ٢٨٠	مالك وثائق	
(٢) حملة وثائق الذين تتجاوز ملكيتهم ٥% من صافي أصول الصندوق			
٩ ٤٠٢ ٧٩٥	٩ ٢٥٨ ٣٣٣	مالك وثائق	حامد فتحي حامد محمد
-	٨٧٥ ٤٦٦	مالك وثائق	محمد محرم وجدي
-	٨٤٥ ٣٨٩	مالك وثائق	القاصر/ ادهم ابو السعد
٧٠٢ ٥٦٠	-	مالك وثائق	مصر إيران

قائمة الدخل

٢٠١٨ سبتمبر ٣٠	٢٠١٩ سبتمبر ٣٠		
(١) بنك المؤسسة العربية المصرفية (منشئ الصندوق)			
١٦٨ ٣٧١	١٤٦ ٣٢٣	أتعاب وعمولات البنك	
(٢) مدير الاستثمار			
١٥٣ ٠٦٥	١٣٣ ٠٢١	أتعاب مدير الاستثمار	شركة رسملة مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية
(٣) أمين الحفظ			
١٣ ٧٨٤	١١ ٩٤٢	مصروفات اخري - عمولة الحفظ المركزي	البنك التجاري الدولي

أتعاب مدير الاستثمار

- تتكون أتعاب مدير الاستثمار طبقاً لعقد الإدارة المبرم بين البنك وشركة رسملة مصر- لإدارة صناديق الاستثمار ومحافظ الأوراق المالية لإدارة صناديق الاستثمار (ش.م.م.) والمؤرخ في ٢٠٠٧/٧/٤ من الآتي:
- أتعاب بواقع ٠,٥% (٥ في الألف) سنوياً من صافي أصول الصندوق، وتحتسب هذه الأتعاب أسبوعياً ثم تجنب وتدفع لمدير الاستثمار في آخر كل شهر.
- أتعاب حسن الأداء بواقع ٧,٥% سنوياً من صافي أرباح الصندوق في ٣١ ديسمبر من كل عام والتي تزيد عن الأرباح التي تفوق ١٢% سنوياً بالمقارنة بصافي قيمة الوثيقة في بداية ذات العام وتستحق وتدفع هذه الأتعاب عندما يحقق الصندوق عائد في العام يفوق هذه النسبة.

أتعاب شركة خدمات الإدارة

يستحق للشركة المصرية لخدمات الإدارة اتعاب نظير الالتزامات التي يقوم بها وذلك وفقاً للمادة (١٦٧) قرار وزير الاستثمار رقم (٢٢) لسنة ٢٠١٤ بتعديل بعض أحكام اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال الصادرة بقرار وزير الاقتصاد والتجارة الخارجية رقم (١٣٥) لسنة ١٩٩٣ وفقاً للآتي:

- أ- واحد في الألف سنوياً من صافي أصول الصندوق حتى يصل حجم الصندوق إلى ٢٠٠ مليون جنيه مصري.
- ب- سبعة ونصف في العشرة الألف سنوياً من صافي أصول الصندوق إذا كان حجم الصندوق بين ٢٠٠ مليون جنيه مصري و ٤٠٠ مليون جنيه مصري.
- ت- نصف في الألف سنوياً من صافي أصول الصندوق إذا تخطى حجم الصندوق ٤٠٠ مليون جنيه مصري في حالة طلب إرسال كشوف حساب سنوياً للعملاء بواسطة شركة خدمات الإدارة يسدّد للشركة مبلغ خمسة جنيهات عن كل كشف حساب وتسدد عند تقديم مطالبة رسمية من الشركة بعد الإقفال الربيع السنوي.

أتعاب لجنة الإشراف

تستحق اللجنة اتعاب طبقاً للمنصوص عليه في نشرة الاكتتاب وذلك نظير قيامها بالمهام المنصوص عليها في نشرة اكتتاب الصندوق وتحسب يومياً وتدفع في نهاية كل سنة مالية للصندوق.

عمولات البنك

- تتكون أتعاب وعمولات بنك المؤسسة العربية المصرفية طبقاً لعقد الإدارة المبرم بين البنك وشركة أزيموت مصر لإدارة صناديق الاستثمار ومحافظ الأوراق المالية من الآتي:
- عمولة ثابتة بواقع ٠,٥٥% سنوياً من صافي أصول الصندوق نظير إجراء عمليات التقييم اليومية وتحسب هذه الأتعاب أسبوعياً ثم تجنب وتدفع في نهاية كل شهر.

أتعاب وعمولات أمين الحفظ

- يتقاضى البنك التجاري الدولي نظير قيامه بمهام أمين حفظ الصندوق ما يلي:
- عمولة حفظ الأوراق المالية المكونة لاستثمارات الصندوق بواقع نسبة مقطوعة قدرها ٠,٠٥% (نصف في الألف) شهرياً من قيمة الأوراق المالية المحتفظ بها لدى البنك وتسدد في نفس التاريخ.

٢٠- إدارة المخاطر المالية

صندوق أسهم

تمثل الأدوات المالية للصندوق في الأصول والالتزامات المالية، وتتضمن الأصول المالية أرصدة النقدية بالبنوك والاستثمارات المالية والمدينون، كما تتضمن الالتزامات المالية الدائنون، ويتضمن إيضاح (٢٠) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية أهم السياسات المحاسبية المتبعة بشأن أسس إثبات وقياس أهم الأدوات المالية وما يرتبط بها من إيرادات ومصروفات.

مخاطر إدارة رأس المال

- من سياسة مدير الاستثمار الحفاظ على قاعدة قوية لصافي أصول الصندوق تعمل على الحفاظ على حقوق حاملي الوثائق والدائنين وثقة السوق ومداومة التطوير المستقبلي للأعمال ويراقب مدير الاستثمار بصورة دورية القيمة الاستردادية للوثيقة من أجل الحفاظ على قاعدة قوية لصافي أصول الصندوق، ويقوم مدير الصندوق بما يلي:
- مراقبة عدد الوثائق المصدرة والمستردة بصورة دورية منتظمة بالإضافة إلى الأصول التي يمكن تحويلها إلى نقدية خلال فترة زمنية قصيرة.
 - إصدار واسترداد وثائق الصندوق حسب متطلبات نشرة الاكتتاب مع الحفاظ على الحد الأدنى للوثائق التي يمنع استردادها إلا في حالة انقضاء عمر الصندوق.

٢١- السياسات المحاسبية الهامة

١-٢١ تقييم المعاملات بالعملات الأجنبية

- تمسك حسابات الصندوق بالجنيه المصري، ويتم إثبات المعاملات الأجنبية بالدفاتر على أساس السعر السائد للعملات الأجنبية وقت إثبات المعاملة، ويتم قياس فروق ترجمة أرصدة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية في تاريخ القوائم المالية على أساس السعر السائد للعملات الأجنبية في ذلك التاريخ، وتدرج الفروق الناتجة عن ترجمة الأرصدة بالعملات الأجنبية بقائمة الدخل.
- يتم الاعتراف بأرباح وخسائر فروق العملة الناتجة عن فروق القيمة العادلة للأصول والالتزامات المثبتة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر ضمن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة، ويتم الاعتراف بصافي أرباح أو خسائر فروق العملة للأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بخلاف الأصول والالتزامات السابق تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر في بند مستقل بقائمة الدخل.

٢-٢١ الأدوات المالية

أ - التبويب

- الأصل أو الالتزام المالي المقيم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر هو الأصل أو الالتزام المالي الذي تتوفر فيه الشروط التالية:
- ١ - تم تبويبه كأصل محتفظ به لأغراض المقامرة وذلك بصفة أساسية لغرض البيع أو إعادة الشراء في المدى الزمني القصير.
- ٢ - تم تبويبه بمعرفة الشركة عند الاعتراف الأولي بقياسه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر حيث يمكن للصندوق استخدام هذا التبويب فقط عندما يؤدي ذلك إلى الحصول على معلومات أكثر ملائمة.

ب- الاعتراف بالأصول والالتزامات المالية

- يتم الاعتراف بالأصول والالتزامات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.
- لا يتم الاعتراف بالالتزامات المالية إلا عندما يفي طرف التعاقد بالالتزامات التعاقدية.

ج- قياس الأصول والالتزامات المالية

القياس الأولي

- يتم قياس الأصول والالتزامات المالية عند الاعتراف الأولي بالقيمة العادلة (سعر المعاملة) وبالنسبة للأصول والالتزامات المالية التي لا يتم قياسها على أساس القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تضاف تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء الأصول المالية أو إصدار الالتزامات المالية إلى قيم تلك الأصول أو الالتزامات.
- يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة من التغير في القيمة العادلة للأصول أو الالتزامات المالية منذ تاريخ القياس الأول في قائمة الدخل.

القياس اللاحق

- يتم قياس الأصول والالتزامات المالية بعد الاعتراف الأولي -التي يتم تقييمها من خلال الأرباح والخسائر بالقيمة العادلة ويتم إثبات التغير في القيمة العادلة بقائمة الدخل.
- الأصول المالية المتمثلة في أذون الخزانة والاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق وشهادات الادخار والأرصدة المستحقة على السمسرة يتم إثباتها بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية مخصوماً منها خسائر الاضمحلال في قيمة تلك الأصول إن وجدت.
- الالتزامات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر، يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة باستخدام معدل الفائدة الفعلي، ويتم قياس الالتزامات المالية الناتجة من استرداد ووثائق صناديق الاستثمار المصدرة من قبل الصندوق بالقيمة الاستردادية والتي تمثل حقوق حملة الوثائق في صافي أصول الصندوق.

د- قياس القيم العادلة

- يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية على أساس القيمة السوقية (مستوي أول) للأداة المالية أو لأدوات مالية مثيلة (مستوي ثاني) في تاريخ القوائم المالية بدون خصم أي تكاليف بيع مستقبلية مقدرة. يتم تحديد قيم الأصول المالية بأسعار الشراء الحالية لتلك الأصول، بينما يتم تحديد قيمة الالتزامات المالية بالأسعار الحالية التي يمكن أن تسوى بها تلك الالتزامات.
- في حالة عدم وجود سوق نشطة (مستوي ثالث) لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية فإنه يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم المختلفة مع الأخذ في الاعتبار أسعار المعاملات التي تمت مؤخراً، والاسترشاد بالقيمة العادلة الحالية للأدوات الأخرى المشابهة بصوره جوهريه- أسلوب التدفقات النقدية المخصومة - أو أي طريقة أخرى للتقييم ينتج عنها قيم يمكن الاعتماد عليها.
- عند استخدام أسلوب التدفقات النقدية المخصومة كأسلوب للتقييم فإنه يتم تقدير التدفقات النقدية المستقبلية على أساس أفضل تقديرات للإدارة. ويتم تحديد معدل الخصم المستخدم في ضوء السعر السائد في السوق في تاريخ القوائم المالية للأدوات المالية المشابهة من حيث طبيعتها وشروطها.

هـ- المقاصة بين الأدوات المالية

- يتم إجراء المقاصة بين الأصول والالتزامات المالية إذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ لإجراء المقاصة بين المبالغ المعترف بها وكانت هناك النية لإجراء التسوية على أساس صافي المبالغ، أو استلام الأصل وتسوية الالتزام في آن واحد.

- وأرباح (خسائر) بيع الأصول المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر يتم إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن عمليات بيع الأصول المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر بالصافي في تاريخ حدوث العملية بالفرق بين القيمة الدفترية وسعر البيع مطروحاً منها مصروفات وعمولات البيع والضرائب.

٣-٢١ اضمحلال قيم الأصول (Impairment)

- يتم مراجعة القيم الدفترية للأصول المالية المثبتة بالتكلفة أو التكلفة المستهلكة عند إعداد القوائم المالية لتحديد مدى وجود مؤشرات على اضمحلال قيم تلك الأصول. وفي حالة وجود دليل على مثل هذا الاضمحلال فيتم إثبات الخسارة فوراً وتحميلها على قائمة الدخل ويتم تحديد مقدار تلك الخسارة بالفرق بين التكلفة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة على أساس سعر الفائدة الفعلي.
- إذا ما ثبت خلال الفترات المالية التالية أن خسائر الاضمحلال المتعلقة بالأصول المالية والتي تم الاعتراف بها قد انخفضت وأنه يمكن ربط هذا الانخفاض بموضوعية بحدث وقع بعد الاعتراف بخسائر الاضمحلال فإنه يتم رد خسائر الاضمحلال التي سبق الاعتراف بها أو جزء منها بقائمة الدخل.

٤-٢١ الاستبعاد من الدفاتر

- يتم استبعاد الأصول المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية التي يحق بموجبها الحصول على التدفقات النقدية من الأصول المالية، ويتم استخدام طريقة متوسط التكلفة لتحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة من استبعاد الأصول المالية.
- يتم استبعاد الالتزامات المالية عند سداد أو انتهاء أو الإعفاء من الالتزام المحدد في العقد المنشئ له.

٥-٢١ النقدية وما في حكمها

- تتضمن النقدية وما في حكمها الحسابات الجارية والودائع لدى البنوك والاستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة وكذا الاستثمارات في أدون الخزنة التي تستحق خلال ثلاثة شهور من تاريخ اقتناؤها والتي يسهل تحويلها إلى كمية محددة من النقدية دون وجود مخاطر هامة لحدوث أي تغيير في القيمة و/ أو يتم الاحتفاظ بها بغرض مقابلة الالتزامات المالية قصيرة الأجل وليس بغرض الاستثمار أو أي أغراض أخرى.

٦-٢١ الاعتراف بالإيراد

- يتم الاعتراف بتوزيعات أرباح الأسهم بقائمة الدخل في تاريخ صدور الحق في استلام مبالغ تلك التوزيعات.
- يتم الاعتراف بالفوائد الدائنة بقائمة الدخل باستخدام معدل الفائدة الفعلي الساري في تاريخ اقتناء أو إصدار الأداة المالية.
- تتضمن الفوائد استهلاك خصم أو علاوة الإصدار والتكاليف المرتبطة مباشرة باقتناء أو إصدار الأداة المالية.
- يتم الاعتراف بالفائدة الدائنة على أدوات الدين المثبتة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر على أساس المدة الزمنية باستخدام معدل الفائدة الفعلي، ويثبت العائد الإجمالي شاملاً ضرائب خصم المنيع إن وجدت.

٧-٢١ المصروفات

- يتم الاعتراف بجميع المصروفات بما فيها أتعاب الإدارة ومصروفات الحفظ ومصاريف التشغيل الأخرى على أساس الاستحقاق.

٨-٢١ توزيعات إلى حملة الوثائق

- يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح كالتزام في الفترة التي يتم فيها إعلان التوزيع.

٩-٢١ وثائق صندوق الاستثمار القابلة للاسترداد

- تمنح وثائق الصندوق القابلة للاسترداد حملة الوثائق الحق في استرداد الوثائق المملوكة لهم والحصول على قيمة تلك الوثائق نقداً وفقاً لنصيب الوثيقة في صافي أصول الصندوق في تاريخ الاسترداد.

١٠-٢١ الضرائب

- تتضمن ضريبة الدخل التي يتم احتسابها على الأرباح المحققة للصندوق على كل من الضريبة الحالية (المحتسبة طبقاً للقوانين واللوائح والتعليمات المعمول بها في هذا الشأن) وباستخدام أسعار الضريبة السارية في تاريخ إعداد الميزانية) والضريبة المؤجلة ويتم إثبات ضريبة الدخل المستحقة مباشرة بقائمة الدخل.

الضرائب الحالية

- تحسب الضرائب الحالية المستحقة على للصندوق طبقاً للقوانين واللوائح والتعليمات السارية في مصر.
- يتم تكوين مخصص للالتزامات الضريبية عن السنوات السابقة بعد إجراء الدراسة اللازمة وذلك في ضوء المطالبات الضريبية.

الضرائب المؤجلة

- الضريبة المؤجلة هي الضريبة الناشئة عن وجود بعض الفروق المؤقتة الناتجة عن اختلاف الفترة المالية التي يتم الاعتراف فيها بقيمة بعض الأصول والالتزامات بين كل من القواعد الضريبية المعمول بها وبين الأسس المحاسبية التي يتم إعداد القوائم المالية وفقاً لها. هذا ويتم تحديد قيمة الضريبة المؤجلة بناءً على الطريقة المستخدمة والتي يتم بها تحقق أو تسوية القيم الحالية لتلك الأصول والالتزامات باستخدام أسعار الضريبة المستخدمة والسارية في تاريخ إعداد الميزانية.
- ويتم الاعتراف بكافة الالتزامات الضريبية المؤجلة (الناتجة عن الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة في المستقبل) بينما لا تثبت الأصول الضريبية المؤجلة إلا إذا توافر احتمال قوى بإمكانية استخدام تلك الأصول لتخفيض الأرباح الضريبية المستقبلية أو وجود دليل آخر مقنع على تحقق أرباح ضريبية كافية في المستقبل.

- ويتم مراجعة القيمة الدفترية للأصول الضريبية المؤجلة في تاريخ كل ميزانية ويتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل الضريبي المؤجل عندما يصبح من غير المحتمل أن يسمح الربح الضريبي المستقبلي باستيعاب الأصل الضريبي المؤجل أو جزء منه. هذا وتستخدم طريقة الميزانية لاحتساب الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة ويتم تبويبها ضمن الأصول والالتزامات طويلة الأجل.

٢١-١١ أتعاب مدير الاستثمار

أ - أتعاب الإدارة

أتعاب بواقع ٠,٥% (٥ في الألف) سنوياً من صافي أصول الصندوق، وتحتسب هذه الأتعاب أسبوعياً ثم تجنب وتدفع لمدير الاستثمار في آخر كل شهر.

ب - أتعاب حسن الأداء

أتعاب حسن الأداء بواقع ٧,٥% سنوياً من صافي أرباح الصندوق في ٣١ ديسمبر من كل عام والتي تزيد عن الأرباح التي تفوق ١٢% سنوياً بالمقارنة بصافي قيمة الوثيقة في بداية ذات العام وتستحق وتدفع هذه الأتعاب عندما يحقق الصندوق عائد في العام يفوق هذه النسبة.

٢١-١٢ عمولات البنك

أ - عمولة البنك مقابل خدمات الصندوق

تتمثل أتعاب وعمولات بنك المؤسسة العربية المصرفية (نتيجة قيامه بخدمات للصندوق) طبقاً لعقد الإدارة المشار إليه في البند السابق وكذلك نشرة الاكتتاب في أتعاب ثابتة بواقع ٠,٥% سنوياً من صافي أصول الصندوق (خمس في الألف) نظير إجراء عمليات التقييم اليومية وتحتسب هذه الأتعاب أسبوعياً ثم تجنب وتدفع في نهاية كل شهر.

ب - عمولة حفظ أوراق مالية

ينقاضى البنك التجاري الدولي نظير حفظ وإدارة سجلات الأوراق المالية الخاصة بالصندوق عمولة حفظ مركزي بواقع نصف في الألف سنوياً من القيمة السوقية للأوراق المالية الخاصة بالصندوق والمحتفظ بها لدى أمين الحفظ شاملة كافة خدماته وذلك نظير قيامه بجميع مهام أمين الحفظ وإدارة السجلات وتسدد شهرياً.

٢١-١٣ أتعاب المستشار الضريبي

يستحق المستشار الضريبي أتعاب سنوية بحد أقصى ١٥ ٠٠٠ جنيه مصري نظير قيامه بجميع الاعمال الضريبية المتعلقة بنشاط الصندوق.

٢١-١٤ أتعاب لجنة الاشراف

تم تحديد مكافأة وقدرها ١ ٠٠٠ جنيه مصري لكل عضو عن كل جلسة وبحد أقصى ١٢ ٠٠٠ جنيه مصري سنوياً لأعضاء اللجنة المجتمعين.

٢١-١٥ أتعاب الممثل القانوني لحملة الوثائق

- تم تحديد مكافأة وقدرها ٣ ٠٠٠ جنيه مصري للممثل القانوني لحملة الوثائق سنوياً وتجدد تلقائياً ما لم يتم استقالته او تعيين رئيس جديد.

- تم تحديد مكافأة وقدرها ١ ٠٠٠ جنيه مصري لنائب ممثل القانوني لحملة الوثائق سنوياً وتجدد تلقائياً ما لم يتم استقالته او تعيين رئيس جديد.

٢١-١٦ الحد الأدنى والأقصى لنسبة ملكية الجهة المؤسسة للصندوق

يخصص بنك المؤسسة العربية المصرفية مبلغ ٥ ٠٠٠ ٠٠٠ جنيه مصري كحد أدنى (المبلغ المجنب) ولا يجوز للبنك استرداد هذه الوثائق أو التصرف فيها قبل انتهاء مدة الصندوق وفي حالة زيادة أو خفض حجم الصندوق يحق للبنك زيادة أو خفض حجم مساهمته فيه مع مراعاة أحكام المادة (١٤٢) من الفصل الثاني من لائحة القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ والصادر بموجب القرار الوزاري رقم ٢٠٩ لسنة ٢٠٠٧. على ألا تقل نسبة مساهمته في جميع الأحوال عن ٢% من عدد الوثائق أو مبلغ ٥ ٠٠٠ ٠٠٠ جنيه مصري أيهما أكثر.

٢٢ - أحداث هامة

تم تغيير اسم شركة رسمه مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية (مدير استثمار صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية ذو النمو الرأسمالي بالجنه المصري) ليصبح اسم الشركة ازيموت مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية Azimot Egypt Assets Management وقد تم التأشير في السجل التجاري بتاريخ ٢٠١٩/٨/٢٨ والشركة بصدد تعديل نشرة الإكتتاب.