صندوق إستثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية

(ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)

منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

عن الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونية ٢٠٢٤

وتقرير الفحص المحدود عليها

المحتويات	الصفحة
تقرير الفحص المحدود	-
قائمة المركز المالى	١
قائمة الدخل	٢
قائمة الدخل الشامل	٢أ
صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق	٣
قائمة التدفقات النقدية	٤
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية	٥ - ٢٢

CHANGE
CHARTERED ACCOUNTANTS

محاسبون قانونيون ومستشارون
٩ شارع الاحرار – المهندسين -الجيزة

تقرير فحص محدود

الى السادة/ حملة وثائق صندوق إستثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية الأول ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصرى

المقدمة

قمنا بأعمال الفحص المحدود لقائمة المركز المالي المرفق **لصندوق إستثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية الأول ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري** وكذا قوائم الدخل والدخل الشامل والتغير في حقوق حملة الوثائق والتدفقات النقدية المتعلقة بها عن الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات المتممة.

مسئولية شركة خدمات الادارة عن القوائم المالية الدورية

هذه القوائم المالية الدورية مسئولية شركة خدمات الادارة " الشركة المصرية لخدمات الادارة في مجال صناديق الاستثمار " فشركة خدمات الادارة مسئولة عن اعداد وعرض القوائم المالية عرضا عادلا وواضحا وفقا لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية، وتتضمن مسئولية شركة خدمات الادارة تصميم وتنفيذ والحفاظ على رقابة داخلية ذات صلة بإعداد وعرض قوائم مالية عرضا عادلا وواضحا خالية من أية تحريفات هامة ومؤثرة سواء ناتجة عن الغش أو الخطأ، كما تتضمن هذه المسئولية اختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف.

نطاق الفحص المحدود

قمنا بفحصنا المحدود طبقاً للمعيار المصري لمهام الفحص المحدود رقم (٢٤١٠) "الفحص المحدود للقوائم المالية لمنشأة والمؤدي بمعرفة مراقب حساباتها ". ويشمل الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية عمل استفسارات بصورة أساسية من اشخاص مسئولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق اجراءات تحليلية، وغيرها من اجراءات الفحص المحدود . ويقل الفحص المحدود جوهرياً في نطاقه عن عملية مراجعة تتم طبقاً لمعايير المراجعة المصرية، وبالتالى لا يمكننا الحصول على تأكد بأننا سنصبح على دراية بجميع الأمور الهامة التي يتم إكتشافها في عملية مراجعة ، وعليه فنحن لانبدي رأي مراجعة على هذه القوائم المالية.

الاستنتاج

في ضوء فحصنا المحدود لم ينم الى علمنا ما يجعلنا نعتقد ان القوائم المالية الدورية المرفقة لا تعبر بعدالة ووضوح في جميع جوانبها الهامة عن المركز المالي للصندوق في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤وعن ادائها المالي وتدفقاتها النقدية عن الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ طبقا لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الاخرى

تمسك شركة خدمات الادارة حسابات مالية منتظمة تتضمن كل ما نص القانون ونظام الصندوق على وجوب إثباته فيها وقد وجدت القوائم المالية الدورية متفقة مع ما هو وارد بتلك الحسابات. كما أنها تتفق مع أحكام قانون سوق المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ م وتعديلاته ولائحته التنفيذية وتعديلاتها ونشرة الاكتتاب الخاصة بهذا الصندوق وكذا الإرشادات الصادرة عن الهيئة الهامة للرقابة المالية في هذا الشأن.

مراقب الحسابات

حسين احمد حسنين حسين العدوي
س.م.م ١٢٤٢٩
سجل محاسبين ومراجعين ٣٧٨٤٠
سجل الهيئة العامة للرقابة المالية ٤٢٣

التاريخ:٢٠٢٥/٠٤/٢٧

CHANGE
CHARTERED ACCOUNTANTS

صندوق إستثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية

(ذو النمو الرأسمالى بالجنيه المصرى)

منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة المركز المالى

فى ٣٠ يونية ٢٠٢٤

	إيضاح رقم	٣٠ يونية ٢٠٢٤ جنيه مصرى	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ جنيه مصرى
الأصول			
النقدية بالبنوك	(٨)	٤ ٣٤٠ ٦٨٣	٣ ٨٤٧ ٢١٣
استثمارات مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح الخسائر- أسهم	(٩)	٣٢ ٣٦٣ ٥٥٩	٢٦ ٦١٣ ٧٤١
أصول أخرى	(١٠)	٤٩٥ ٦٩٩	٥٦ ٨٢٤
مجموع الأصول		٣٧ ١٩٩ ٩٤١	٣٠ ٥١٧ ٧٧٨
الإلتزامات			
التزامات أخري	(١١)	٢ ١٩٠ ١٤٦	١ ٦١٨ ٨٩٧
مجموع الالتزامات		٢ ١٩٠ ١٤٦	١ ٦١٨ ٨٩٧
صافى أصول الصندوق لحملة الوثائق		٣٥ ٠٠٩ ٧٩٥	٢٨ ٨٩٨ ٨٨١
عدد الوثائق القائمة		١٠٦ ٢٧٠	١٠٤ ٧٩٥
نصيب الوثيقة من صافي أصول الصندوق		٣٢٩,٤٤	٢٧٥,٧٧

الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٧) متممة للقوائم المالية وتقرأ معها.

شركة خدمات الادارة

الشركة المصرية لخدمات الادارة في مجال صناديق الاستثمار

تقرير الفحص المحدود "مرفق"

الشركة المصرية لخدمات الادارة
فى مجال صناديق الاستثمار
الإدارة المالية

بنك المؤسسة العربية المصرفية -ش.م.م

بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر
BANK ABC EGYPT

صندوق إستثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية
(ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصرى)
منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
قائمة الدخل
عن الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونية ٢٠٢٤

	إيضاح رقم	من ١ يناير ٢٠٢٤ وحتى ٣٠ يونية ٢٠٢٤ جنيه مصرى	من ١ يناير ٢٠٢٣ وحتى ٣٠ يونية ٢٠٢٣ جنيه مصرى
توزيعات أرباح أسهم		٣٢٨ ٩٨٥	٤٧٩ ٦٦٧
فوائد دائنة		٢٧٩ ٣٧٦	١٥٦ ٦٦١
صافي التغير فى الأصول المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر - أسهم		٣ ١٧٣ ٩٩٧	٤ ٧٥٦ ٨٥٧
صافي أرباح (خسائر) بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر		٢ ٣٩٧ ٤١٧	٢ ٠٥١ ٢٦١
ايردات اخرى		٨٢ ٦١١	-
إجمالى الإيراد		٦ ٢٦٢ ٣٨٦	٧ ٤٤٤ ٤٤٦
يخصم:			
أتعاب مدير الإستثمار	(١٧-١١)	(٨٢ ٤٦٧)	(٧٠ ٥٨٠)
أتعاب وعمولات البنك	(١٧-١٢)	(٩٠ ٧١٤)	(٧٨ ٦٥٤)
مصروفات أخرى	(٧)	(٤٠٧ ٠٢٩)	(٥٧٣ ٣٤٠)
إجمالي المصروفات		(٥٨٠ ٢١٠)	(٧٢٢ ٥٧٤)
يضاف/يخصم			
فروق ترجمة الأرصدة بالعملات الأجنبية		-	٣٠ ٤١٤
التغير في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق قبل الضرائب		٥ ٦٨٢ ١٧٦	٦ ٧٥٢ ٢٨٦
التغير في صافى أصول الصندوق لحملة الوثائق بعد الضرائب		٥ ٦٨٢ ١٧٦	٦ ٧٥٢ ٢٨٦

الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٧) متممة للقوائم المالية وتقرأ معها.

شركة خدمات الادارة

الشركة المصرية لخدمات الادارة في مجال صناديق الاستثمار

بنك المؤسسة العربية المصرفية -ش.م.م

الشركة المصرية لخدمات الادارة
فى مجال صناديق الاستثمار
الإدارة المالية

صندوق إستثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية
(ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصرى)
منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
قائمة الدخل الشامل
عن الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونية ٢٠٢٤

	إيضاح رقم	من ١ يناير ٢٠٢٤ وحتى ٣٠ يونية ٢٠٢٤ جنيه مصرى	من ١ يناير ٢٠٢٣ وحتى ٣٠ يونية ٢٠٢٣ جنيه مصرى
صافي أرباح (خسائر) الفترة		٥ ٦٨٢ ١٧٦	٦ ٧٥٢ ٢٨٦
بنود الدخل الشامل الاخر		-	-
اجمالي الدخل الشامل عن الفترة		٥ ٦٨٢ ١٧٦	٦ ٧٥٢ ٢٨٦

الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٧) متممة للقوائم المالية وتقرأ معها.

شركة خدمات الادارة

الشركة المصرية لخدمات الادارة في مجال صناديق الاستثمار

الشركة المصرية لخدمات الادارة
فى مجال صناديق الاستثمار
الإدارة المالية

بنك المؤسسة العربية المصرفية -ش.م.م

بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر
BANK ABC EGYPT

صندوق إستثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية
(ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصرى)
منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
قائمة التغير في صافى أصول الصندوق لحملة الوثائق
عن الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونية ٢٠٢٤

	من ١ يناير ٢٠٢٤ وحتى ٣٠ يونية ٢٠٢٤ جنيه مصرى	من ١ يناير ٢٠٢٣ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ جنيه مصرى
صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق فى أول العام	٢٨ ٨٩٨ ٨٨١	٣٢ ٦١٧ ٢٦٨
يضاف / يخصم		
المحصل من اصدار ات وثائق الاستثمار خلال العام / الفترة	١ ٢٠٨ ٥١٩	١٤٥ ٤٠٦
المدفوع لاستردادات وثائق الاستثمار خلال العام / الفترة	(٧٧٩ ٧٨١)	(١٨ ٦٥٩ ٧٣٠)
الزيادة أو (النقص) فى صافى أصول الصندوق لحملة الوثائق خلال العام /الفترة	٥ ٦٨٢ ١٧٦	١٤ ٧٩٥ ٩٣٧
صافى أصول الصندوق لحملة الوثائق فى نهاية العام /الفترة	٣٥ ٠٠٩ ٧٩٥	٢٨ ٨٩٨ ٨٨١

الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٧) متممة للقوائم المالية وتقرأ معها.

شركة خدمات الادارة

الشركة المصرية لخدمات الادارة في مجال صناديق الاستثمار

محمد سعيد الصالح

الشركة المصرية لخدمات الإدارة
فى مجال صناديق الاستثمار
الإدارة المالية

بنك المؤسسة العربية المصرفية -ش.م.م

بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر
BANK ABC EGYPT

صندوق إستثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية

(ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)

منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة التدفقات النقدية

عن الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيه ٢٠٢٤

		من ١ يناير ٢٠٢٤ وحتى ٣٠ يونية ٢٠٢٤ جنيه مصري	من ١ يناير ٢٠٢٣ وحتى ٣٠ يونية ٢٠٢٣ جنيه مصري
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
التغير في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق وفقاً لقائمة الدخل قبل الضرائب		٥ ٦٨٢ ١٧٦	٦ ٧٥٢ ٢٨٦
صافي التغير في الاصول المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر - اسهم		(٣ ١٧٣ ٩٩٧)	(٤ ٧٥٦ ٨٥٧)
صافي التغير في الاصول الصندوق قبل التغيرات في الأنشطة التشغيلية		٢ ٥٠٨ ١٧٩	١ ٩٩٥ ٤٢٩
التغيير في			
إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر - أسهم بالتكلفة	(٨-١١)	(٢ ٥٧٥ ٨٢١)	٤ ٠٦٨ ٩٧٠
أصول أخرى	(١٢)	(٤٣٨ ٨٧٥)	٢٩ ٥٢١
إلتزامات أخرى	(١٣)	٥٧١ ٢٤٩	٥٠٠ ٤٧٩
صافى التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة التشغيل		٦٤ ٧٣٢	٦ ٥٩٤ ٣٩٩
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
المحصل من إصدارات وثائق الإستثمار		١ ٢٠٨ ٥١٩	٤٥ ٧٦٥
المدفوع لإستردادات وثائق الإستثمار		(٧٧٩ ٧٨١)	(٦ ٩٤٢ ١٤٧)
صافى التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة التمويل		٤٢٨ ٧٣٨	(٦ ٨٩٦ ٣٨٢)
صافى التغير فى النقدية وما فى حكمها خلال الفترة		٤٩٣ ٤٧٠	(٣٠١ ٩٨٣)
النقدية وما فى حكمها فى أول الفترة		٣ ٨٤٧ ٢١٣	٣ ٢٣٥ ٠١٢
النقدية وما فى حكمها فى نهاية الفترة	(١٠)	٤ ٣٤٠ ٦٨٣	٢ ٩٣٣ ٠٢٩

شركة خدمات الادارة

الشركة المصرية لخدمات الادارة في مجال صناديق الاستثمار

الشركة المصرية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الاستثمار - الإدارة المالية

بنك المؤسسة العربية المصرفية - ش.م.م

صندوق إستثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية الأول
ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية
عن الستة اشهر المنتهية
في ٣٠ يونية ٢٠٢٤

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 ٢٠٠٨/٣/٢٦، وموافقة الهيئة العامة لسوق المال بموجب الترخيص رقم (٤٦٦) الصادر بتاريخ ٢٠٠٨/٦/١٠ لمباشرة هذا النشاط.

١-٢ غرض الصندوق

يهدف الصندوق إلى تشجيع الاستثمار وبصفة خاصة صغار المستثمرين وذلك لاستثمار أموالهم بطريقة غير مباشرة فى البورصة المصرية حيث يستثمر الصندوق أمواله فى 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.

١-٣ مدير الإستثمار

عهد البنك بإدارة الصندوق إلى شركة أزيموت مصر لإدارة صناديق الإستثمار ومحافظ الأوراق المالية (شركة مساهمة) هذا وقد بلغ عدد الوثائق عند الاكتتاب والتخصيص ستمائة وثمانية وسبعون ألف وخمسمائة وواحد وسبعون وثيقة ، القيمة الإسمية للوثيقة ١٠٠ جنيه (مائة جنيه مصري) بإجمالي مبلغ سبعة وستون مليون وثمانمائة وسبعة وخمسون ألف ومائة جنيه مصري خصص منها لبنك المؤسسة العربية المصرفية خمسون ألف وثيقة قيمتها خمسة مليون جنيه ولا يجوز للبنك استرداد قيمتها او 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 وثائقه إلى إجمالي الوثائق الصادرة عن الصندوق.

١-٤ شركة خدمات الإدارة

يستحق للشركة المصرية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الإستثمار (Serv Fund) أتعاب نظير الالتزامات التي يقوم بها وذلك وفقا للمادة (١٦٧) قرار وزير الاستثمار رقم (٢٢) لسنة ٢٠١٤ بتعديل بعض احكام اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال الصادرة بقرار وزير الاقتصاد والتجارة الخارجية رقم (١٣٥) لسنة ١٩٩٣ وفقا للاتي:

أ- واحد في الالف سنويا من صافي اصول الصندوق حتى يصل حجم الصندوق الى ٢٠٠ مليون جنيه مصري.

ب- سبعة ونصف في العشرة آلاف سنويا من صافي أصول الصندوق إذا كان حجم الصندوق بين ٢٠٠ مليون جنيه مصري و٤٠٠ مليون جنيه مصري.

ت- نصف في الالف سنويا من صافي أصول الصندوق إذا تخطى حجم الصندوق ٤٠٠ مليون جنيه مصري ، أما تكلفة إرسال كشوف حساب للعملاء فيستحق لشركة خدمات الإدارة مبلغ ثمانية جنيهات عن كل كشف حساب و تسدد عند تقديم مطالبة رسمية من الشركة بعد الإقفال الربع سنوى و ذلك بموجب فواتير فعلية .

فيما يلي أمثلة لأهم مسئوليات شركة خدمات الإدارة:

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 للصندوق .

٣- قيد المعاملات التي تتم على وثائق الاستثمار.

٤- تقييم الأصول والأوراق المالية للصناديق غير المقيدة في البورصة (التي تستثمر فيها الصناديق الأخرى أموالها) وذلك بشكل دوري لا يقل عن مرة كل ثلاثة أشهر، مع مراعاة تعيين مستشار مالي متخصص لتقييم الأصول أو الأوراق المالية التي يصدر بتحديدها وضوابط تقييمها قرار من مجلس إدارة الهيئة.

وتلتزم الشركة بإعداد وحفظ سجل آلي بحاملي الوثائق، ويعد 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 الآلي.

ت- عدد الوثائق التي تخص كل 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.

١-٥ مدة الصندوق

تبدأ السنة المالية للصندوق في الأول من يناير وتنتهي في أخر ديسمبر من كل عام على أن تشمل السنة المالية الأولي للصندوق المدة التي تنقضي 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. وطبقا لموافقة البنك المركزى بتاريخ ١٠ ديسمبر ٢٠١٨ تمت موافقة البنك المركزى المصري على مد أجل الصندوق لمدة عشر سنوات أخرى قابلة للتجديد.

٢. أسس الاعداد

الالتزام بالمعايير المحاسبية والقوانين

يتم اعداد القوائم المالية طبقا لمعايير المحاسبة المصرية وفى ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية.

تم اعتماد القوائم المالية للإصدار من قبل لجنة الاشراف في تاريخ ٢٧ أبريل ٢٠٢٥

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 طبقا لمعايير المحاسبة المصرية من الإدارة استخدام الحكم الشخصي والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات والقيم المعروضة للأصول والالتزامات والايرادات 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، او في فترة التغيير والفترات المستقبلية إذا كان التغيير يؤثر على كليهما.
- لا يوجد لديه أصول والتزامات جوهرية تتطلب استخدام التقديرات والحكم الشخصي.

٥. الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

يمتلك الصندوق مجموعة متنوعة من الأدوات المالية طبقا 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 اهم 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 اهداف الاستثمار.

ايه انحرافات في توظيفات الأصول المستهدفة او 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 آثار تلك المخاطر:

٥-١ 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 او كل المستحق عليهم في تواريخ الاستحقاق، ويقوم مدير الاستثمار بتطبيق سياسات وإجراءات متطورة بما يؤدى 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 المباعة التي لم تحصل قيمتها بعد يعتبر مخفضا نظرا لانخفاض فترة استحقاق تحصيل تلك المبالغ. بالإضافة الى قيام صندوق ضمان مخاطر التسويات بضمان السداد نيابة عن السماسرة 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 اخذا في الاعتبار متطلبات نشرة الاكتتاب.
- تتمثل قيمة الأصول المالية المعرضة لخطر الائتمان في تاريخ المركز المالي فيما يلي:

	٣٠ يونية ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
حسابات جارية بالبنوك	٤ ٣٤٠ ٦٨٣	٣ ٨٤٧ ٢١٣
فوائد مستحقة عن الحساب الجارى	٥ ٤٠٤	١ ٢١٦

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 وثائق 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 إستحقاق الإلتزامات المالية غير المخصومة للصندوق بناءاً على تواريخ المدفوعات التعاقدية وأسعار الفوائد الحالية في السوق:

٣٠ يونية ٢٠٢٤	أقل من سنة	أكثر من سنة	الإجمالي
مجموع الإلتزامات	٢ ١٩٠ ١٤٦	--	٢ ١٩٠ ١٤٦
صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق*	٣٠ ٠٠٩ ٧٩٥	٥ ٠٠٠ ٠٠٠	٣٥ ٠٠٩ ٧٩٥

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	أقل من سنة	أكثر من سنة	الإجمالي
مجموع الإلتزامات	١ ٦١٨ ٨٩٧	--	١ ٦١٨ ٨٩٧
صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق*	٢٣ ٨٩٨ ٨٨١	٥ ٠٠٠ ٠٠٠	٢٨ ٨٩٨ ٨٨١

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

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

	٣٠ يونية ٢٠٢٤	أقل من سنة	أكثر من سنة	الإجمالي
٥	أسهم	٣٢ ٣٦٣ ٥٥٩	--	٣٢ ٣٦٣ ٥٥٩
-	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	أقل من سنة	أكثر من سنة	الإجمالي
٣	أسهم	٢٦ ٦١٣ ٧٤١	--	٢٦ ٦١٣ ٧٤١

خطر السوق

- يشتمل خطر السوق على كل من الخسائر والارباح المحتملة، كما يتضمن خطر العملات الأجنبية، وخطر سعر الفائدة، كذلك خطر سعر السوق.
- وطبقا لأحكام قانون سوق راس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية يقوم مدير الاستثمار باتباع سياسة استثمارية تهدف الى 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 الى:

١. تنويع 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 ان 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 إلي صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق.

٥-٣-١ 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 يونية ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
حسابات جارية	٤ ٣٤٠ ٦٨٣	٣ ٨٤٧ ٢١٣

٥-٣-٢ 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.
- ولا يوجد في تاريخ الميزانية التزامات بعملات اجنبية.

٥-٣-٣ 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 الأداة 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.

٦. القيمة العادلة للأدوات المالية

يوضح الجدول التالي مستويات القيمة العادلة للأصول المالية

٣٠ يونية ٢٠٢٤	المستوى الاول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي
النقدية بالبنوك	٤ ٣٤٠ ٦٨٣	--	--	٤ ٣٤٠ ٦٨٣
أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر:				
الأسهم	٣٢ ٣٦٣ ٥٥٩	--	--	٣٢ ٣٦٣ ٥٥٩
الإجمالي	٣٦ ٧٠٤ ٢٤٢	--	--	٣٦ ٧٠٤ ٢٤٢

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	المستوى الاول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي
النقدية بالبنوك	٣ ٨٤٧ ٢١٣	--	--	٣ ٨٤٧ ٢١٣
أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر:				
الأسهم	٢٦ ٦١٣ ٧٤١	--	--	٢٦ ٦١٣ ٧٤١
الإجمالي	٣٠ ٤٦٠ ٩٥٤	--	--	٣٠ ٤٦٠ ٩٥٤

٧. مصروفات أخري

	من ١ يناير ٢٠٢٤ وحتي ٣٠ يونية ٢٠٢٤ جنيه مصري	من ١ يناير ٢٠٢٣ وحتي ٣٠ يونية ٢٠٢٣ جنيه مصري
أتعاب المراجعة	-	٥٨ ٩١٢
مصاريف الإعلان	١٩ ١٥٦	١٩ ٠٥٠
عمولة أمين الحفظ	٥ ٩٧٩	٦ ٨٩٨
الإعلان الأسبوعي	-	٢٠ ١٥٧
ضريبة خصم من المنبع	-	١ ٨٤٣
اتعاب اداء	٣١٩ ٩٧٩	٤١٨ ٨٣٤
اتعاب شركة خدمات الإدارة	١٣ ٧٩٠	١٤ ٣٠١
اتعاب جماعة حملة الوثائق	٧٤٦	١ ٤٨٣
اتعاب لجنة الاشراف	١٧ ٩٠١	١٧ ٠٩٩
اتعاب المستشار الضريبي	٨ ٢٠٥	٧ ٤٣٨
رسوم واشتراكات هيئة الرقابة المالية	٧ ١٨٨	٥ ٦٢٩
مصروفات بنكية	٥ ٥٠٤	١ ٣٥٢
رسم تطوير	٧١٤	-
اخري	٧ ٨٦٧	٣٤٤
الإجمالي	**٤٠٧ ٠٢٩**	**٥٧٣ ٣٤٠**

٨. النقدية بالبنوك

	٣٠ يونية ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
حسابات جارية بالبنوك	٤ ٣٤٠ ٦٨٣	٣ ٨٤٧ ٢١٣
الإجمالي	**٤ ٣٤٠ ٦٨٣**	**٣ ٨٤٧ ٢١٣**

٩- استثمارات فى أسهم محلية

يتمثل رصيد بند إستثمارات فى أوراق مالية – أسهم فى تاريخ القوائم المالية مبلغ ٣٢ ٣٦٣ ٥٥٩ جنيه مصرى فى القطاعات التالية:

اسم الشركة المستثمر فيها	٢٠٢٤/٠٦/٣٠ عدد الأسهم	متوسط التكلفة	القيمه السوقيه للأسهم التى يمتلكها الصندوق جنيه مصرى	نسبه القيمة السوقية إلى صافى أصول الصندوق %	٢٠٢٣/١٢/٣١ عدد الاسهم	متوسط التكلفة	القيمه السوقيه للأسهم التى يمتلكها الصندوق جنيه مصرى	نسبه القيمة السوقية إلى صافى أصول الصندوق %
قطاع الخدمات التعليمية								
خدمات ادارة تعليم	١٣٦ ٣٠٠	١ ٠٢٤ ١٤٧	٩٩٢ ٢٦٤	%٢,٨٣	-	-	-	-
أجمالى قطاع الخدمات التعليمية		١ ٠٢٤ ١٤٧	٩٩٢ ٢٦٤	%٢,٨٣		-	-	-
قطاع موارد أساسية								
حديد عز	٢٦ ٥٨٧	٢ ٣٣٠ ٣٧٤	٢ ٢٢٨ ٥٢٢	%٦,٣٧	٢٠ ٣٥٤	٩٠٧ ٥٠٣	١ ٨٧٢ ٥٦٨	%٦,٤٨
الاسمنت العربي	٤٥ ٧٠٠	٧٦٤ ٨٠٩	٤٤٧ ٤٠٣	%١,٢٨	-	-	-	-
أجمالى قطاع موارد أساسية		٣ ٠٩٥ ١٨٣	٢ ٦٧٥ ٩٢٥	%٧,٦٤		٩٠٧ ٥٠٣	١ ٨٧٢ ٥٦٨	%٦,٤٨
قطاع الخدمات المالية غير المصرفية								
المجموعة المالية "هيرمس" القابضة	٤٩ ٥٢٠	٨٨٩ ٦٨٣	٩٧٥ ٥٤٤	%٢,٧٩	٧١ ٣٢٠	١ ١٢٩ ١١٨	١ ١٦٣ ٩٤٢	%٤,٠٣
شركة بلتون القابضة	٣٣٢ ٦٠٠	١ ٠٧٧ ٤٨٥	٩٥٤ ٨٩٦	%٢,٧٣	٣٢٢ ٦٠٠	٩٣٢ ٠٢٧	١ ٠٧٧ ٤٨٤	%٣,٧٣
أجمالى قطاع الخدمات المالية غير المصرفية		١ ٩٦٧ ١٦٨	١ ٩٣٠ ٤٤٠	%٥,٥١		٢ ٠٦١ ١٤٥	٢ ٢٤١ ٤٢٦	%٧,٧٦
قطاع عقارات								
القاهرة للاستثمار والتنمية العقارية	٦٠ ١١١	١ ٨٤٧ ٣٩٨	٣ ٤١٩ ٧١٤	%٩,٧٧	٨٩ ٢٩١	٩٤٢ ٨٤٤	١ ١٩٢ ٩٢٨	%٤,١٣
مجموعة طلعت مصطفي القابضة	١٣٧ ٤٠١	١ ٥٩٧ ٩٨٩	١ ٥٩٧ ٩٧٣	%٤,٥٦	٦١ ٤٠٧	٨٣٠ ٤٨٢	١ ٤٨٢ ٩٧٩	%٥,١٣
شركة اوراسكوم للتنمية مصر	٣ ٨٢٠	٨٨٧ ٣٤٥	١ ٠٣٩ ٨٠٤	%٢,٩٧	٦٩ ٠٨٣	٤٩٧ ٨٤٩	٧٦٦ ٨٢١	%٢,٦٥
اوراسكوم للانشاءات المحدودة	٢٠ ٩٨٠	٢١٩ ٧٣٨	٢٠٨ ٣٣١	%٠,٦٠	١ ٩٢٠	٢٦١ ١١٠	٣٤٥ ٩٢٦	%١,٢٠
هليوبوليس للاسكان والتعمير	٢٥٧ ٥١٧	٨٣٦ ٩٧٦	١ ٠٨٤ ١٤٦	%٣,١٠	٩٩ ٥٢٤	١ ٠٤٧ ٢٩٦	١ ٠٣٥ ٠٥٠	%٣,٥٨
بالم هيلز للتعمير					٢٠٦ ٥١٧	٦٣٢ ٣٦٥	٥٤٩ ٣٣٥	%١,٩٠
أجمالى قطاع عقارات		٥ ٣٨٩ ٤٤٦	٧ ٣٤٩ ٩٦٨	%٢٠,٩٩		٤ ٢١١ ٩٤٦	٥ ٣٧٣ ٠٣٩	%١٨,٥٩
قطاع خدمات ومنتجات صناعية وسيارات								
السويدي اليكتريك	٤٨ ٦٤٥	١ ٤٦٢ ٧٤٥	٢ ٢٩٨ ٩٦٣	%٦,٥٧	٥٢ ٨٠٠	٩٦٢ ٩٧٢	١ ٥٣١ ٢٠٠	%٥,٣٠
جي بي اوتو	١١٦ ٥١٥	٩٦٣ ٠٥٢	١ ٦٥٥ ٦٧٩	%٤,٧٣	١٣٧ ٤٩٠	٧٣٦ ٩٤٦	١ ٠٨٦ ١٧١	%٣,٧٦
النساجون الشرقيون	٣٣ ٥٠٠	٦٩٦ ١٢٨	٧٨٥ ٢٤٠	%٢,٢٤	-	-	-	-
شركة سيدي كرير للبتروكيماويات	٢١ ٧٠٠	٦٩٣ ٧٣٠	٦٠٣ ٦٩٤	%١,٧٢	-	-	-	-
مصر للصناعة الكيماوية	٤٢ ٤٣٠	٧٤٤ ٢٤٧	٥٢١ ٤٦٤	%١,٤٩	-	-	-	-
ايجى ترانس	١٩٦ ٠٠٠	٥٧٤ ٥٧٩	٧١١ ٤٩٠	%٢,٠٣	-	-	-	-
أجمالى قطاع خدمات ومنتجات صناعية وسيارات		٥ ١٣٤ ٤٨١	٦ ٥٧٦ ٥٣٠	%١٨,٧٨		١ ٦٩٩ ٩١٨	٢ ٦١٧ ٣٧١	%٩,٠٦

قطاع البنوك								
مصرف ابو ظبي الاسلامي	٢٠ ٤٢٣	٨١٦ ٧١٥	٨٦٠ ٨٢٩	%٢,٤٦	٢٦ ٩٢٣	٥٩٨ ٥٧٩	١ ٠٧٦ ٦٥١	%٣,٧٣
بنك كريدي اجريكول مصر	٤٧ ٢٦١	١ ٠٠٥ ٤١٤	٨٨٣ ٣٠٨	%٢,٥٢	٤٩ ٥٦٣	٥٢٥ ٥٦٢	١ ٠٩٠ ٣٨٦	%٣,٧٧
بنك الاسكان والتعمير	٢٠ ٣٠٠	٨٥١ ٧٢٢	٨٨٢ ٨٤٧	%٢,٥٢	١٥ ٠٠٠	٣٣٥ ٥٧٦	٥٨٢ ٣٠٠	%٢,٠١
البنك التجاري الدولي	٤٢ ٤١٦	٣ ١٢١ ٧٥١	٣ ٢٨٢ ٩٩٩	%٩,٣٨	٤٨ ٠٨٢	٢ ٠٤٢ ٦٣٤	٣ ٤٩٣ ١٥٧	%١٢,٠٩
أجمالى قطاع البنوك		**٥ ٧٩٥ ٦٠٢**	**٥ ٩٠٩ ٩٨٣**	**%١٦,٨٨**		**٣ ٥٠٢ ٣٥١**	**٦ ٢٤٢ ٤٩٤**	**%٢١,٦٠**
قطاع اتصالات واعلام وتكنولوجيا المعلومات								
أي فاينانس للاستثمارات المالية و الرقمية	٦٤ ٩٩٩	١ ٢٩٨ ٩٥٦	١ ٦٧٦ ٩٧٥	%٤,٧٩	٦٤ ٤٦٤	١ ٢٢٣ ١٠٠	١ ١٢٨ ١٢٠	%٣,٩٠
المصرية للاتصالات	٣١ ١٧٨	١ ١٧٣ ٨٥٣	٩٧١ ٥٠٦	%٢,٧٧	٣٩ ٦٧٨	١ ٠٢٤ ٣٧٢	١ ٤٩٣ ٨٧٧	%٥,١٧
اجمالى قطاع اتصالات واعلام وتكنولوجيا المعلومات		**٢ ٤٧٢ ٨٠٩**	**٢ ٦٤٨ ٤٨١**	**%٧,٥٦**		**٢ ٢٤٧ ٤٧٢**	**٢ ٦٢١ ٩٩٧**	**%٩,٠٧**
قطاع تجارة وموزعون								
ام ام جروب للصناعة والتجارة العالمية	٢٠٤ ٨٥٨	١ ٣٩٦ ١٤٨	١ ٦٩٢ ١٢٧	%٤,٨٣	٣٣٩ ٦٦٧	١ ٨٩١ ٧٢٣	٢ ٣١٣ ١٣٢	%٨,٠٠
اجمالى قطاع تجارة وموزعون		**١ ٣٩٦ ١٤٨**	**١ ٦٩٢ ١٢٧**	**%٤,٨٣**		**١ ٨٩١ ٧٢٣**	**٢ ٣١٣ ١٣٢**	**%٨,٠٠**
قطاع الاغذية والمشروبات								
دلتا سكر	١٧ ٤٠٠	١ ٢٢٠ ٣٦٨	١ ٠٧٨ ٤٥٣	%٣,٠٨	-	-	-	-
جهينة	١٣ ٤٧٧	٢٦٠ ١٥٤	٢٦١ ٣١٩	%٠,٧٥	-	-	-	-
ايديتا	٤١ ٦٩٩	١ ٤٣٤ ١٤٨	١ ٢٤٨ ٠٦٩	%٣,٥٦	٢٤ ٢٧٥	٤٥٦ ٤١٨	٧٥٦ ٨٩٥	%٢,٦٢
عبور لاند للصناعات الغذائية	-	-	-	-	٨٤ ٤٠٠	٨٩٩ ٨٤٤	٩٠٣ ٠٨٠	%٣,١٢
اجمالي قطاع الاغذية والمشروبات		**٢ ٩١٤ ٦٧٠**	**٢ ٥٨٧ ٨٤١**	**%٧,٣٩**		**١ ٣٥٦ ٢٦٢**	**١ ٦٥٩ ٩٧٥**	**%٥,٧٤**
قطاع رعاية صحية وادوية								
شركة ابن سينا فارما	-	-	-	-	٥٣٢ ٤٠١	١ ٤٠٩ ٧٣٦	١ ٦٧١ ٧٣٩	%٥,٧٨
اجمالى قطاع الأدوية والرعاية الصحية		**-**	**-**	**-**		**١ ٤٠٩ ٧٣٦**	**١ ٦٧١ ٧٣٩**	**%٥,٧٨**
الاجمالى		**٢٩ ١٨٩ ٦٥٤**	**٣٢ ٣٦٣ ٥٥٩**	**%٩٢,٤٤**		**١٩ ٢٨٨ ٠٥٦**	**٢٦ ٦١٣ ٧٤١**	**%٩٢,٠٩**

١٠. أصول أخرى

	٣٠ يونية ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢
فوائد مستحقة عن الحساب الجارى	٥ ٤٠٤	١ ٢١٦
عوائد مستحقة عن توزيعات أرباح – أسهم	١٧ ٤٦٣	٥٥ ٦٠٨
ارصدة مدينة تحت التسوية	٤٧٢ ٨٣٢	-
الإجمالي	**٤٩٥ ٦٩٩**	**٥٦ ٨٢٤**

١١. التزامات أخرى

	٣٠يونية ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
أتعاب عمولات البنك المستحقة	١٥ ١٨٨	١١ ٣٠٤
أتعاب الإدارة المستحقة	١٣ ٨٠٧	١٠ ٢٧٧
ضرائب على الكوبون المستحق	٨٧٣	٢ ٧٨٠
اتعاب اداء مستحقة	١ ٢٩٣ ٢٤٢	٩٧٣ ٢٦٢
الإعلان الأسبوعي المستحق	٣٩ ٢٦٤	٤٨ ٥٢١
اتعاب أمناء الحفظ المستحقة	١ ٣٤٥	١ ١٣٣
أتعاب المراجعة المستحقة	٢٧٣ ٦٠٢	٢٧٣ ٥٠٢
مصروفات دعاية وإعلان المستحقة	٢٢٦ ٤٧٠	٢٠٧ ٣١٤
اتعاب شركة خدمات الإدارة	٢ ٢٨٠	٢ ٠٥٥
اتعاب ممثل جماعة حملة الوثائق	٧٤٦	٣ ٠٠٠
اتعاب لجنة الاشراف	١٧ ٩٠٢	٣٦ ٠٠٠
اتعاب المستشار الضريبي	١٧ ١٩٣	٣٠ ٩٨٨
رسوم تطوير هيئة الرقابة المالية	٦٢٦	٤ ١٥٤
اسهم مشتراه تحت التسوية	٢٦٠ ١٥٤	-
ارصدة دائنة متنوعة	١٩ ٥٨٧	١٤ ٥٠٧
مصروفات ادارية	٧ ٨٦٧	-
الإجمالي	**٢ ١٩٠ ١٤٦**	**١ ٦١٨ ٧٩٧**

١٢. الوثائق المملوكة للجهة المؤسسة للصندوق

	٣٠ يونية ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
القيمة السوقية للوثائق المملوكة لبنك المؤسسة العربية المصرفية بناء على عدد الوثائق القائمة (٨٥ ٥٠٠ وثيقة في ٣٠ يونية ٢٠٢٤ و ٨٥ ٥٠٠ وثيقة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣)	٢٨ ١٦٧ ١٢٠	٢٣ ٥٧٨ ٣٣٥
الحد الأدنى لملكية الجهة المؤسسة طبقاً لنشرة الاكتتاب	(٥ ٠٠٠ ٠٠٠)	(٥ ٠٠٠ ٠٠٠)
المبلغ الفائض	٢٣ ١٦٧ ١٢٠	١٨ ٥٧٨ ٣٣٥

١٣. ضرائب الدخل

(١) بتاريخ ٣٠ يونيو٢٠١٤ صدر القرار الجمهوري بقانون رقم ٥٣ لسنة ٢٠١٤ وقد تضمن هذا القانون احكاما 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 والي الصندوق وأيضا ضريبة على الأرباح الرأسمالية المحققة مع الاخذ في الاعتبار الإعفاءات التالية:

أ- اعفاء توزيعات صناديق الاستثمار في الأوراق المالية المنشاة وفقا لقانون سوق راس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ التي لا تقل استثمارها في الأوراق المالية وغيرها من أدوات الدين عن (٨٠٪).

ب- اعفاء توزيعات صناديق الاستثمار القابضة التي يقتصر الاستثمار فيها على صناديق الاستثمار المشار اليها في البند السابق.

ت- اعفاء ٩٠٪ من توزيعات الأرباح الى تحصل عليها صناديق الاستثمار في الأوراق المالية وصناديق الاستثمار القابضة المشار اليها في البندين اعاليه.

ث- اعفاء عائد الاستثمار في صناديق الاستثمار النقدية.

ج- اعفاء عائد السندات المقيدة في جداول بورصة الأوراق المالية دون سندات خزانة.

ح- اعفاء أرباح صناديق الاستثمار الى 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 التغيرات 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 وفقا لقانون رقم ٧٦ لسنة ٢٠١٨.

- وبتاريخ ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠ صدار القانون رقم ١٩٩ لسنة ٢٠٢٠ والخاص بتعديل بعض أحكام قانون ضريبة الدمغة وقانون ضريبة الدخل علي أن يعمل بهذا القرار اعتباراً من اليوم التالي لنشره ، وفيما يلي أهم التغيرات الواردة بالقرار:-

١) تفرض ضريبة الدمغة على اجمالى عمليات بيع الأوراق المالية بجميع أنواعها سواء هذه الأوراق مصرية او اجنبية مقيدة بسوق الأوراق المالية أو غير مقيدة دون خصم اى تكاليف على النحو التالى:-

- ١,٢٥ فى الألف يتحملها البائع والمشترى الغير مقيم
- ٠,٥ فى الألف يتحملها البائع و المشترى مقيم

٢) تأجيل العمل بالضريبة على الأرباح الرأسمالية حتى نهاية عام ٢٠٢١

- بتاريخ ١٥ يونيه سنة ٢٠٢٣ صدر القانون رقم ٣٠ لسنة ٢٠٢٣ بتعديل بعض أحكام قانون الضريبة على الدخل ٩١ لسنة ٢٠٠٥ وبتعديل بعض أحكام القانون رقم ١٨٢ لسنة ٢٠٢٠ بإلغاء الإعفاء المقرر على عوائد أذون الخزانة والسندات أوالأرباح الرأسمالية الناتجة عن التعامل فى هذه الأذون والسندات من الضريبة على الدخل والتى نصت الماده الرابعه منه على :
- يتم التجاوز عن ما لم يسدد من الضريبة على الأرباح الرأسمالية المستحقة على التصرف فى الأسهم المقيدة فى بورصة الأوراق المالية المصرية خلال الفترة من يناير ٢٠٢٢ حتى تاريخ بدء العمل بأحكام هذا القانون .

١٤. القيمة الإستردادية 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 نقدا وفقا لنصيب الوثيقة في صافي أصول الصندوق في تاريخ الاسترداد مما يترتب عليه زيادة التزامات الصندوق بالقيمة الحالية للوثائق المستردة (القيمة الاستردادية للوثيقة في تاريخ الاسترداد). ويتم إثبات وثائق الصندوق بالقيمة السوقية (القيمة الاستردادية 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 ظهرا في اخر يوم عمل مصرفي من كل أسبوع لدى أي فرع من فروع بنك المؤسسة العربية المصرفية.
- تتحدد قيمه الوثائق المطلوب استردادها على اساس نصيب الوثيقة في صافي القيمة السوقية لأصول الصندوق وفقا لأول تقييم بعد تقديم طلب الاسترداد ووفقا للمعادلة المشار اليها بالبند الخاص بالتقييم الدوري في نشرة اكتتاب الصندوق والتي يتم الاعلان عنها يوميا بفروع البنك.
- يتم خصم قيمه الوثائق المطلوب استردادها من اصول الصندوق اعتبارا من بداية يوم العمل لتقديم الطلب وفقا لتقييم القيمة الاستردادية.
- يتم الوفاء بقيم الوثائق المطلوب استردادها بحد اقصى يومي عمل من تاريخ التقييم للقيمة الاستردادية.
- لا يجوز للصندوق ان يرد الى حمله الوثائق قيمه وثائقهم او ان يوزع عليهم عائدهم بالمخالفة لشروط الاصدار ويلتزم الصندوق باسترداد وثائق الاستثمار بمجرد الطلب وبما يتفق واحكام المادة (١٥٨) من اللائحة التنفيذية للقانون.
- يتم الاسترداد بإجراء قيد دفتري بتسجيل عدد الوثائق المستردة في حساب حامل الوثائق بسجل حملة الوثائق لدى شركة خدمات الادارة.
- ويتعين حضور حامل الوثيقة أو الموكل عنه على أن يتم الوفاء بقيمة الوثائق المطلوب استردادها على اساس نصيب الوثيقة من صافي القيمة السوقية لأصول الصندوق في نهاية يوم عمل تقديم طلب الاسترداد وفقا للمعادلة المشار اليها بالبند الخاص بالتقييم الدوري من هذه النشرة والتي يتم الاعلان عنها يوميا داخل البنك بالإضافة إلى الإعلان عنها أسبوعيا 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

وفقا 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 مؤقتا وفقا للشروط التي تحددها نشرة الاكتتاب، ولا يكون القرار نافذا إلا بعد اعتماد الهيئة له وبعد مراجعة أسبابه ومدى ملائمة مدة الوقف أو نسبة الاسترداد للحالة الاستثنائية التي تبرره. وتعتبر الحالات التالية ظروفا استثنائية تبرر الوقف المؤقت لعمليات الاسترداد:

- تزامن طلبات التخارج من الصندوق وبلوغها حدا كبيرا 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 مؤقتا الى أن تزول اسبابه 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 تلقى طلبات شراء وثائق الاستثمار خلال ساعات العمل الرسمية وحتى الساعة الثانية عشر ظهرا في اخر يوم عمل مصرفي من كل أسبوع لدى أي فرع من فروع بنك المؤسسة العربية المصرفية مرفقا 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 ان يتم سداد اي مبالغ متبقية للمستثمر في حسابه الخاص لدى البنك متلقى الطلب.
- يتم اضافة قيمة الوثائق الجديدة المشتراه اعتبارا 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 دفتري (آلي) بتسجيل عدد الوثائق المشتراه في حساب المستثمر بسجل حملة الوثائق لدى شركة خدمات الادارة.
- تلتزم الجهة متلقية طلب الشراء بتسليم المشترى ايصال يحتوي على المعلومات المطلوبة في شهادة الاكتتاب طبقاً للمادة (١٥٥) من اللائحة التنفيذية.
- لا تتحمل الوثيقة اي مصروفات أو عمولات شراء إضافية.

فروق استرداد وإعادة بيع الوثائق

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

١٥. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

- يعتبر الطرف ذو علاقة إذا كان يسيطر على الطرف الأخر 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 ٣٢٩,٤٤ جنيه مصري وبإجمالي مبلغ ٢٨ ١٦٧ ١٢٠ جنيه مصري في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ مقابل عدد ٨٥ ٥٠٠ وثيقة و تبلغ القيمة الاستردادية للوثيقة مبلغ ٢٧٥,٧٧ جنيه مصرى بإجمالى مبلغ ٢٣ ٥٧٨ ٣٣٥ جنيه مصرى فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ .

البيـان	طبيعة المعاملات	٣٠ يونية ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
قائمة المركز المالي			
١) بنك المؤسسة العربية المصرفية (منشئ الصندوق)			
	حساب جارى – مدين	٤ ٣٤٠ ٦٨٣	٣ ٨٤٧ ٢١٣
	مالك وثائق	٢٨ ١٦٧ ١٢٠	٢٣ ٥٧٨ ٣٣٥
٢) حملة الوثائق الذين تتجاوز ملكيتهم ٥٪ من صافي أصول الصندوق			
القاصر ادهم ابو السعد	مالك وثائق	٢ ١٢٦ ٥٣٥	١ ٧٨٠ ٠٩٥

قائمة الدخل		من ١ يناير ٢٠٢٤ وحتي ٣٠ يونية ٢٠٢٤	من ١ يناير ٢٠٢٣ وحتي ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
١) بنك المؤسسة العربية المصرفية (منشئ الصندوق)			
أتعاب وعمولات البنك		٩٠ ٧١٤	١٤٦ ٧٩٠
٢) مدير الاستثمار			
شركة ازيموت مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية	أتعاب مدير الاستثمار	٨٢ ٤٦٧	١٣٣ ٠٧٠
٣) أمين الحفظ			
ينك المؤسسة العربية المصرفية	مصروفات اخري -عمولة الحفظ المركزي	٥ ٩٧٩	١٣ ٩٦٧

١٦. 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.

١٧. السياسات المحاسبية الهامة

١,١٧ 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.

٢,١٧ الأدوات المالية

أ - التبويب

الأصل أو الالتزام المالي المقيم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر هو الأصل او الالتزام المالي الذي تتوافر فيه الشروط والتالية:

١ - تم تبويبه كأصل محتفظ به لأغراض المتاجرة وذلك بصفة أساسية لغرض البيع أو إعادة الشراء في المدى الزمنى القصير.
٢ - تم تبويبه بمعرفة الشركة عند الاعتراف الأولى لقياسه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر حيث يمكن للصندوق استخدام هذا التبويب فقط عندما يؤدى ذلك الى 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.

جـ - قياس الأصول والالتزامات المالية

القياس الأولى

- يتم قياس الأصول والالتزامات المالية عند الاعتراف الأولى 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 الأولى -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 السماسرة 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 وثائق 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.

و- أرباح (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.

٣,١٧ 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. وفى 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.

٤,١٧ 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.

٥,١٧ النقدية وما في حكمها

تتضمن النقدية وما في حكمها الحسابات الجارية والودائع لدى البنوك والاستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة وكذا الاستثمارات في أذون الخزانة 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.

٦,١٧ 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 بالإجمالي شاملاً ضرائب خصم المنبع إن وجدت.

٧,١٧ المصروفات

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

٨,١٧ توزيعات إلى حملة الوثائق

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

٩,١٧ وثائق صندوق الاستثمار القابلة للاسترداد

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

١٠,١٧ 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 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 بناءاً 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.

١١,١٧ 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

يستحق لمدير الاستثمار حافز أداء قدره ٧,٥ % من صافي أرباح الصندوق السنوية في ١٢/٣١ من كل عام التي تفوق ١٢٪ سنويا وتستحق وتدفع هذه الأتعاب عندما يحقق الصندوق عائد عن العام يفوق هذه النسبة. وتدفع أتعاب حسن الأداء بعد اعتمادها من مراقبى الحسابات في نهاية العام.

١٢,١٧ عمولات البنك

- عمولة البنك مقابل خدمات الصندوق

تتمثل أتعاب وعمولات بنك المؤسسة العربية المصرفية (نتيجة قيامه بخدمات للصندوق) طبقاً لعقد الإدارة المشار إليه فى البند السابق وكذلك نشرة الاكتتاب في أتعاب ثابتة بواقع ٠,٥٥٪ سنوياً من صافي أصول الصندوق (خمسة ونصف في الألف) نظير إجراء عمليات التقييم اليومية وتحتسب هذه الأتعاب أسبوعيا ثم تجنب وتدفع في نهاية كل شهر.

١٣,١٧ أتعاب شركة خدمات الإدارة

يستحق للشركة المصرية لخدمات الإدارة أتعاب نظير الإلتزامات التي يقوم بها وذلك وفقا للمادة (١٦٧) قرار وزير الإستثمار رقم (٢٢) لسنة ٢٠١٤ بتعديل بعض أحكام اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال الصادرة بقرار وزير الإقتصاد والتجارة الخارجية رقم (١٣٥) لسنة ١٩٩٣ وفقا للاتي:

أ- واحد في الالف 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.

نصف في الالف 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 يسدد للشركة مبلغ خمسة جنيهات عن كل كشف حساب وتسدد عند تقديم مطالبة رسمية من الشركة بعد الإقفال الربع سنوي.

١٤,١٧ أتعاب وعمولات أمين الحفظ

يتقاضى البنك التجاري الدولي نظير حفظ وإدارة سجلات الأوراق المالية الخاصة بالصندوق عمولة حفظ مركزي بواقع نصف في الالف 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.

١٥,١٧ أتعاب المستشار الضريبي

يستحق للمستشار الضريبي اتعاب سنوية بحد أقصى ١٥ ٠٠٠ جنيه مصري نظير قيامه بجميع الأعمال الضريبية المتعلقة بنشاط الصندوق.

١٦,١٧ أتعاب مراقبي الحسابات

يستحق لمراقب الحسابات أتعاب سنوية قدرها ٥٥ ٠٠٠ جنيه مصري ، بخلاف الضرائب القانونية المستحقة علي الخدمات المقدمة للصندوق .

١٧,١٧ أتعاب لجنة الإشراف

تم تحديد مكافأة وقدرها ٠٠٠ ١ جنيه مصري لكل عضو عن كل جلسة وبحد أقصى ٠٠٠ ١٢جنيه مصري سنوياً لأعضاء اللجنة المجتمعين، وبناءا علي قرار اجتماع جماعة حملة الوثائق في ٢٠٢٣/٢/٦ تمت الموافقة علي زيادة اتعاب لجنة الاشراف لتصبح ٣٦ الف جنيه مصري سنويا اعتبارا من العام المالي ٢٠٢٢ (بدلا من ٠٠٠ ١٢ جنيه)

١٨,١٧ اتعاب الممثل القانوني لحملة الوثائق

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

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

١٩,١٧ الحد الأدنى والأقصى لنسبة ملكية الجهة المؤسسة للصندوق

يخصص بنك المؤسسة العربية المصرفية مبلغ ٠٠٠ ٠٠٠ ٥ جنيه مصري كحد أدنى (المبلغ المجنب) ولا يجوز للبنك استرداد هذه الوثائق أو التصرف فيها قبل انتهاء مدة الصندوق وفى 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 إجمالي قيمة الوثائق أو مبلغ ٠٠٠ ٠٠٠ ٥ جنيه مصري أيهما أكثر.

٢٠,١٧أحداث هامة

قرر البنك المركزي المصري في جلسته المنعقدة بتحرير سعر الصرف للعملات الأجنبية لإعطاء مرونة للبنوك العاملة في مصر لتسعير شراء وبيع النقد الأجنبي داخل القنوات الشرعية، وقد بلغت أسعار الصرف الاسترشادية المعلنة من البنك المركزي لأهم العملات الأجنبية التي تتعامل بها الشركة في التواريخ التالية كما يلى:

التاريخ	أهم العملات	بيع	شراء
٤ يناير ٢٠٢٣	دولار أمريكي	٢٦,٤٧٧٨	٢٦,٣٨٩٤
٢٩ يناير ٢٠٢٣	دولار أمريكي	٢٩,٩٢٢٩	٢٩,٨٢٨٣
١٢ أبريل ٢٠٢٣	دولار أمريكي	٣٠,٩٣٥٧	٣٠,٨٣٨٠
٦ مارس ٢٠٢٤	دولار أمريكي	٤٩,٥٧٤٣	٤٩,٤٧٤٣
٤ يناير ٢٠٢٣	يورو	٢٨,٠٨٥	٢٧,٩٥٠٤
٢٩ يناير ٢٠٢٣	يورو	٣٢,٥٥٠٩	٣٢,٤٣٩
١٢ أبريل ٢٠٢٣	يورو	٣٣,٨٢٨٤	٣٣,٦٨٣٤
٦ مارس ٢٠٢٤	يورو	٥٣,٨٨٦٠	٥٣,٧٣٢٦

- وبناءا على التغير في سعر الصرف خلال شهر مارس فقد تأثرت قيم الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية وتم تحميل فرق العملة على قائمة الدخل.

- وتزامناً مع تحرير سعر الصرف قام أيضا البنك المركزي المصري برفع سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة في التواريخ التالية كما يلى:

تاريخ الزيادة	الزيادة في عدد نقاط الأساس
٢ أبريل ٢٠٢٣	٢٠٠
٦ مارس ٢٠٢٤	٦٠٠