

صندوق استثمار
بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر "ABC-Bank" "مزايا"
القوائم المالية
عن الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩
وتقرير مراقبي الحسابات عليها

عماد يوسف إسكندر

محاسبون ومراجعون قانونيون

دكتور خالد عبد العزيز حجازي وشركاه

Crowe Horwath

محاسبون قانونيون ومستشارون

دكتور خالد عبد العزيز حجازى وشركاه

عماد يوسف إسكندر

Crowe Horwath

محاسبون ومراجعون قانونيون

محاسبون قانونيون ومستشارون

تقرير مراقبي الحسابات

إلى السادة/ حملة وثائق صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر ' ABC – Bank ' ' مزايا "

النقدي للمسبولة ذو العائد اليومي التراكمي بالجنبة المصري

تقرير عن القوائم المالية

راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر ' ABC – Bank ' ' مزايا "النقدي للمسبولة ذو العائد اليومي التراكمي بالجنبة المصري والمتمثلة في قائمة المركز المالي في ٣١ مارس ٢٠١٩ وكذا قوائم الدخل والتخير في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق والتدفقات النقدية عن الثلاثة 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

تتحصر 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 وإداء 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 لمعرفة 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 استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية مصر ' ABC - Bank ' ' مزايابا " النقدي للسيولة ذو العائد اليومي التراكمي بالجنية المصري في ٣١ مارس ٢٠١٩، وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية عن الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية.

فقرة إيضاحية :

مع عدم إعتبار ذلك تحفظاً وكما هو وارد بالإيضاح رقم (١٥) 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 أن وعاء دخل الصندوق معفي في الاصل طبقاً لقانون الضريبة على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ وتعديلاته ، وإنه لا يترتب عليه إخضاع ذات الوعاء لضريبة دخل إضافية، ولم يتم حسم هذا الخلاف مع مصلحة الضرائب وحيث أن 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 ٣١ مارس ٢٠١٩ .

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

بمسك مدير الاستثمار حسابات مالية منتظمة للصندوق تتضمن كل ما نص القانون ونظام الصندوق على وجوب إثباته فيها وقد وجدت القوائم المالية متفقة مع ما هو وارد بتلك الحسابات.

كما أنها تتماشى مع أحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولانتهه التنفيذية ونشرة الاكتتاب الخاصة بالصندوق وكذا الإرشادات الصادرة عن الهيئة لفترة للرقابة المالية في هذا الشأن.

مراقبا الحسابات

عماد يوسف إسكندر

سجل مراقبي الحسابات

الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٢٥١)



محااسبون ومراجعون قانونيون

دكتور/احمد محمد احمد ابوظالب

سجل مراقبي الحسابات

الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٣٠٩)

Crowe Horwath دكتور/ عبد العزيز حجازي وشركاه

محااسبون قانونيون ومستشارون



القاهرة في ٢٨ مايو ٢٠١٩

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

التقدي للسيولة ذو العائد اليومي التراكمي بالجنيه المصري

المركز المالي

في ٣١ مارس ٢٠١٩

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	إيضاح رقم	الأصول
جنيه مصري	جنيه مصري		نقدية بالبنوك
٦٢ ٢٦٦ ٥٨٤	١٦ ٩٠٣ ٢٥٢	(٩)	أذون خزائنة (بالصافي)
١٠٧ ٥٥٠ ٠٩٨	١٥٩ ٢٦٠ ٤٨٨	(١٠)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
٦ ٦٧٥ ٥٣٥	٤ ١٧٢ ٢٢٠	(١١)	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
١ ٣٨٥ ٦٥٢	٩٢٣ ٤٣١	(١٢)	إجمالي الأصول
١٧٧ ٨٧٧ ٨٦٩	١٨١ ٢٥٩ ٣٩١		
			الإلتزامات
٤٠٩ ٣٣٢	٤٥٠ ٠٦١	(١٣)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
٤٠٩ ٣٣٢	٤٥٠ ٠٦١		إجمالي الإلتزامات
١٧٧ ٤٦٨ ٥٣٧	١٨٠ ٨٠٩ ٣٣٠		صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق
٦ ٨٥٣ ٠٤٨	٦ ٧٤٨ ٨٧٨		عدد الوثائق القائمة
٢٥٠ ٨٩٦	٢٦ ٧٩٩	(١٤)	نصيب الوثيقة في صافي أصول الصندوق

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

بنك المؤسسة العربية المصرفية

صالح محمد غنيم
رئيس مجلس إدارته

ل.ع.ع.ع.

شركة بلنور لإدارة صناديق الاستثمار

إدارة صناديق الاستثمار
تقارير

* تقرير مراقبي الحسابات "مرفق"

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

النقدى للسيولة ذو العائد اليومي التراكمى بالجنيه المصرى

قائمة الدخل

عن الثلاثة أشهر المنتهية فى ٣١ مارس ٢٠١٩

الثلاثة أشهر المنتهية فى

٣١ مارس ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	إيضاح	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	رقم	
٤ ٨٤٨ ٠٢٤	٢ ٢٨٤ ٢٥٨		إيرادات النشاط
٩٨٨ ٢٣٩	٣ ٩٥٠ ٥٣٠	(٧)	عائد ودائع لأجل
٢٥ ٤٩١	١١٨ ٧٧٩		عائد استثمارات فى أذون خزانة (بالصافى)
-	٢٢١ ٤٩٣		صافى ارباح بيع اذون خزانة
٥ ٨٦١ ٧٥٤	٦ ٦٧٥ ٠٦٠		عائد استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
			إجمالي إيرادات النشاط
(١٨٩ ٠١٨)	(٢٢٥ ٨٦٣)		مصروفات النشاط
(٩٤ ٥٠٩)	(١١٢ ٩٣١)		عمولات إدارية
(١٨ ٩٠٢)	(٢٢ ٥٨٦)		أتعاب مدير الإستثمار
-	(٧١٦)		أتعاب الشركة المصرية لخدمات الإدارة
(٦٨ ٢٦١)	(٩٢ ٣١٤)	(٨)	عمولة أمين الحفظ
(٣٧٠ ٦٩٠)	(٤٥٤ ٤١٠)		مصروفات عمومية وإدارية
٥ ٤٩١ ٠٦٤	٦ ٢٢٠ ٦٥٠		إجمالي مصروفات النشاط
			الزيادة فى صافى اصول الصندوق لحملة الوثائق

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

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

النقدى للسيولة ذو العائد اليومي التراكمي بالجنيه المصري

قائمة الدخل الشامل

عن الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩ -

الثلاثة أشهر المنتهية في

<u>٣١ مارس ٢٠١٨</u>	<u>٣١ مارس ٢٠١٩</u>	
<u>جنيه مصري</u>	<u>جنيه مصري</u>	
٥ ٤٩١ ٠٦٤	٦ ٢٢٠ ٦٥٠	الزيادة في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق
-	-	بنود الدخل الشامل الآخر
-	-	إجمالي بنود الدخل الشامل الآخر عن الفترة
<u>٥ ٤٩١ ٠٦٤</u>	<u>٦ ٢٢٠ ٦٥٠</u>	إجمالي الدخل الشامل عن الفترة

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

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

النقدى للسيولة ذو العائد اليومي التراكمي بالجنيه المصري

قائمة التغير في صافي أصول الصندوق

عن الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩

الثلاثة أشهر المنتهية في

<u>٣١ مارس ٢٠١٨</u>	<u>٣١ مارس ٢٠١٩</u>	
<u>جنيه مصري</u>	<u>جنيه مصري</u>	
١٥٢ ٥٠٧ ٤٢٧	١٧٧ ٤٦٨ ٥٣٧	صافي أصول الصندوق في بداية الفترة
-	١١ ٠٧٣ ٩٤٩	المحصل من إصدارات ووثائق الصندوق خلال الفترة
(٣ ٦٦٨ ٤٧٨)	(١٣ ٩٥٣ ٨٠٦)	المدفوع لإستردادات ووثائق الصندوق خلال الفترة
٥ ٤٩١ ٠٦٤	٦ ٢٢٠ ٦٥٠	الزيادة في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق للفترة
<u>١٥٤ ٣٣٠ ٠٢٣</u>	<u>١٨٠ ٨٠٩ ٣٣٠</u>	صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق في نهاية الفترة

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

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

النقد، للسيولة ذو العائد اليومي التراكمي بالحنه المصري

قائمة التدفقات النقدية

عن الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩

الثلاثة أشهر المنتهية في		إيضاح رقم
٣١ مارس ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٥ ٤٩١ ٠٦٤	٦ ٢٢٠ ٦٥٠	
١٧ ٣٦٣ ٤٦٦	(٤٧ ٣٦٨ ٨٩٢)	
(٢ ٤٦٨ ٢٦١)	٢ ٥٠٣ ٣١٥	(١٠)
٥ ٢٢٨	٤٠ ٧٢٩	(١٢)
٢٠ ٣٩١ ٤٩٧	(٣٨ ١٤١ ٩٧٧)	(١٣)
	١١ ٠٧٣ ٩٤٩	
(٣ ٦٦٨ ٤٧٨)	(١٣ ٩٥٣ ٨٠٦)	
(٣ ٦٦٨ ٤٧٨)	(٢ ٨٧٩ ٨٥٧)	
١٦.٧٢٣.٠١٩	(٤١ ٠٢١ ٨٣٤)	
١٠٩ ٠٨٦ ٨٠١	٨٣ ٩٧٩ ٥٧٥	
١٢٥ ٨٠٩ ٨٢٠	٤٢ ٩٥٧ ٧٤١	
٩ ٨٢٠	١١ ٢٥٢	
١٢٥ ٨٠٠ ٠٠٠	١٦ ٨٩٢ ٠٠٠	
-	٢٦ ٠٥٤ ٤٨٩	
١٢٥ ٨٠٩ ٨٢٠	٤٢ ٩٥٧ ٧٤١	(١/٩)

التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل

الزيادة في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق

تعديلات لتسوية صافي الأرباح مع صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل

صافي الزيادة (النقص) في الأصول

إستثمارات في أدون خزانه (استحقاق أكثر من ثلاثة شهور في تاريخ الاقتناء)

إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

مديون وأرصدة مدينة أخرى

صافي (النقص) الزيادة في الإلتزامات

دانون وأرصدة دائنة أخرى

صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التشغيل

التدفقات النقدية من أنشطة التمويل

المحصل من إصدارات ووثائق الصندوق خلال الفترة

المدفوع لإستردادات ووثائق الصندوق خلال الفترة

صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل

صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة

النقدية وما في حكمها في بداية الفترة

النقدية وما في حكمها في نهاية الفترة

ويتمثل رصيد النقدية وما في حكمها في نهاية الفترة فيما يلي:

حسابات جارية

ودائع لأجل (أقل من ثلاثة شهور)

أدون خزانه (استحقاق ٩١ يوم من تاريخ الاقتناء)

النقدية وما في حكمها

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

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

النقدي للسيولة ذو العائد اليومي التراكمي بالجنيه المصري

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية

عن الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس 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" "مزايا" 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 ٢٨٠ ٤٥٦ ١٧ وثيقة تبلغ القيمة الاسمية للوثيقة ١٠ جنيه مصري بإجمالي مبلغ ٨٠٠ ٥٢٢ ١٧٤ 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 الاستثمار المفتوح ويتم الإفصاح عنه في نهاية كل يوم عمل وإخطار الهيئة به في المواعيد التي تحددها.

٢- حساب صافي قيمة الوثائق للصناديق المفتوحة والمغلقة.

٣- قيد المعاملات التي تتم على وثائق الاستثمار غير المقيدة بالبورصة.

٤- تقييم الأصول والأوراق المالية للصناديق غير المقيدة في البورصة التي تستثمر فيها الصناديق الأخرى أموالها بشكل دوري لا يقل عن مرة كل ثلاثة أشهر، مع مراعاة تعيين مقيم متخصص ومستشار مالي لتقييم الأصول أو الأوراق المالية التي يصدر بتحديدتها 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 الاستثمار.

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 ٢٧ مايو ٢٠١٩

٣. عملة التعامل وعملة العرض

يتم عرض القوائم المالية المرفقة بالجنيه المصري والذي يمثل عملة النشاط الرئيسية للصندوق. كافة المعلومات المعروضة بالجنيه المصري تم تقريبها لأقرب جنيه 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 وئاق 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 نقدية بالبنوك وأذون الخزانة واستثمارات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق ومدينون وأرصدة مدينة أخرى، كما تتضمن الالتزامات المالية حقوق حملة الوثائق ودائنون وأرصدة دائنة أخرى، ويتضمن إيضاح رقم (١٧) 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 وخفض أثر تلك المخاطر:

١-٥ خطر الائتمان

- تعتبر أرصدة الحسابات الجارية والودائع لأجل لدى البنوك وأذون الخزانة والسندات والعهود 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 المبيعة التي لم تحصل قيمتها بعد يعتبر مخفضاً نظراً لانخفاض فترة استحقاق تحصيل تلك المبالغ. بالإضافة إلى قيام صندوق ضمان مخاطر التسويات بضمن السداد نيابة عن السمسرة 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 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	٣١ مارس ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨
(إن وجدت)	المحتفظ بها	الائتماني		
اذون خزانة	-	-	١٥٩ ٢٦٠ ٤٨٨	١٠٧ ٥٥٠ ٠٩٨
	وزارة المالية			

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

	٣١ مارس ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨
حسابات جارية	١١ ٢٥٢	١٠ ٥٨٤
ودائع لأجل لدى البنوك	١٦ ٨٩٢ ٠٠٠	٦٢ ٢٥٦ ٠٠٠
اذون خزانة	١٥٩ ٢٦٠ ٤٨٨	١٠٧ ٥٥٠ ٠٩٨
فوائد مستحقة	٨٦ ٣٤٣	٥٥٢ ٣١٩
استرداد جزئي لسندات الشركات	٨٣٣ ٣٣٣	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 مخصصة للصندوق بناءً على تواريخ المدفوعات التعاقدية وأسعار الفوائد الحالية في السوق:

٣١ مارس ٢٠١٩	أقل من سنة	أكثر من سنة وأقل من ٥ سنوات	٥ سنوات وأكثر	الإجمالي
٤٥٠ ٠٦١	-	-	-	٤٥٠ ٠٦١
١٦٧ ٤١٣ ٨٢٠ *	-	-	١٣ ٣٩٥ ٥١٠	١٨٠ ٨٠٩ ٣٣٠
مجموع الالتزامات				
٤٠٩ ٣٣٢	-	-	-	٤٠٩ ٣٣٢
١٦٤ ٥٢٠ ٣٩١ *	-	-	١٢ ٩٤٨ ١٤٦	١٧٧ ٤٦٨ ٥٣٧
مجموع الالتزامات				
٤٠٩ ٣٣٢	-	-	-	٤٠٩ ٣٣٢
١٦٤ ٥٢٠ ٣٩١ *	-	-	١٢ ٩٤٨ ١٤٦	١٧٧ ٤٦٨ ٥٣٧
صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق *				
١٦٧ ٤١٣ ٨٢٠ *			١٣ ٣٩٥ ٥١٠	١٨٠ ٨٠٩ ٣٣٠
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 توفى أوضاعها طبقاً للنسب المحددة من قبل البنك المركزي المصري).

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

٣١ مارس ٢٠١٩	أقل من ٣ أشهر	من ٣ أشهر إلى ٦ أشهر	من ٦ أشهر إلى سنة	الإجمالي
الودائع لأجل	١٦ ٨٩٢ ٠٠٠	-	-	١٦ ٨٩٢ ٠٠٠
أذون خزانة بالصفافي	٥٦ ٢١٤ ٧٩٧	٦٣ ٨٨٦ ٦١٩	٣٩ ١٥٩ ٠٧٢	١٥٩ ٢٦٠ ٤٨٨

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	أقل من ٣ أشهر	من ٣ أشهر إلى ٦ أشهر	من ٦ أشهر إلى سنة	الإجمالي
الودائع لأجل	٦٢ ٢٥٦ ٠٠٠	-	-	٦٢ ٢٥٦ ٠٠٠
أذون خزانة بالصفافي	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 بإتباع 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 أذون الخزانة المصرية وصكوك البنك المركزي المصري.
- ألا تزيد نسبة ما يستثمر في شراء سندات الخزانة 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 محافظة استثمارات الصندوق مائة وخمسين يوماً.
- أن يتم تنويع استثمارات الصندوق بحيث لا تزيد الاستثمارات في أي إصدار على ١٠% من صافي أصول الصندوق وذلك باستثناء 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	٣١ مارس ٢٠١٩	
٦٢ ٢٥٦ ٠٠٠	١٦ ٨٩٢ ٠٠٠	ودائع لدى البنوك
١٠٧ ٥٥٠ ٠٩٨	١٥٩ ٢٦٠ ٤٨٨	اذن 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 ٣٠٠ 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 (-) نقطة أساس		الخسارة بمقدار (+) نقطة أساس		
٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ مارس ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ مارس ٢٠١٩	اذن خزانة
٢٨٧ ٦٧٦	(١ ١٦٩ ٠٦٧)	(٢٨٧ ٦٧٦)	١ ١٦٩ ٠٦٧	

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 محافظة 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.

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

منشأ وفقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩

- 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	٣١ مارس ٢٠١٩
(٣٣٣ ٧٥٣)	%٥-	٣٣٣ ٧٥٣	%٥+	أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

التأثير على قائمة الدخل	التغير في مؤشرات سعر السوق	التأثير على قائمة الدخل	التغير في مؤشرات سعر السوق	٣١ مارس ٢٠١٨
-	%٥-	-	%٥+	أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

(يتم اختبار حساسية تغير السعر إذا كانت الأرصدة هامة ومؤثرة وتؤخذ 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	٣١ مارس ٢٠١٩
١٦ ٩٠٣ ٢٥٢	-	١٦ ٨٩٢ ٠٠٠	١١ ٢٥٢	النقدية بالبنوك
١٥٩ ٢٦٠ ٤٨٨	-	-	١٥٩ ٢٦٠ ٤٨٨	أذون خزانة
١٧٦ ١٦٣ ٧٤٠	-	١٦ ٨٩٢ ٠٠٠	١٥٩ ٢٧١ ٧٤٠	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)

الثلاثة أشهر المنتهية في

٣١ مارس ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	عوائد أذون الخزانة
جنيه مصرى	جنيه مصرى	يخصم:
١ ٢٤١ ٦٧١	٤ ٩٦٧ ٨٥٨	ضرائب أذون الخزانة
(٢٥٣ ٤٣٢)	(١ ٠١٧ ٣٢٨)	الصافي
٩٨٨ ٢٣٩	٣ ٩٥٠ ٥٣٠	

٨. مصرفات عمومية وإدارية

الثلاثة أشهر المنتهية في

<u>٣١ مارس ٢٠١٨</u>	<u>٣١ مارس ٢٠١٩</u>	
<u>جنيه مصرى</u>	<u>جنيه مصرى</u>	
٢٧ ٥٠٠	٢٧ ٥٠٠	أتعاب مراجعة
٢ ٧٥٠	٢ ٧٥٠	أتعاب المستشار الضريبي
٣ ٠٠٠	٣ ٠٠٠	أتعاب لجنة الاشراف
١ ٢٥٠	١ ٢٤٤	اشترك الهيئة العامة للرقابة المالية
١٣ ١٤١	١٣ ١١٤	مصرفات النشر الأسبوعي
١٥ ١٠٠	٦ ٠٠٠	مصرفات نشر القوائم المالية
١ ٣٦٢	٣ ٨٩٨	مصرفات بنكية
١ ٠٠٠	٧٥٠	أتعاب ممثل حملة الوثائق
١ ٨٥٠	٢ ٠٠٠	مصرفات كشف حساب حملة الوثائق
١ ٣٠٨	١ ٣٤٣	مصرفات رسوم التطوير
-	٣٠ ٧١٥	قيمة المساهمة التأمينية التكافلية
<u>٦٨ ٢٦١</u>	<u>٩٢ ٣١٤</u>	الصافي

٩. النقدية بالبنوك

<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٨</u>	<u>٣١ مارس ٢٠١٩</u>	
<u>جنيه مصرى</u>	<u>جنيه مصرى</u>	
١٠ ٥٨٤	١١ ٢٥٢	حسابات جارية
٦٢ ٢٥٦ ٠٠٠	١٦ ٨٩٢ ٠٠٠	ودائع لأجل (أقل من ثلاثة شهور)
<u>٦٢ ٢٦٦ ٥٨٤</u>	<u>١٦ ٩٠٣ ٢٥٢</u>	الإجمالي
<u>%٣٥.٠٩</u>	<u>%٩.٣٥</u>	النسبة الى صافي اصول الصندوق

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

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

الثلاثة أشهر المنتهية في

<u>٣١ مارس ٢٠١٨</u>	<u>٣١ مارس ٢٠١٩</u>	
<u>جنيه مصرى</u>	<u>جنيه مصرى</u>	
٩ ٨٢٠	١١ ٢٥٢	حسابات جارية
١٢٥ ٨٠٠ ٠٠٠	١٦ ٨٩٢ ٠٠٠	ودائع لأجل (أقل من ثلاثة شهور)
-	٢٦ ٠٥٤ ٤٨٩	أذون خزانة (استحقاق ٩١ يوم من تاريخ الاكتفاء)
<u>١٢٥ ٨٠٩ ٨٢٠</u>	<u>٤٢ ٩٥٧ ٧٤١</u>	الإجمالي

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

منشأً وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩

١٠. أذون خزائنة (بالصافي)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	
<u>حنيه مصرى</u>	<u>حنيه مصرى</u>	
٢٢ ١٥٠ . . .	٢٧	أذون خزائنة استحقاق ٩١ يوم
٢٧ ٤٥٠ . . .	٦٢ ٨٢٥ . . .	أذون خزائنة استحقاق ١٨٢ يوم
٣٥ ٣٥٠ . . .	٣٥ .٥٠ . . .	أذون خزائنة استحقاق ٢٧٣ يوم
٢٩ ٢٠٠ . . .	٤٦ ٨٧٥ . . .	أذون خزائنة استحقاق ٣٦٥ يوم
١١٤ ١٥٠ . . .	١٧١ ٧٥٠ . . .	الإجمالي
(٥ ١٩٨ ٤١٤)	(١١ ٢٤٠ ٥١٤)	عوائد لم تستحق بعد
(١ ٤٠١ ٤٨٨)	(١ ٢٤٨ ٩٩٨)	ضرائب مستحقة عن العوائد المستحقة
<u>١٠٧ ٥٥٠ .٩٨</u>	<u>١٥٩ ٢٦٠ ٤٨٨</u>	الصافي
%٦٠.٦٠	%٨٨.٠٨	النسبة الى صافي اصول الصندوق

- تم تصنيف أذون الخزائنة طبقاً للمدة من تاريخ الانتهاء حتى تاريخ الاستحقاق.

١١. إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	تاريخ الاستحقاق	
<u>حنيه مصرى</u>	<u>حنيه مصرى</u>		
٦ ٦٦٦ ٦٦٧	٤ ١٦٦ ٦٦٧	أغسطس ٢٠١٨	سندات ثروة للتوريق- الاصدار الثامن والعشرون الشريحة أ
٥ ٦٩١	٣ ٥٥٧		بضائف اليه
٣ ١٧٧	١ ٩٩٦		عوائد مستحقة
<u>٦ ٦٧٥ ٥٣٥</u>	<u>٤ ١٧٢ ٢٢٠</u>		علاوة الاصدار
% ٣.٧٦	% ٢.٣١		النسبة الى صافي اصول الصندوق

١٢. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	
<u>حنيه مصرى</u>	<u>حنيه مصرى</u>	
٨٣٣ ٣٣٣	٨٣٣ ٣٣٣	استرداد جزئي لسندات الشركات
٨٩ ٦٣٨	٦٤ ٣٨٤	كوبونات السندات المستحقة
٤٦٢ ٦٨١	٢١ ٩٥٩	عوائد مستحقة عن ودائع لأجل
-	٣ ٧٥٥	اشتركات الهيئة العامة للرقابة المالية
<u>١ ٣٨٥ ٦٥٢</u>	<u>٩٢٣ ٤٣١</u>	الإجمالي

١٣. دائنون وأرصدة دائنة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٥٢ ٢٥٠	٦٨ ٧٥٠	أتعاب مهنية مستحقة
٧٥ ٠٨٧	٧٨ ٨٠٨	عمولات بنك المؤسسة العربية المصرفية
٣٧ ٥٤٣	٣٩ ٤٠٣	أتعاب مدير الاستثمار
٧ ٥٠٩	٧ ٨٨١	أتعاب الشركة المصرية لخدمات الإدارة
١٨ ٠٠٠	٩ ٠٠٠	أتعاب لجنة الاشراف
٢٨ ٦٣٨	٢٦ ٥٧٢	مصروفات النشر المستحقة
٢ ٤٩٩	٢ ٦١٩	مصروفات كشف حساب حملة الوثائق
١٣٤ ١٤٤	١٣٤ ١٤٤	المجنب تحت حساب مصروفات الدعاية والإعلان
٥ ٠٠٠	٢ ٧٥٠	أتعاب ممثل حملة الوثائق
١ ٣٠٢	١ ٣٤٣	رسوم التطوير المستحقة
٤٥ ٦٧٠	٤٥ ٦٧٠	أرصدة دائنة أخرى
١ ٦٩٠	٢ ٤٠٦	أتعاب حفظ مستحقة
-	٣٠ ٧١٥	قيمة المساهمة التأمينية التكافلية
٤٠٩ ٣٣٢	٤٥٠ ٠٦١	الإجمالي

١٤. القيمة الاستردادية للوثيقة

- تتحدد القيمة الاستردادية 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 (٣١ مارس ٢٠١٩) ٢٦.٧٩١ جنيه مصري للوثيقة.

استرداد الوثائق وإعادة إصدارها

- يمكن استرداد كل أو بعض وثائق الاستثمار لدى أي فرع من فروع البنك في جميع أيام 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 أصحابها قيمتها وفقاً لإجراءات الصندوق وفي إطار الحد الأقصى المرخص به للصندوق ويتم إصدار هذه الوثائق يومياً وبسعر 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، بفرض 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 ويتم 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 للكتاب 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 المعفي للصندوق من الضريبة الإضافية المؤقتة.
- ٣- وفي ضوء تلك الآراء ونظرا لعد 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 ١٣ مارس ٢٠١٩.

١٦. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

- يعتبر الطرف ذات علاقة إذا كان يسيطر على الطرف الآخر أو يكون له القابلية للتأثير على القرارات المالية أو التنفيذية أو تحت سيطرة مشتركة.

- يمتلك بنك المؤسسة العربية المصرفية (مؤسس الصندوق) عدد ٥٠٠ ٠٠٠ وثيقة وتبلغ القيمة الاستيردادية للوثيقة مبلغ ٢٦.٧٩١ جنيه مصري وبإجمالي مبلغ ١٣ ٣٩٥ ٥١٠ جنيه مصري لإجمالي قيمة الوثائق وبنسبة ٧.٤١% من إجمالي عدد الوثائق القائمة في ٣١ مارس 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 ٥ ٠٠٠ ٠٠٠ وثيقة بنسبة % ٨٠.٠١ من إجمالي عدد الوثائق القائمة في

٣١ مارس ٢٠١٩ و البالغ ٦ ٤٨٨ ٨٧٨ وثيقة بعد استبعاد الوثائق المملوكة لبنك المؤسسة العربية المصرفية.

- وفيما يلي أهم الأرصدة والمعاملات خلال الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩:

الرصيد في	الرصيد في	طبيعة المعاملات	طبيعة العلاقة	الأطراف ذات العلاقة
٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩			
				(أ) <u>الأرصدة قائمة المركز المالي</u>
				- بنك المؤسسة العربية المصرفية
١ ٩٩٣	١ ٣٥٨	حساب جاري		
٢٩٠ ٠٠٠	٣٤٠ ٠٠٠	ودائع لأجل		
١١٣	١٢٤	فوائد مستحقة عن ودائع لأجل		
٧٥ ٠٨٧	٧٨ ٨٠٨	عمولات إدارية مستحقة	مؤسس الصندوق	
		يمتلك البنك المؤسس للصندوق		
		عدد ٥٠٠ ٠٠٠ وثيقة مجنب		
		وقد بلغت قيمتها الاستيردادية في		
١٢ ٩٤٨ ١٤٦	١٣ ٣٩٥ ٥١٠	تاريخ القوائم المالية مبلغ:		
٣٧ ٥٤٣	٣٩ ٤٠٣	أتعاب إدارة مستحقة	مدير الاستثمار	- شركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار
١٤٩ ٤٨١ ٤٦٤	١٣٣ ٩٥٥ ١٠٣	مالك الوثائق الذي تتجاوز ملكيته (٥%) من صافي أصول الصندوق	حملة الوثائق	- شركة إس إتش إم

الثلاثة أشهر المنتهية في

٣١ مارس ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩			(ب) <u>المعاملات على قائمة الدخل</u>
٣٦٦	١ ١٠٦	مصروفات بنكية		
٢٠ ٨٣٣	٤٨ ٨٠٣	فوائد دائنة عن ودائع لأجل	مؤسس الصندوق	- بنك المؤسسة العربية المصرفية
١٨٩ ١٠٨	٢٢٥ ٨٦٣	عمولات إدارية		
٩٤ ٥٠٩	١١٢ ٩٣١	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.

أتعاب 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% (إثنين ونصف في الألف) سنوياً من صافي أصول الصندوق المعلنة من مدير الاستثمار وتحسب هذه الأتعاب يومياً وتجنب ثم تدفع آخر كل شهر على أن يتم اعتماد مبالغ هذه الأتعاب من مراقبي حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.

أتعاب شركة خدمات الإدارة

تستحق 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 وتحسب هذه الأتعاب يومياً وتجنب ثم تدفع آخر كل شهر على أن يتم اعتماد مبالغ هذه الأتعاب من مراقبي حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.

أتعاب لجنة الإشراف

تستحق اللجنة أتعاب طبقاً للمنصوص عليه في نشرة الاكتتاب وذلك نظير قيامها بالمهام المنصوص عليها بمحضر اجتماع جماعة حملة الوثائق وتحسب 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 وتحسب هذه الأتعاب يومياً وتجنب ثم تدفع آخر كل شهر على أن يتم اعتماد مبالغ هذه الأتعاب من مراقبي حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.

أتعاب 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 لدية شاملة كافة الخدمات، وتحسب 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.

تعاب 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 لمحفظة 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 استثمار 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- التبويب

الأصل أو الالتزام المالي المقيم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر هو الأصل أو الالتزام المالي الذي تتوفر 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 بقياسه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر حيث يمكن للصندوق استخدام هذا التبويب فقط عندما يؤدي 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 يفني طرف التعاقد بالالتزامات التعاقدية.

ج- قياس الأصول والالتزامات المالية

القياس الأولي

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

القياس اللاحق

- يتم قياس الأصول والالتزامات المالية بعد الاعتراف الأولي -التي يتم تقييمها من خلال الأرباح والخسائر بالقيمة العادلة ويتم إثبات التغير في القيمة العادلة بقائمة الدخل.
- الأصول المالية المتمثلة في أذون الخزانة والاستثمارات المحفوظ 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.

ه- اثبات وعرض أذون الخزانة

يتم اثبات قيمة اذون الخزانة مقيمه 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 وتحميلها 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.

٤-١٨ النقدية وما في حكمها

يتم إعداد قائمة التدفقات النقدية وفقاً للطريقة غير المباشرة، ولغرض 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 عالية 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.

٥-١٨ الاعتراف بالإيراد

- يتم إثبات الإيرادات من الاستثمارات المالية في أذون الخزانة وصكوك وشهادات إيداع البنك المركزي المصري وشهادات الإيداع والودائع البنكية والسندات بالصفحي بعد خصم الضرائب - إن وجدت، وذلك طبقاً لأساس الاستحقاق عن المدة من تاريخ إثبات الأصل بالدفاتر حتى تاريخ القوائم المالية.
- يتم الاعتراف بالفوائد الدائنة والمدنية 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.

٦-١٨ المصروفات

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

٧-١٨ 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.