

صندوق استثمار

بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر " ABC – BANK " مزايانا

النقدي للسيولة ذو العائد اليومي التراكمي بالجنيه المصري

القوائم المالية عن التسعة اشهر المنتهية في

٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

وتقرير مراقبي الحسابات عليها

عماد يوسف إسكندر

محاسبون ومراجعون قانونيون

دكتور خالد عبد العزيز حجازي

Crowe

محاسبون قانونيون وممثلون

تقرير مراقبي الحسابات

إلى السادة / حملة وثائق صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر " ABC – BANK " "مزايا"
النقدي للسيولة ذو العائد اليومي التراكمي بالجنيه المصري

تقرير عن القوائم المالية

راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر " ABC – BANK " "مزايا" النقدي للسيولة ذو العائد اليومي التراكمي بالجنيه المصري والتمثلة في قائمة المركز المالي في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ وكذا قوائم الدخل والتغير في صافي أصول الصندوق 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 مسئولية مدير الاستثمار (شركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار)، فمدير الاستثمار مسئول عن إعداد وعرض القوائم المالية عرضاً عادلاً وواضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية، وتتضمن مسئولية 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 المسئولية اختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف.

مسئولية مراقبي الحسابات

تتخصص مسئوليتنا 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 المالية. 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 إستثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر " ABC – BANK " مزايًا" النقدي للسيولة ذو العائد اليومي التراكمي بالجنيه المصري في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ ، وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية عن التسعة اشهر المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقا لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية .

فقرة إيضاحية

مع عدم اعتبار ذلك تحفظاً، وكما هو وارد بالإيضاح رقم (15) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية، بشأن مدى خضوع وعاء دخل الصندوق (عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤) للضريبة الإضافية على الدخل الصادر بقانون رقم ٤٤ لسنة ٢٠١٤ وفقاً لما ورد بالكتاب الدوري الصادر عن رئيس مصلحة الضرائب رقم ١٢ لسنة ٢٠١٥، ترى إدارة الصندوق بناء على الآراء الضريبية والقانونية ان وعاء دخل الصندوق معفى في الأصل طبقا لقانون الضريبة على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ وتعديلاته، وإنه لا يترتب عليه اخضاع ذات الوعاء لضريبة دخل إضافية. ولم يتم بعد حسم هذا الخلاف مع مصلحة الضرائب وحيث ان النتيجة النهائية لتسوية هذا الخلاف لا يمكن تحديدها في الوقت الحالي، لم يتم تكوين مخصص لأي تأثير محتمل قد ينشأ عند تسوية هذا الخلاف بالقوائم المالية للصندوق في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ .

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 انها 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.

مراقبا الحسابات



دكتور / احمد محمد احمد أبو طالب



القااهرة في ١١ ديسمبر ٢٠١٩

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر 'ABC-BANK' - مزاي -

النقدي للسيولة ذو العائد اليومي التراكمي بالجنيه المصري

المركز المالي

في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	إيضاح رقم	الأصول
جنيه مصري	جنيه مصري		
٦٢ ٢٦٦ ٥٨٤	٣٣ ٤١٧ ٠٠٧	(٩)	تقديرات بالبنوك
١٠٧ ٥٥٠ ٠٩٨	١٥٤ ٥٩٦ ٠٩٨	(١٠)	أذون خزانة (بالصافي)
٦ ٦٧٥ ٥٣٥	-	(١١)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
١ ٣٨٥ ٦٥٢	٧٧ ٣٣٨	(١٢)	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
١٧٧ ٨٧٧ ٨٦٩	١٨٨ ٠٩٠ ٤٤٣		إجمالي الأصول
٤٠٩ ٣٣٢	٤٧٣ ٥٦٣	(١٣)	الإلتزامات
٤٠٩ ٣٣٢	٤٧٣ ٥٦٣		دائنون وأرصدة دائنة أخرى
١٧٧ ٤٦٨ ٥٣٧	١٨٧ ٦١٦ ٨٨٠		إجمالي الإلتزامات
٦ ٨٥٣ ٠٤٨	٦ ٥٦٥ ٧٥٢		صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق
٢٥,٨٩٦	٢٨,٥٧٥	(١٤)	عدد الوثائق القائمة
			نصيب الوثيقة في صافي أصول الصندوق

• الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٨) جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

بنك المؤسسة العربية المصرفية
هنا محمود عيسى
رئيس لجنة الإشراف
لجنة الإشراف

شركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار

• تقرير مراقبي الحسابات "مرفوق"

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر 'ABC-BANK' - مزاليا -

التقدي للمبولة ذو العائد الومى التراكمى بالجنبه المصرى

قائمة الدخل

عن التسعة أشهر المنتهية فى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

الثلاثة أشهر المنتهية فى		التسعة أشهر المنتهية فى		ايضاح رقم	
٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩		
		جنيه مصرى	جنيه مصرى		
					إيرادات النشاط
					عائد ودائع لأجل
٣ ٦٩١ ٨١٧	٧٥٨ ٥٥٩	١٣ ٦٤١ ١٠٦	٤ ٥٨١ ٨٨٥		
٢ ٤١٣ ٢١٣	٥ ٦٨٤ ٢٦٣	٤ ١٩٦ ٧١٧	١٤ ٥٤١ ٣٨٧	(٧)	عائد إستثمارات فى أنون خزافة (بالصالى)
(٣ ٩٤٦)	٢٧ ٢٣٧	١١ ٤٥٨	١٨٣ ٨٦١		صالى ارباح بيع أنون خزافة
٢٠٠ ٢٦٣	٣١ ٢١٢	١٩٩ ٦٤٧	٣٨٠ ٩٨٨		عائد إستثمارات مالية بالقيعة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
٦ ٣٠١ ٣١٧	٦ ٥١١ ٣٧١	١٨ ٠٤٨ ٩٢٨	١٩ ٦٨٨ ١٢١		إجمالى إيرادات النشاط
					مصرفات النشاط
					عمولات إدارية
(٢٦٦ ٤٨٠)	(٢٣٨ ٠٩٣)	(٦٠٦ ٠٤٨)	(٦٩٦ ١٦٤)		أتعاب مدير الإستثمار
(١٠٨ ٢٤٤)	(١١٩ ٠٤٥)	(٣٠٣ ٠٢٤)	(٣٤٨ ٠٨٠)		أتعاب الشركة المصرية لخدمات الإدارة
(٦١ ٦٤٧)	(٢٣ ٨٠٩)	(٦٠ ٦٠٤)	(٦٩ ٦٦٦)		عمولة أمين الحفظ
(٦٤٤)	(١٠٤)	(٦٤٤)	(١ ٢٣٤)		مصرفات عمومية وإدارية
(٧٢ ٠٥٣)	(٧٦ ٣٨٨)	(٢١١ ٩٤٥)	(٢٦٢ ٠٣٩)	(٨)	إجمالى مصرفات النشاط
(٤١٩ ٠٦٨)	(٤٥٧ ١٣٩)	(١ ١٨٢ ٢٦٥)	(١ ٣٧٧ ١٣٣)		الزيادة فى صالى اصول الصندوق لعملة الوثائق
٥ ٨٨٢ ٢٧٩	٦ ٠٥٣ ٩٣٢	١٦ ٨٦٦ ٦٦٣	١٨ ٣١٠ ٩٨٨		

* الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٨) جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر "ABC-BANK" - مزايا -
 النقدى للسيولة دو العائد اليومي التراكمي بالجنيه المصري
 قائمة الدخل الشامل
 عن التسعة اشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

الثلاثة أشهر المنتهية في		التسعة أشهر المنتهية في		إيضاح
٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
٥.٨٨٢.٢٧٩	٦.٠٥٣.٩٣٢	١٦.٨٦٦.٦٦٣	١٨.٣١٠.٩٨٨	الزيادة في صافي اصول الصندوق لحملة الوثائق
-	-	-	-	بنود الدخل الشامل الأخر
-	-	-	-	إجمالي بنود الدخل الشامل الأخر عن الفترة
٥.٨٨٢.٢٧٩	٦.٠٥٣.٩٣٢	١٦.٨٦٦.٦٦٣	١٨.٣١٠.٩٨٨	إجمالي الدخل الشامل عن الفترة

* الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٨) جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر "ABC-BANK" - مزايا -

النقدى للسيولة ذو العائد اليومي التراكمى بالجنيه المصري

قائمة التغير في صافي أصول الصندوق

عن التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

التسعة أشهر المنتهية في

<u>٣٠ سبتمبر ٢٠١٨</u>	<u>٣٠ سبتمبر ٢٠١٩</u>	
<u>جنيه مصري</u>	<u>جنيه مصري</u>	
١٥٢ ٥٠٧ ٤٣٧	١٧٧ ٤٦٨ ٥٣٧	صافي أصول الصندوق في بداية الفترة
٢٨١٦٦٦٢٧	١٩ ٢٤٨ ٨٨٢	المحصل من إصدارات ووثائق الصندوق خلال الفترة
(٢٢ ١٠١ ٥٨٣)	(٢٧ ٤١١ ٥٢٧)	المدفوع لإستردادات ووثائق الصندوق خلال الفترة
١٦ ٨٦٦ ٦٦٣	١٨ ٣١٠ ٩٨٨	الزيادة في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق للفترة
<u>١٧٥ ٤٣٩ ١٤٤</u>	<u>١٨٧ ٦١٦ ٨٨٠</u>	صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق في نهاية الفترة

* الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٨) جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر "ABC-BANK" - مزاي -

النقدى للسيولة ذو العائد اليومي التراكمى بالجنيه المصري

قائمة التدفقات النقدية

عن التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

التسعة أشهر المنتهية في		إيضاح رقم
٣٠ سبتمبر ٢٠١٨ جنيه مصري	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ جنيه مصري	
١٦ ٨٦٦ ٦٦٣	١٨ ٣١٠ ٩٨٨	
		التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
		الزيادة في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق
		تعدلات لتسوية صافي الأرباح مع صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
		صافي الزيادة (النقص) في الأصول
(٢٦ ٣٠٤ ٣٩٤)	(٦٨ ٧٥٨ ٩٩١)	إستثمارات في أدون خزائنة (استحقاق أكثر من ثلاثة شهور في تاريخ الاقتناء)
٣٥ ٠٠٠ ٠٠٠		ودائع لأجل (استحقاق أكثر من ثلاثة شهور من تاريخ الإيداع)
(٩ ١٧٤ ٩٦٣)	٦ ٦٧٥ ٥٣٥	(١٠) إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
(٣ ٢٨٠ ٠٩٩)	١ ٣٠٨ ٣١٤	(١٢) مدينون وأرصدة مدينة أخرى
		صافي (النقص) الزيادة في الإلتزامات
٤٨ ٣٧٢	٦٤ ٢٣١	(١٣) دائنون وأرصدة دائنة أخرى
١٣ ١٥٥ ٥٧٩	(٤٢ ٣٩٩ ٩٢٣)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التشغيل
		التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
٢٨ ١٦٦ ٦٢٧	١٩ ٢٤٨ ٨٨٢	المحصل من إصدارات ووثائق الصندوق خلال الفترة
(٢٢ ١٠١ ٥٨٣)	(٢٧ ٤١١ ٥٢٧)	المدفوع لإستردادات ووثائق الصندوق خلال الفترة
٦ ٠٦٥ ٠٤٤	(٨ ١٦٢ ٦٤٥)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
١٩ ٢٢٠ ٦٢٣	(٥٠ ٥٦٢ ٥٦٨)	صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة
٣٩ ٢٥٨ ٨٠١	٨٣ ٩٧٩ ٥٧٥	النقدية وما في حكمها في بداية الفترة
٥٨ ٤٧٩ ٤٢٤	٣٣ ٤١٧ ٠٠٧	النقدية وما في حكمها في نهاية الفترة
		ويتمثل رصيد النقدية وما في حكمها في نهاية الفترة فيما يلي:
٩ ٨٠٠	١٢ ٠٠٧	حسابات جارية
٤٨ ٧٨٦ ٠٠٠	٣٣ ٤٠٥ ٠٠٠	ودائع لأجل (استحقاق أقل من ثلاثة شهور من تاريخ الإيداع)
٩ ٦٨٣ ٦٢٤		أدون خزائنة (استحقاق ٩١ يوم من تاريخ الاقتناء)
٥٨ ٤٧٩ ٤٢٤	٣٣ ٤١٧ ٠٠٧	(١/٩) النقدية وما في حكمها

* الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٨) جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر " ABC - BANK " مزاي

النقدي للسيولة ذو العائد اليومي التراكمي بالجنيه المصري

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية

عن التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

١. نبذة عن الصندوق

١-١ الكيان القانوني والنشاط

أنشأ بنك المؤسسة العربية المصرفية - شركة مساهمة مصرية - صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر " ABC - BANK " مزاي" النقدي للسيولة ذو العائد اليومي التراكمي بالجنيه المصري كأحد الأنشطة المصرفية المرخص بها للبنك بموجب موافقة البنك المركزي المصري رقم ١٢٨ بتاريخ ١٦ أكتوبر ٢٠٠٨ وترخيص الهيئة العامة لسوق المال المصرية رقم ٥٠٠ بتاريخ ٢٧ يناير ٢٠٠٩ وذلك وفقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما.

٢-١ غرض الصندوق

يهدف الصندوق إلى تقديم وعاء ادخاري واستثماري ويقوم الصندوق بالاستثمار في أدوات مالية صادرة في السوق المحلي فقط مثل أدوات الدين الصادرة عن الحكومة المصرية والبنوك والشركات واتفاقيات إعادة الشراء وأذون الخزانة وشهادات الادخار البنكية ووثائق صناديق أسواق النقد الأخرى، وبالتالي فإن هذا الصندوق يعتبر صندوق ذو معدل مخاطر منخفض ويوفر السيولة النقدية اليومية عن طريق احتساب عائد يومي تراكمي على الأموال المستثمرة فيه، كما يسمح الصندوق بالاكتمال والاسترداد اليومي في وثائق الاستثمار التي يصدرها.

٣-١ مدير الاستثمار

وقد عهد بنك المؤسسة العربية المصرفية بإدارة نشاط الصندوق إلى شركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار " شركة مساهمة مصرية " (مدير الاستثمار) بموجب عقد الإدارة المؤرخ في ٥ نوفمبر ٢٠٠٨ ، بلغ عدد وثائق الاستثمار عند الاكتمال والتخصيص عدد ١٧ ٤٥٦ ٢٨٠ وثيقة تبلغ القيمة الاسمية للوثيقة ١٠ جنيه مصري بإجمالي مبلغ ١٧٤ ٥٦٢ ٨٠٠ جنيه مصري، خصص منها لبنك المؤسسة العربية المصرفية عدد ٥٠٠ ألف وثيقة بمبلغ ٥ مليون جنيه مصري يمثل الحد الأدنى لمساهمة في الصندوق طبقاً لنشرة الاكتمال، ولا يجوز لبنك المؤسسة العربية المصرفية استرداد قيمة هذه الوثائق أو التصرف فيها قبل انتهاء مدة الصندوق، ويجوز زيادة حجم الصندوق أو تخفيضه طبقاً لأحكام المادة (١٤٢) من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ مع مراعاة زيادة وتخفيض حجم مساهمة بنك المؤسسة العربية المصرفية مع كل زيادة وتخفيض في حجم الصندوق.

تحدد القيمة البيعية أو الاستردادية لوثائق الاستثمار على أساس نصيب الوثيقة في صافي القيمة السوقية لأصول الصندوق في نهاية يوم عمل تقديم طلب الشراء أو الاسترداد، ويتم تسوية المعاملات خلال يوم العمل المصرفي التالي لتاريخ تقديم طلب الشراء أو الاسترداد بناءً على السعر المعلن للوثيقة.

٤-١ شركة خدمات الإدارة

- وقد عهد بنك المؤسسة العربية المصرفية للشركة المصرية لخدمات الإدارة " شركة مساهمة مصرية " طبقاً لمحضر اجتماع حمله الوثائق المؤرخ في ٨ مارس ٢٠١٥ فيما يلي أمثلة لأهم مسؤوليات شركة خدمات الإدارة:
- تقوم شركة خدمات الإدارة بما يلي:
- ١- إعداد بيان يومي بعدد الوثائق القائمة لصندوق الإستثمار 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 الإستثمار 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، 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.
 - ج- عدد الوثائق التي تخص كلاً من حملة الوثائق بالصندوق.
 - د- بيان عمليات الاكتتاب والشراء والاسترداد الخاصة بوثائق الإستثمار.
 - هـ- عمليات الاسترداد وبيع الوثائق وفقاً للعقد المبرم مع مدير استثمار الصندوق المفتوح.

٥-١ مدة الصندوق

- تبدأ السنة المالية للصندوق في الأول من يناير من كل عام حتى نهاية ديسمبر من ذات العام، على أن تشمل السنة المالية الأولى المدة التي تنقضي من تاريخ الترخيص للصندوق بمزاولة النشاط وحتى تاريخ انتهاء السنة المالية التالية.
- تبلغ مدة الصندوق ٢٥ عاماً، بدأت من تاريخ الترخيص للصندوق بمزاولة أعماله من قبل الهيئة في ٢٧ يناير ٢٠٠٩.

٢. أسس الإعداد

الالتزام بالمعايير المحاسبية والقوانين

- يتم إعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية.
- تم اعتماد القوائم المالية للأصدر من قبل لجنة الاشراف بتاريخ ٩ ديسمبر ٢٠١٩.

٣. عملة التعامل وعملة العرض

- يتم عرض القوائم المالية المرفقة بالجنه المصري والذي يمثل عملة النشاط الرئيسية للصندوق. كافة المعلومات المعروضة بالجنه المصري تم تقريبها لأقرب جنه مصري.

٤. استخدام التقديرات والافتراضات

يتطلب إعداد 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 تلك 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. الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

يملك الصندوق مجموعة متنوعة من الأدوات المالية طبقاً لما تقتضيه سياسة إدارة الاستثمارات الخاصة بالصندوق، وتتضمن محفظة استثمارات الصندوق استثمارات مقيمة في البورصة واستثمارات في وثائق صناديق الاستثمار الأخرى التي ينوي الصندوق الاحتفاظ بها لفترات غير محددة، وتتمثل الأدوات المالية للصندوق في الأصول والالتزامات المالية المدرجة بميزانية الصندوق، وتتضمن الأصول المالية أرصدة النقدية بالبنوك وأذون الخزانة واستثمارات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق ومدينون وأرصدة مدينة أخرى، كما تتضمن الالتزامات المالية حقوق حملة الوثائق ودائون وأرصدة دائنة أخرى، ويتضمن إيضاح رقم (١٨) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية السياسات المحاسبية بشأن أسس إثبات وقياس أهم الأدوات المالية وما يرتبط بها من إيرادات ومصروفات.

تحتوي أنشطة الصندوق على مخاطر متنوعة تتعلق بالأدوات المالية المملوكة للصندوق والأسواق التي يستثمر فيها، ويقوم مدير الاستثمار بتحديد أوجه توظيف استثمارات الصندوق وذلك عن طريق توزيع الأصول بالطريقة التي تمكنه من تحقيق أهداف الاستثمار، أية انحرافات في توظيف الأصول المستهدفة أو في محفظة الاستثمارات يتم مراقبتها ومتابعتها من قبل مدير الاستثمار.

وفيما يلي أهم المخاطر المتعلقة بالأدوات المالية وأهم السياسات والإجراءات التي يتبعها الصندوق ومدير الاستثمار لإدارة وتخفيض أثر تلك المخاطر

٥-١ خطر الائتمان

- تعتبر أرصدة الحسابات الجارية والودائع لأجل لدى البنوك وأذون الخزانة والسندات والوحدات 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 إلى خفض خطر الائتمان إلى الحد الأدنى.

- تمثل قيمة الأصول المالية المدرجة بالقوائم المالية الحد الأقصى لخطر الائتمان في تاريخ القوائم المالية
- إن خطر الائتمان الناتج عن عمليات الأوراق المالية المباعة التي لم تحصل قيمتها بعد يعتبر مخفضاً نظراً لانخفاض فترة استحقاق تحصيل تلك المبالغ. بالإضافة إلى 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 لدي بنوك حسنة السمعة وذات جودة ائتمانية مقبولة في تاريخ المركز خاضعة لرقابة البنك المركزي المصري ذات تصنيف مقبول، ويمكن تقييم جودة ائتمان الأصول المالية بالرجوع إلى البيانات

التاريخية. ويقوم مدير الاستثمار بإدارة مخاطر الائتمان المرتبطة بالأرصدة والودائع لدى البنوك أخذاً في الاعتبار متطلبات نشرة الاكتتاب.

الأداة المالية	سنة الإصدار	اسم مصدر الأداة المالية / التصنيف	التصنيف الائتماني	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨
اذون خزانة	-	وزارة المالية	-	١٥٤ ٥٩٦ ٠٩٨	١٠٧ ٥٥٠ ٠٩٨

- تتمثل قيمة الأصول المالية المعرضة لخطر الائتمان في تاريخ القوائم المالية فيما يلي:

	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨
حسابات جارية	١٢ ٠٠٧	١٠ ٥٨٤
ودائع لأجل لدى البنوك	٣٣ ٤٠٥ ٠٠٠	٦٢ ٢٥٦ ٠٠٠
اذون خزانة	١٥٤ ٥٩٦ ٠٩٨	١٠٧ ٥٥٠ ٠٩٨
فوائد مستحقة	٧٦ ٠٨٨	٥٥٢ ٣١٩
استرداد جزئي لسندات الشركات	-	٨٣٣ ٣٣٣

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 صناديق الاستثمار، وطبقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية يقوم مدير الاستثمار بالاحتفاظ بالسيولة المناسبة لتخفيض ذلك الخطر إلى الحد الأدنى.
- يوضح الجدول التالي مواعيد استحقاق الالتزامات المالية الغير مخصومة للصندوق بناءً على تواريخ المدفوعات التعاقدية وأسعار الفوائد الحالية في السوق:

٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	أقل من سنة	أكثر من سنة وأقل من ٥ سنوات	٥ سنوات وأكثر	الإجمالي
مجموع الالتزامات	٤٧٣ ٥٦٣	-	-	٤٧٣ ٥٦٣
صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق *	١٧٣ ٣٢٩ ٣٤١	-	١٤ ٢٨٧ ٥٣٩	١٨٧ ٦١٦ ٨٨٠

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	أقل من سنة	أكثر من سنة وأقل من ٥ سنوات	٥ سنوات وأكثر	الإجمالي
مجموع الالتزامات	٤٠٩ ٣٣٢	-	-	٤٠٩ ٣٣٢
صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق *	١٦٤ ٥٢٠ ٣٩١	-	١٢ ٩٤٨ ١٤٦	١٧٧ ٤٦٨ ٥٣٧

* يتم تحديدها في حالة وجود التزامات تعاقدية للاسترداد (مثل الصناديق النقدية المؤسسة من قبل البنوك والتي توفق 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 سنة من تاريخ القوائم المالية وذلك كما هو موضح في الجدول التالي:

٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	أقل من ٣ أشهر	من ٣ أشهر إلى ٦ أشهر	من ٦ أشهر إلى سنة	الإجمالي
٣٣ ٤٠٥ ٠٠٠	-	-	-	٣٣ ٤٠٥ ٠٠٠
اذون خزنة بالصافي	٣٧ ٣٢٥ ٠٢٠	٣٩ ٢٤٤ ٨٧٧	٧٨ ٠٢٦ ٢٠١	١٥٤ ٥٩٦ ٠٩٨

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	أقل من ٣ أشهر	من ٣ أشهر إلى ٦ أشهر	من ٦ أشهر إلى سنة	الإجمالي
٦٢ ٢٥٦ ٠٠٠	-	-	-	٦٢ ٢٥٦ ٠٠٠
اذون خزنة بالصافي	٥٩ ٠٠٩ ٠٦٦	٣٥ ٧٧٩ ٥٧٠	١٢ ٧٦١ ٤٦٢	١٠٧ ٥٥٠ ٠٩٨

٣-٥ خطر السوق والسياسات الاستثمارية

- 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 والسندات واستخدام أساليب التحليلات الفنية المناسبة لكل أداة من الأدوات المالية لاتخاذ قرار الاستثمار بالإضافة إلى:

- الاحتفاظ بنسبة لا تتجاوز ٩٥% من الأموال المستثمرة في الصندوق في صورة مبالغ نقدية سائلة في حسابات جارية أو في حسابات ودائع لدى البنوك الخاضعة لرقابة البنك المركزي المصري.
- إمكانية الاستثمار حتى ١٠٠% من الأموال المستثمرة في الصندوق في شراء اذون الخزنة المصرية وصكوك البنك المركزي المصري.
- ألا تزيد نسبة ما يستثمر في شراء سندات الخزنة المصرية عن ٤٩% من الأموال المستثمرة في الصندوق.
- ألا تزيد نسبة ما يستثمر في شراء شهادات الادخار البنكية عن ١٠% من الأموال المستثمرة في الصندوق.
- ألا يزيد المستثمر في الودائع والسندات وشهادات الادخار (مجتمعين) طرف أي جهة واحدة بخلاف الجهات الحكومية أو قطاع الأعمال العام أو بنوك القطاع العام عن نسبة ٤٠% من الأموال المستثمرة في الصندوق.
- ألا يزيد ما يستثمر في السندات الصادرة عن الشركات الخاصة عن ٢٠% وبحيث لا تزيد الاستثمارات في أي إصدار على ١٠% من صافي قيمة أصول الصندوق، مع مراعاة ألا يقل التصنيف الائتماني عن الحد الأدنى المقبول وهو (BBB-).
- ألا تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق في وثائق الاستثمار التي تصدرها صناديق الاستثمار الأخرى عن ٢٠% من إجمالي صافي قيمة أصوله وبما لا يتجاوز ٥% من أموال كل صندوق مستثمر فيه. وفي جميع الحالات لا يجوز الاستثمار في الصناديق التي يديرها مدير الاستثمار أو تلك التي يشارك في إدارتها كما لا يجوز الاستثمار في الصناديق التي ينشئها أو يساهم فيها البنك المؤسس.
- لا يجوز أن تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق في السندات والأوراق المالية الصادرة عن مجموعة مرتبطة عن ٢٠% من أموال الصندوق.
- أن لا يزيد الحد الأقصى لمدة استثمارات الصندوق عن ٣٩٦ يوماً.
- أن يكون الحد الأقصى للمتوسط المرجح لمدة استحقاق محفظة استثمارات الصندوق مائة وخمسين يوماً.

- أن يتم تتويع استثمارات الصندوق بحيث لا تزيد الاستثمارات في أي إصدار على ١٠% من صافي أصول الصندوق وذلك باقتناء الأوراق المالية الحكومية.
- لا يجوز للصندوق تملك أي أصل في أي كيان قانوني تكون مسئولية الشركاء فيه غير محدودة.
- وتبين الإيضاحات أرقام (٩-١٠-١١) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية أنواع الاستثمارات وأنشطتها ونسبة المساهمة إلى صافي أصول 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:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	
٦٢ ٢٥٦ ٠٠٠	٣٣ ٤٠٥ ٠٠٠	ودائع لدى البنوك
١٠٧ ٥٥٠ ٠٩٨	١٥٤ ٥٩٦ ٠٩٨	أذون خزانة

اختبار حساسية تغير سعر الفائدة

يوضح الجدول التالي حساسية قائمة الدخل للتغيرات المحتملة في أسعار الفوائد بشكل معقول بمقدار ١٠٠ نقطة للسنة المالية الحالية ١٠٠ نقطة لسنة المقارنة مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، تتمثل حساسية قائمة الدخل في تأثير التغيرات المفترضة في أسعار الفوائد لفترة واحدة على أساس المعدل المتغير للأصول المالية المحتفظ بها في تاريخ القوائم المالية:

الربح بمقدار (١٠٠-) نقطة أساس		الخسارة بمقدار (١٠٠+) نقطة أساس		
٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	
٢٨٧ ٦٧٦	٧٣٧ ٨٤٩	(٢٨٧ ٦٧٦)	(٧٣٧ ٨٤٩)	أذون خزانة

٢-٣-٥ 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

- يوضح الجدول التالي حساسية قائمة الدخل للتغيرات المحتملة في أسعار أدوات حقوق الملكية وأدوات الدين المدرجة في الأسواق النشطة مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى.
- وفيما 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
(٩٨٤ ٤٠٦)	٥٠-%	٩٨٤ ٤٠٦	٥٠+%	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	٣١ ديسمبر ٢٠١٨
(١ ١٦٣ ٧٨٨)	٥٠-%	١ ١٦٣ ٧٨٨	٥٠+%	أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

(يتم اختبار حساسية تغير السعر إذا كانت الأرصدة هامة ومؤثرة وتتخذ هذه النسب من واقع دراسات السوق وخبرة الإدارة)

٦. القيمة العادلة للأدوات المالية

يوضح الجدول التالي مستويات القيمة العادلة للأصول المالية:

الإجمالي	المستوى الثالث	المستوى الثاني	المستوى الأول	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩
٣٣ ٤١٧ ٠٠٧	-	٣٣ ٤٠٥ ٠٠٠	١٢ ٠٠٧	النقدية بالبنوك
١٥٤ ٥٩٦ ٠٩٨	-	-	١٥٤ ٥٩٦ ٠٩٨	أذون خزانة
١٨٨ ٠١٣ ١٠٥	-	٣٣ ٤٠٥ ٠٠٠	١٥٤ ٦٠٨ ١٠٥	الإجمالي
الإجمالي	المستوى الثالث	المستوى الثاني	المستوى الأول	٣١ ديسمبر ٢٠١٨
٦٢ ٢٦٦ ٥٨٤	-	٦٢ ٢٥٦ ٠٠٠	١٠ ٥٨٤	النقدية بالبنوك
١٠٧ ٥٥٠ ٠٩٨	-	-	١٠٧ ٥٥٠ ٠٩٨	أذون خزانة
١٦٩ ٨١٦ ٦٨٢	-	٦٢ ٢٥٦ ٠٠٠	١٠٧ ٥٦٠ ٦٨٢	الإجمالي

٧. عائد استثمارات في أذون خزانة (بالصافي)

التسعة أشهر المنتهية في

٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	عوائد اذون الخزانة
جنيه مصري	جنيه مصري	يخصم:
٥ ٢٤٨ ٧٦١	١٨ ٢٢٢ ٦٩٩	ضرائب اذون الخزانة
(١ ٠٥٢ ٠٤٤)	(٣ ٦٨١ ٣١٢)	الصافي
٤ ١٩٦ ٧١٧	١٤ ٥٤١ ٣٨٧	

٨. مصروفات عمومية وإدارية

التسعة أشهر المنتهية في

٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٨٢ ٥٠٠	٨٢ ٥٠٠	اتعاب مراجعة
٨ ٢٥٠	٨ ٢٥٠	اتعاب المستثمر الضريبي
٩ ٠٠٠	٩ ٠٠٠	اتعاب لجنة الاشراف
٣ ٧٥٠	٣ ٧٥٠	اشترك الهيئة العامة للرقابة المالية
٣٩ ٧٤٧	٣١ ٩١٠	مصروفات النشر الأسبوعي
٤٥ ٤١٨	١٨ ٠٠٠	مصروفات نشر القوائم المالية
٨ ٨٨٠	١٥ ٣٦٨	مصروفات بنكية
٣ ٠٠٠	٢ ٢٥٠	اتعاب ممثل حملة الوثائق
٥ ٥٥٠	٦ ٠٠٠	مصروف كشف حساب حملة الوثائق
٥ ٨٥٠	٣ ٩٣٧	مصروفات رسوم التطوير
-	٨١ ٠٧٤	قيمة المساهمة التأمينية التكافلية
٢١١ ٩٤٥	٢٦٢ ٠٣٩	الصافي

٩. النقدية بالبنوك

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١٠ ٥٨٤	١٢ ٠٠٧	حسابات جارية
٦٢ ٢٥٦ ٠٠٠	٣٣ ٤٠٥ ٠٠٠	ودائع لأجل (أقل من ثلاثة شهور)
٦٢ ٢٦٦ ٥٨٤	٣٣ ٤١٧ ٠٠٧	الإجمالي
%٣٥,٠٩	%١٧,٨١	النسبة الى صافي اصول الصندوق

- تم تصنيف الودائع لأجل طبقاً للمدة من تاريخ الايداع حتى تاريخ الاستحقاق.

١/٩ النقدية و ما في حكمها طبقاً لقائمة التدفقات النقدية: -

التسعة أشهر المنتهية في

٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٩ ٨٠٠	١٢ ٠٠٧	حسابات جارية
٤٨ ٧٨٦ ٠٠٠	٣٣ ٤٠٥ ٠٠٠	ودائع لأجل (أقل من ثلاثة شهور)
٩ ٦٨٣ ٦٢٤	-	أذون خزانة (استحقاق ٩١ يوم من تاريخ الاقتناء)
٥٨ ٤٧٩ ٤٢٤	٣٣ ٤١٧ ٠٠٧	الإجمالي

١٠. أذون خزانة (بالصافي)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	
<u>جنيه مصرى</u>	<u>جنيه مصرى</u>	
٢٢ ١٥٠ ٠٠٠	-	أذون خزانة استحقاق ٩١ يوم
٢٧ ٤٥٠ ٠٠٠	٤٥ ٩٠٠ ٠٠٠	أذون خزانة استحقاق ١٨٢ يوم
٣٥ ٣٥٠ ٠٠٠	٨٠ ٦٥٠ ٠٠٠	أذون خزانة استحقاق ٢٧٣ يوم
٢٩ ٢٠٠ ٠٠٠	٤١ ٥٥٠ ٠٠٠	أذون خزانة استحقاق ٣٦٥ يوم
١١٤ ١٥٠ ٠٠٠	١٦٨ ١٠٠ ٠٠٠	الإجمالي
(٥ ١٩٨ ٤١٤)	(١٢ ٢١٢ ٨٥٧)	عوائد لم تستحق بعد
(١ ٤٠١ ٤٨٨)	(١ ٢٩١ ٠٤٥)	ضرائب مستحقة عن العوائد المستحقة
١٠٧ ٥٥٠ ٠٩٨	١٥٤ ٥٩٦ ٠٩٨	الصافي
%٦٠,٦٠	%٨٢,٤٠	النسبة الى صافي اصول الصندوق

- تم تصنيف أذون الخزانة طبقاً للمدة من تاريخ الاقتناء حتى تاريخ الاستحقاق.

١١. إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	تاريخ الاستحقاق	
<u>جنيه مصرى</u>	<u>جنيه مصرى</u>		
٦ ٦٦٦ ٦٦٧	-	أغسطس ٢٠١٨	سندات ثروة للتوريق- الاصدار الثامن والعشرون الشريحة أ
٥ ٦٩١	-		يضاف اليه
٣ ١٧٧	-		عوائد مستحقة
٦ ٦٧٥ ٥٣٥	-		علاوة الاصدار
% ٣,٧٦	-		النسبة الى صافي اصول الصندوق

١٢. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	
<u>جنيه مصرى</u>	<u>جنيه مصرى</u>	
٨٣٢ ٣٣٣	-	استرداد جزئي لسندات الشركات
٨٩ ٦٣٨	-	كوبونات السندات المستحقة
٤٦٢ ٦٨١	٧٦ ٠٨٨	عوائد مستحقة عن ودائع لأجل
-	١ ٢٥٠	اشتراكات الهيئة العامة للرقابة المالية
١ ٣٨٥ ٦٥٢	٧٧ ٣٣٨	الإجمالي

١٣. دائنون وأرصدة دائنة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٥٢٢٥٠	٦٣٢٥٠	أتعاب مهنية مستحقة
٧٥٠٨٧	٧٧٠٤٠	عمولات بنك المؤسسة العربية المصرفية
٣٧٥٤٣	٣٨٥١٨	أتعاب مدير الاستثمار
٧٥٠٩	٧٧٠٤	أتعاب الشركة المصرية لخدمات الإدارة
١٨٠٠٠	١٥٠٠٠	أتعاب لجنة الاشراف
٢٨٦٣٨	٢٩٩١٤	مصرفوات النشر المستحقة
٢٤٩٩	٢٩٦٦	مصرفوات كشف حساب حملة الوثائق
١٣٤١٤٤	١٣٤١٤٤	المجنب تحت حساب مصرفوات الدعاية والإعلان
٥٠٠٠	٤٢٥٠	أتعاب ممثل حملة الوثائق
١٣٠٢	١٣٠٠	رسوم التطوير المستحقة
٤٥٦٧٠	٤٥٦٧٠	أرصدة دائنة أخرى
١٦٩٠	٢٩٢٤	أتعاب حفظ مستحقة
-	٥٠٨٨٣	قيمة المساهمة التأمينية التكافلية
٤٠٩٣٣٢	٤٧٣٥٦٣	الإجمالي

١٤. القيمة الإستردادية للوثيقة

- تتحدد القيمة الإستردادية لوثائق الاستثمار على أساس نصيب الوثيقة في صافي القيمة السوقية لأصول الصندوق في نهاية يوم عمل تقديم طلب الاسترداد، ويلتزم البنك بالوفاء بقيمة الوثائق المطلوب استردادها خلال يوم العمل المصرفي التالي من تاريخ طلب الاسترداد.
- بلغت القيمة الاستردادية لوثيقة صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية طبقاً للشركة المصرية لخدمات الإدارة نهاية آخر يوم عمل مصرفي (٣٠ سبتمبر ٢٠١٩) ٢٨,٥٧٥ جنيه مصري للوثيقة.

استرداد الوثائق وإعادة إصدارها

- يمكن استرداد كل أو بعض وثائق الاستثمار لدى أي فرع من فروع البنك في جميع ايام العمل الرسمية بالبنك قبل الساعة الثانية عشر ظهراً بسعر الاسترداد المعلن من مدير الاستثمار في نهاية يوم العمل السابق مباشرة وذلك بتقديم طلب الاسترداد موقع من صاحب الوثيقة أو من يفوضه مرفقاً به سند الوثيقة.
- يحق للصندوق القيام بإصدار وثائق استثمار جديدة بديلة للوثائق التي استرد اصحابها قيمتها وفقاً لإجراءات الصندوق وفي إطار الحد الأقصى المرخص به للصندوق ويتم اصدار هذه الوثائق يومياً ويسعر التقييم الذي يتم في نهاية عمل اليوم السابق مباشرة.

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.

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 ظروفًا 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 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.

١٥. الضرائب

- بتاريخ ٣٠ سبتمبر ٢٠١٤ صدر القرار الجمهوري بقانون رقم ٥٣ لسنة ٢٠١٤ وقد تضمن هذا القانون احكاما بتعديل بعض مواد قانون الضريبة على الدخل الصادر بالقانون رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥، ومنها المعالجة الضريبية المتعلقة بصناديق الاستثمار وتتضمن هذه المعالجة اعفاء أرباح وعائد صناديق الاستثمار التي يقتصر نشاطها على الاستثمار في النقد دون غيره كما تتضمن هذه المعالجة خضوع الأرباح الرأسمالية الناتجة عن التعامل في الأوراق المالية المقيدة بالبورصة وقد تم وقف العمل بها لمدة عامين تبدأ من ١٧ مايو ٢٠١٥ وقد تم مد هذه الفترة لتصبح حتى تاريخ ١٧ مايو ٢٠٢٠ وفقا للقانون رقم ٧٦ لسنة ٢٠١٧.
- بتاريخ ٤ سبتمبر ٢٠١٤ صدر قانون رقم ٤٤ لسنة ٢٠١٤ يعمل به اعتبارا من اليوم التالي لصدوره، يفرض ضريبة إضافية سنوية مؤقتة لمدة ٣ سنوات اعتبارا من الفترة الضريبية الحالية بنسبة (٥%) على ما يجاوز مليون جنية من وعاء الضريبة على دخل الأشخاص الطبيعيين أو أرباح الأشخاص الاعتبارية طبقا لأحكام قانون الضريبة على الدخل و يتم ربطها وتحصيلها وفقا لتلك الاحكام.

- وبتاريخ ٢٠ أغسطس ٢٠١٥ صدر قرار رئيس الجمهورية بقانون رقم (٩٦) لسنة ٢٠١٥ يعدل بعض احكام قانون الضريبة على الدخل رقم (٩١) لسنة ٢٠٠٥ والتي منها:
- ١- تعديل القرار رقم ٤٤ لسنة ٢٠١٤ والخاص بمدة فرض الضريبة الإضافية المؤقتة على الدخل لتصبح سنة واحدة بدلا من ٣ سنوات.
- ٢- 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 للقانون رقم ٧٦ لسنة ٢٠١٧.
- بتاريخ ٣١ مايو ٢٠١٥ أصدرت مصلحة الضرائب المصرية الكتاب الدوري رقم ١٢ لسنة ٢٠١٥ بشأن تطبيق التعديلات التي تمت على قانون الضريبة على الدخل ولائحته التنفيذية. حيث ورد بالبند خامسا منه فرض الضريبة الإضافية الصادرة بالقانون رقم ٤٤ لسنة ٢٠١٤ على وعاء الضريبة على الدخل سواء كان خاضعا لها او معفي منها.
- ١- وترى إدارة الصندوق ان صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر " ABC - BANK " مزايا" هو صندوق نقدي يتمتع وعائه بإعفاء من الضريبة على الدخل طبقا لقانون الضريبة على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ وتعديلاته و أنه لا يجوز فرض الضريبة الإضافية على ذات الوعاء المعفى بالأصل من الضريبة على الدخل بحكم القانون وعليه لا يترتب اخضاع ذات الوعاء لضريبة دخل إضافية.
- ٢- وقد حصل الصندوق على اراء قانونية وضريبية تؤيد وجهة نظره في عدم خضوع الوعاء المعفى للصندوق من الضريبة الإضافية المؤقتة.
- ٣- وفي ضوء تلك الآراء ونظرا لعدم حسم هذا الخلاف مع مصلحة الضرائب بصورة نهائية فإن النتيجة النهائية لتسوية هذا الخلاف لا يمكن تحديدها في الوقت الحالي وعليه لم يتم الاعتراف بأي مخصص لأي تأثير محتمل على القوائم المالية للصندوق في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩.

صندوق إستثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر " BANK - ABC " مزايًا
 منشأً وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
 تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

١٦. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

- يعتبر الطرف ذات 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 ٥٠٠.٠٠٠ وثيقة وتبلغ القيمة الاستيردادية للوثيقة مبلغ ٢٨,٥٧٥ جنيه مصري وإجمالي مبلغ ١٤ ٢٨٧ ٥٣٩ جنيه مصري لإجمالي قيمة الوثائق ونسبة ٧,٦٢% من إجمالي عدد الوثائق القائمة في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ ، و تقتضي طبيعة النشاط أن يتعامل الصندوق خلال الفترة مع (مؤسس الصندوق - بنك المؤسسة العربية المصرفية) ومدير الاستثمار شركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار.
- تمتلك شركة "إس.أتش.إم" عدد ٥٠٠.٠٠٠ وثيقة بنسبة ٨٢,٤٣% من إجمالي عدد الوثائق القائمة في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ و البالغ ٦٠٦٥ ٧٥٢ وثيقة بعد استبعاد الوثائق المملوكة لبنك المؤسسة العربية المصرفية.
- وفيما يلي أهم الأرصدة والمعاملات خلال التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩:

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	الرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	طبيعة المعاملات	طبيعة العلاقة	الأطراف ذات العلاقة
(أ) أرصدة قائمة المركز المالي				
١ ٩٩٣	١ ٢٠٠	حساب جاري		- بنك المؤسسة العربية المصرفية
٢٩٠.٠٠٠	-	ودائع لأجل		
١١٣	-	فوائد مستحقة عن ودائع لأجل		
٧٥.٠٨٧	٧٧.٤٠	عمولات إدارية مستحقة	مؤسس الصندوق	
		يمتلك البنك المؤسس للصندوق عدد ٥٠٠.٠٠٠ وثيقة مجنب وقد بلغت قيمتها الاستيردادية في تاريخ القوائم المالية مبلغ:		
١٢ ٩٤٨ ١٤٦	١٤ ٢٨٧ ٥٣٩			
٣٧ ٥٤٣	٣٨٥١٨	أتعاب إدارة مستحقة	مدير الاستثمار	- شركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار
١٤٩ ٤٨١ ٤٦٤	١٤٢ ٨٧٥ ٣٩٣	مالك الوثائق الذي تتجاوز ملكيته (٥%) من صافي أصول الصندوق	حملة الوثائق	- شركة إس إتش إم

التسعة أشهر المنتهية في		(ب) المعاملات على قائمة الدخل	
٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩		
٣٠٦١	٥ ٧٤٦	مصروفات بنكية	
١٢٨ ٢١٥	١١٧ ٢٧٢	فوائد دائنة عن ودائع لأجل	مؤسس الصندوق
٦٠٦ ٠٤٨	٦٩٦ ١٦٤	عمولات إدارية	
٣٠٣ ٠٢٤	٣٤٨ ٠٨٠	أتعاب الإدارة	مدير الاستثمار
			- شركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار

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 (١٥٠) من الفصل الثاني من لائحة التنفيذية 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.

اتعاب مدير الاستثمار

تتكون أتعاب مدير الاستثمار طبقاً لعقد الإدارة المبرم بين البنك وشركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار (مدير الاستثمار) والمؤرخ في ٥ نوفمبر ٢٠١١ من الآتي:

- أتعاب إدارة سنوية بواقع ٠,٢٥% (اثنين ونصف في الألف) سنوياً من صافي أصول الصندوق المعلنة من مدير الاستثمار وتحتسب هذه الأتعاب يومياً وتجنب ثم تدفع آخر كل شهر على أن يتم اعتماد مبالغ هذه الأتعاب من مراقبي حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.

اتعاب شركة خدمات الإدارة

تسحق للشركة المصرية لخدمات الإدارة أتعاب نظير قيامها بالمهام المنصوص عليها في محضر اجتماع حملة الوثائق كذلك العقد المؤرخ في ١٧ سبتمبر ٢٠١٠ بواقع ٠,٠٥% (خمسة في العشرة الألف) سنوياً من صافي أصول الصندوق وتحتسب هذه الأتعاب يومياً وتجنب ثم تدفع آخر كل شهر على أن يتم اعتماد مبالغ هذه الأتعاب من مراقبي حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.

اتعاب لجنة الإشراف

تسحق للجنة أتعاب طبقاً للمنصوص عليه في نشرة الاكتتاب وذلك نظير قيامها بالمهام المنصوص عليها بمحضر اجتماع جماعة حملة الوثائق وتحتسب يومياً وتدفع في نهاية كل سنة مالية للصندوق ويحد أقصى ١٢ ٠٠٠ جنيه مصري سنوياً لأعضاء اللجنة المجتمعين.

عمولات البنك

تتكون أتعاب وعمولات بنك المؤسسة العربية المصرفية طبقاً لعقد الإدارة المبرم بين البنك وشركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار ومحافظ الأوراق المالية من الآتي:

- عمولة بواقع ٠,٥% (خمسة في الألف) سنوياً وتحتسب هذه الأتعاب يومياً وتجنب ثم تدفع آخر كل شهر على أن يتم اعتماد مبالغ هذه الأتعاب من مراقبي حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.

اتعاب وعمولات أمين الحفظ

طبقاً لنشرة الاكتتاب يتقاضى البنك التجاري الدولي (أمين الحفظ) عمولة حفظ مركزي بواقع ٠,٠٥% (نصف في الألف) سنوياً من القيمة السوقية للأوراق المالية الخاصة بالصندوق والمحتفظ بها لديه شاملة كافة الخدمات، وتحتسب هذه العمولة وتجنب يومياً وتدفع في كل ثلاثة شهور نظير حفظ الأوراق المالية للصندوق، على أن يتم اعتماد مبالغ هذه العمولات من مراقبي حسابات الصندوق.

اتعاب الممثل القانوني لحملة الوثائق

- تم تحديد مكافأة وقدرها ٣ ٠٠٠ جنيه مصري للممثل القانوني لحملة الوثائق سنويا وتجدد تلقائيا ما لم يتم استقالته او تعيين رئيس جديد.
- تم تحديد مكافأة وقدرها ١ ٠٠٠ جنيه مصري لنائب ممثل القانوني لحملة الوثائق سنويا وتجدد تلقائيا ما لم يتم استقالته او تعيين رئيس جديد.

١٧. إدارة المخاطر المالية

صندوق نقدي

المخاطر التي تتعرض لها الصناديق النقدية تعد من أقل المخاطر نسبية إلى أنواع الصناديق الأخرى، لذلك على المستثمر أن يدرك العلاقة المباشرة بين العائد المتوقع من الاستثمار ودرجة المخاطر التي يتعرض لها، لذلك قد يقل العائد المتوقع من الاستثمار في الصناديق النقدية عن المحقق من أنواع الصناديق الأخرى ويقوم مدير الاستثمار بمهامه وإدارته الرشيدة لمحافظة الصندوق.

إلا أنه تجدر الإشارة إلى أن طبيعة الاستثمار في المجالات المشار إليها بنشرة الاكتتاب قد يعرض رأس المال المستثمر إلى بعض المخاطر الناتجة عن طبيعة التعامل فيها والتي من بينها احتمال تغير قيم الاستثمارات المالية من وقت لآخر تبعا لتقلبات الظروف الاقتصادية والسياسية والمحلية والدولية، وهي عوامل تخرج عن سيطرة إدارة الصندوق، ولذا يعتبر صندوق إستثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية النقدي استثمار غير مضمون.

لا يوجد ضمان على نجاح السياسة الاستثمارية أو على تحقيق الصندوق لأهدافه الاستثمارية، ويتعين على المستثمرين المحتملين النظر بحرص إلى المخاطر المذكورة.

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.

١٨. السياسات المحاسبية الهامة

١-١٨ الأدوات المالية

أ- التبيويب

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 المتاجرة وذلك بصفة أساسية لغرض البيع أو إعادة الشراء في المدى الزمني القصير.

٢- تم تبويبه بمعرفة الشركة عند الاعتراف الأولى بقياسه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر حيث يمكن للصندوق استخدام هذا التبيويب 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 (بعر 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 التغيير 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 التغيير 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 جوهرية- 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- إثبات وعرض أذون الخزانة

يتم إثبات قيمة اذون الخزانة بقيمه طبقاً لسعر الشراء مضافاً إليها الفواتير المستحقة من يوم الشراء حتى يوم التقييم طبقاً للعائد المحتسب على أساس سعر الشراء
يتم عرض اذون الخزانة بالقيمة الاسمية وتظهر اذون الخزانة بالمركز المالي مستبعداً منها رصيد العوائد التي لم تستحق بعد وكذلك الضريبة على العوائد التي استحققت وتدرج هذه العوائد تبعاً ضمن الإيرادات بقائمة الدخل ضمن بند 'عائد استثمارات في اذون خزانة' وفقاً لمبدأ الاستحقاق.

و- 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.

ز- 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.

٢-١٨ اضمحلال قيم الأصول (Impairment)

- يتم مراجعة القيم الدفترية للأصول المالية عند إعداد القوائم المالية لتحديد مدى وجود مؤشرات على اضمحلال قيم تلك الأصول. وفي حالة وجود دليل على مثل هذا اضمحلال فيتم إثبات الخسارة فوراً وتحملها على قائمة الدخل ويتم تحديد مقدار تلك الخسارة بالفرق بين صافي القيمة الدفترية للأصل المالي والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة على أساس سعر الفائدة الفعلي.

- إذا ما ثبت خلال الفترات المالية التالية أن خسائر اضمحلال المتعلقة بالأصول المالية والتي تم الاعتراف بها قد انخفضت وأنه يمكن ربط هذا الانخفاض بموضوعية بحدث وقع بعد الاعتراف بخسائر اضمحلال فإنه يتم رد خسائر اضمحلال التي سبق الاعتراف بها أو جزء منها بقائمة الدخل.

٣-١٨ الاستبعاد من الدفاتر

- يتم استبعاد الأصول المالية عند إنتهاء 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 إنتهاء أو الإعفاء من الالتزام المحدد في العقد المنشئ لهذا الالتزام.

١٨-٤: النقدية وما في حكمها

يتم إعداد قائمة التدفقات النقدية وفقاً للطريقة غير المباشرة، ولعرض إعداد قائمة التدفقات النقدية تتضمن النقدية وما في حكمها أرصدة الحسابات الجارية والودائع لأجل لدى البنوك، أذون الخزانة استحقاق أقل من ثلاثة شهور من تاريخ الاقتناء، والاستثمارات الأخرى قصيرة الأجل عابئة السيولة والتي تكون فترة استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل وتتوفر للشركة بدون أية قيود ويسهل تحويلها إلى نقدية دون وجود مخاطر هامة لحدوث أي تغيير في القيمة ويتم الاحتفاظ بها بغرض مقابلة الالتزامات المالية قصيرة الأجل وليس لغرض الاستثمار أو أي أغراض أخرى.

١٨-٥: الاعتراف بالإيراد

- يتم إثبات الإيرادات من الاستثمارات المالية في أذون الخزانة وصكوك وشهادات إيداع البنك المركزي المصري وشهادات الإيداع والودائع البنكية والسندات بالصافي بعد خصم الضرائب - إن وجدت، وذلك طبقاً لأساس الاستحقاق عن المدة من تاريخ إثبات الأصل بالدفاتر حتى تاريخ القوائم المالية.
- يتم الاعتراف بالقوائد الدائنة والمدبنة بقائمة الدخل باستخدام معدل الفائدة الفعلي الساري في تاريخ اقتناء أو إصدار الأداة المالية.
- تتضمن العوائد استهلاك خصم/علاوة الإصدار والتكاليف المرتبطة مباشرة باقتناء أو إصدار الأداة المالية.

١٨-٦: المصروفات

يتم الاعتراف بجميع مصروفات النشاط بما في ذلك أتعاب مدير الاستثمار وعملات البنك وعمولة أمين الحفظ والمصروفات الإدارية والعمومية على أساس الاستحقاق مع تحميلها على قائمة الدخل في السنة المالية التي تحققت فيها تلك المصروفات.

١٨-٧: 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.