

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية

ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري

القوائم المالية عن السنة المالية المنتهية

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

وتقرير مراقبي الحسابات عليها

KPMG حازم حسن  
محاسبون قانونيون ومستشارون

دكتور/ عبد العزيز حجازي وشركاه  
Crowe Horwath  
محاسبون قانونيون ومستشارون

---

	تقرير مراقبي الحسابات
١	قائمة المركز المالي
٢	قائمة الدخل
٣	قائمة التغير في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق
٤	قائمة التدفقات النقدية
٣٦-٥	الإيضاحات المتممة للقوائم المالية والسياسات المحاسبية الهامة

### تقرير مراقبي الحسابات

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

### تقرير عن القوائم المالية

راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق إستثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري والمتمثلة في قائمة المركز المالي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وكذا قوائم الدخل والتغير في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق والتدفقات النقدية عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

### مسئولية مدير الاستثمار عن القوائم المالية

هذه القوائم المالية مسئولية مدير الاستثمار شركة رسملة مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية، فمدير الاستثمار مسئول عن إعداد وعرض القوائم المالية عرضاً عادلاً وواضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية، وتتضمن 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 مراقب الحسابات

نتحصر 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 التقييم 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 أساسا مناسباً لإبداء رأينا على القوائم المالية.

### الرأي

ومن رأينا أن القوائم المالية المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح، في جميع جوانبها الهامة، عن المركز المالي لصندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية.

### تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

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



سجل مراقبي الحسابات

الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (١٤)

(KPMG حازم حسن)

مراقبي الحسابات

خالد عبد العزيز حجازي

دكتور / خالد عبد العزيز حجازي

سجل مراقبي الحسابات

الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٧٢)

Crowe Horwath دكتور / خالد عبد العزيز حجازي

د. خالد عبد العزيز حجازي

سجل مراقبي حسابات الهيئة

العامة للرقابة المالية رقم ٧٢

القاهرة في ١٣ مارس ٢٠١٩

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية  
(ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)  
منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحة التنفيذية  
قائمة المركز المالي  
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	إيضاح رقم	الأصول
جنيه مصري	جنيه مصري		
٢ ٩٧٢ ٦١٨	٦ ٦٧٣ ٢٢٧	(١٠)	النقدية بالبنوك
٣٤ ٧٧٣ ٠٥١	٢٨ ٨٥١ ٩٢٦	(١١)	استثمارات مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح الخسائر - أسهم
٢٨٠ ٤١٨	١٣ ٦٤٩	(١٢)	أصول أخرى
٣٨ ٠٢٦ ٠٨٧	٣٥ ٥٣٨ ٨٠٢		مجموع الأصول
<b>الإلتزامات</b>			
٧٣٤ ٢٦٣	١٩١ ٧١٥	(١٣)	التزامات أخرى
٩٨ ٠٠٢	٩٨ ٠٠٢		مخصص مطالبات محتملة
١٣٢ ٥٥٦	١٣٢ ٥٥٦	(١٥)	التزامات ضريبية مؤجلة
٩٦٤ ٨٢١	٤٢٢ ٢٧٣		مجموع الإلتزامات
٣٧ ٠٦١ ٢٦٦	٣٥ ١١٦ ٥٢٩		صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق
١٤٢ ٨٤٤	١٤٩ ٤٥٢		عدد الوثائق القائمة
٢٥٩,٤٥	٢٣٤,٩٧		نصيب الوثيقة من صافي أصول الصندوق

الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢٠) متممة للقوائم المالية وتقرأ معها.

أسامة عبد القادر  
مدير الاستثمار

بنك المؤسسة العربية المصرفية - ش.م.م

عبد الحمود كرم  
رئيس لجنة الإشراف  
على الاستثمار

شركة رسملة مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية

القاهرة في ١٣ مارس ٢٠١٩  
تقرير مراقبي الحسابات "مرفق"



صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية

(ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)

منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحة التنفيذية

قائمة الدخل

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	إيضاح رقم	
٨٣٢ ٩٩٥	٩٠٠ ٥٥٧		توزيعات ارباح اسهم
٤٠١ ٥٤٣	٦٤٠ ٨٢١		فوائد دائنة
٦ ٩٠٣ ٥٥١	(٢ ٦٤٧ ٦٣٨)	(٨)	صافي التغير فى الأصول المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر - أسهم
٣ ٧١٨ ٦٩٦	(١ ٩١٢ ٤٤١)	(٧)	صافي أرباح (خسائر) بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر
٢ ٤٥٧	٤ ٠٠٠		إيرادات أخرى
١١ ٨٥٩ ٢٤٢	(٣ ٠١٤ ٧٠١)		إجمالي الإيراد
<b>بخصم:</b>			
( ١٥٨ ٣٦٢)	( ١٩٦ ١٥٩)	(١١-٢٠)	أتعاب مدير الاستثمار
( ١٧٤ ١٩٨)	( ٢١٥ ٧٧٥)	(١٢-٢٠)	أتعاب وعمولات البنك
( ٨٥٥ ٨٣٧)	( ٣١٧ ٣٠٣)	(٩)	مصروفات أخرى
(١ ١٨٨ ٣٩٧)	( ٧٢٩ ٢٣٧)		إجمالي المصروفات
<b>يضاف/بخصم</b>			
( ٣٩ ٨٨٢)	٨ ٦٨٠		فروق ترجمة الأرصدة بالعملات الأجنبية
١٠ ٦٣٠ ٩٦٣	(٣ ٧٣٥ ٢٥٨)		التغيير في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق قبل الضرائب
١٠ ٦٣٠ ٩٦٣	(٣ ٧٣٥ ٢٥٨)		التغير في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق بعد الضرائب

الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢٠) متممة للقوائم المالية وتقرأ معها.

مدير الاستثمار

شركة رسملة مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية

بنك المؤسسة العربية المصرفية - ش.م.م

صه محمد عيسى  
رئيس لجنة الإشراف  
لاعتصم

رسملة مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية  
RASMALA EGYPT ASSET MANAGEMENT  
سجل تجارى رقم ١٥٣٤٠ (٦ أكتوبر)  
المركز المصرفى

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية

(ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)

منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحة التنفيذية

قائمة التغير في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٢٦ ٨٧٧ ٥٢٠	٣٧ ٠٦١ ٢٦٦	صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق في أول السنة
		<b>يضاف / (يخصم)</b>
٤ ٠٩١ ٦٥٩	٢ ٧٩٨ ٠٧٩	المحصل من إصدارات ووثائق الاستثمار
(٤ ٥٣٨ ٨٧٦)	(١ ٠٠٧ ٥٥٨)	المدفوع لإستردادات ووثائق الاستثمار
١٠ ٦٣٠ ٩٦٣	(٣ ٧٣٥ ٢٥٨)	(النقص) الزيادة في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق خلال السنة
<u>٣٧ ٠٦١ ٢٦٦</u>	<u>٣٥ ١١٦ ٥٢٩</u>	صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق في نهاية السنة

الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢٠) منتمة للقوائم المالية وتقرأ معها.

مدير الاستثمار

بنك المؤسسة العربية المصرفية - ش.م.م

شركة رسملة مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية

هنا محمود عبده  
رئيس لجنة الإشراف  
العظيم

رسملة مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية  
RASMALA EGYPT ASSET MANAGEMENT  
سجل تجاري رقم ١٥٣٤٠ (٦ أكتوبر)  
المركز الرئيسي



صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية

(ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)

منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحة التنفيذية

قائمة التدفقات النقدية

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨		
جنيه مصري	جنيه مصري		
١٠ ٦٣٠ ٩٦٣	(٣ ٧٣٥ ٢٥٨)		<b>التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل</b>
			التغيير في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق وفقاً لقائمة الدخل قبل الضرائب
			<b>التغيير في</b>
(٨ ٧٤٤ ٠٠٧)	٥ ٩٢١ ١٢٥	(١١)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر - أسهم
(٢٥١ ١٧٦)	٢٦٦ ٧٦٩	(١٢)	أصول أخرى
(٢٣٣ ٢٢٨)	(٥٤٢ ٥٤٨)	(١٣)	التزامات أخرى
(٤٢٨ ٤٧٢)	-		التغير في ضرائب الدخل
٩٧٤ ٠٨٠	١ ٩١٠ ٠٨٨		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة التشغيل
			<b>التدفقات النقدية من أنشطة التمويل</b>
٤ ٠٩١ ٦٥٩	٢ ٧٩٨ ٠٧٩		المحصل من إصدارات ووثائق الاستثمار
(٤ ٥٣٨ ٨٧٦)	(١ ٠٠٧ ٥٥٨)		المدفوع لإستردادات ووثائق الاستثمار
(٤٤٧ ٢١٧)	١ ٧٩٠ ٥٢١		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة التمويل
٥٢٦ ٨٦٣	٣ ٧٠٠ ٦٠٩		صافي التغيير في النقدية وما في حكمها خلال السنة
٢ ٤٤٥ ٧٥٥	٢ ٩٧٢ ٦١٨		النقدية وما في حكمها في أول السنة
٢ ٩٧٢ ٦١٨	٦ ٦٧٣ ٢٢٧	(١٠)	النقدية وما في حكمها في نهاية السنة

الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢٠) متممة للقوائم المالية وتقرأ معها.

بنك المؤسسة العربية المصرفية - ش.م.م

د. محمد سليم  
رئيس مجلس الإدارة

أ. ع. ع.

مدير الاستثمار

شركة رسملة مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية

رسملة مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية  
RASMILA EGYPT ASSET MANAGEMENT  
سجل تجاري رقم ١٥٣٤٠ (٦ أكتوبر)  
المركز الرئيسي



## صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية

ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية

عن السنة المالية المنتهية

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

### ١- نبذة عن الصندوق

#### ١-١ الكيان القانوني والنشاط

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

#### ٢-١ غرض الصندوق

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

#### ٣-١ مدير الاستثمار

عهد البنك بإدارة الصندوق إلى شركة رسملة مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية (شركة مساهمة مصرية) هذا وقد بلغ عدد الوثائق عند الاكتتاب والتخصيص ستمائة وثمانية وسبعون ألف وخمسمائة وواحد وسبعون وثيقة القيمة الاسمية للوثيقة ١٠٠ جنيه (مائة جنيه مصري) بأجمالي مبلغ سبعة وستون مليون وثمانمائة وسبعة وخمسون ألف ومائة جنيه مصري خصص منها لبنك المؤسسة العربية المصرفية خمسون ألف وثيقة قيمتها خمسة مليون جنيه ولا يجوز للبنك استرداد قيمتها أو التصرف فيها قبل انتهاء مدة الصندوق.

يشارك حاملو وثائق الاستثمار في الصندوق في الأرباح والخسائر الناتجة عن استثمارات الصندوق كل بنسبة ما يملكه من وثائق ويمكن للمستثمر استرداد الوثائق وفقاً للقيمة الاستردادية للوثيقة في تاريخ الاسترداد، وعند تصفية الصندوق تسدد التزاماته ويوزع باقي عوائد هذه التصفية بعد اعتماده من مراقبي حسابات الصندوق على حملة الوثائق بنسبة ما تمثله وثائقه إلى إجمالي الوثائق الصادرة عن الصندوق.

#### ١-٤ شركة خدمات الإدارة

يستحق للشركة المصرية خدمات الإدارة اتعاب نظير الالتزامات التي يقوم بها وذلك وفقاً للمادة (١٦٧)

قرار وزير الاستثمار رقم (٢٢) لسنة ٢٠١٤ بتعديل بعض أحكام اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس

المال الصادرة بقرار وزير الاقتصاد والتجارة الخارجية رقم (١٣٥) لسنة ١٩٩٣ وفقاً 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 و ٤٠٠ مليون جنيه مصري.

ت- 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

جنيهاً عن كل كشف حساب وتسدد عند تقديم مطالبة رسمية من الشركة بعد الإقفال الربع السنوي.

فيما يلي امثلة لاهم 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 بتحديدها وضوابط تقييمها قرار من مجلس إدارة الهيئة.

وتلتزم الشركة بإعداد وحفظ سجل آلي بحاملي الوثائق، وبعد سجل حملة الوثائق قرينة على ملكية

المستثمرين للوثائق المثبتة فيه، كما تلتزم الشركة بتدوين البيانات التالية في هذا السجل:

أ- عدد الوثائق وبيانات ملاكها وتشمل الاسم والجنسية والعنوان ورقم تحقيق الشخصية بالنسبة للشخص

الطبيعي ورقم السجل التجاري بالنسبة للشخص الاعتباري.

ب- تاريخ القيد في السجل الآلي.

ت- عدد الوثائق التي تخص كلاً من حملة الوثائق بالصندوق.

ث- بيان عمليات الاكتتاب والشراء والاسترداد الخاصة بوثائق الاستثمار.

ج- عمليات الاسترداد وبيع الوثائق وفقاً للعقد المبرم مع مدير استثمار الصندوق المفتوح.

## ١-٥ مدة الصندوق

- تبدأ السنة المالية للصندوق في الأول من يناير وتنتهي في آخر ديسمبر من كل عام على أن تشمل السنة المالية الأولى للصندوق المدة التي 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. وطبقاً لموافقة البنك المركزي
- بتاريخ ١٠ ديسمبر ٢٠١٨ تم موافقة البنك المركزي المصري على مد أجل الصندوق لمدة عشر سنوات قابلة للتجديد.

## ٢- أسس الأعداد

### الالتزام بالمعايير المحاسبية والقوانين

يتم اعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية.

تم اعتماد القوائم المالية للإصدار من قبل لجنة الاشراف في تاريخ ١٣ مارس ٢٠١٩.

## ٣- عملة التعامل وعملة العرض

العملة المستخدمة في عرض القوائم المالية هي الجنيه المصري والذي يمثل عملة التعامل للصندوق.

## ٤- استخدام التقديرات والافتراضات

يتطلب اعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية من الإدارة استخدام الحكم الشخصي والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات والقيم المعروضة للأصول والالتزامات والايادات 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 بالتخبير في التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم تغيير التقدير فيها إذا كان التغيير يؤثر على

هذه الفترة فقط، او في فترة التخبير 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 طبقاً لما تتطلبه سياسة إدارة الاستثمارات الخاصة بالصندوق، وتتضمن محفظة استثمارات الصندوق استثمارات مفيدة في البورصة واستثمارات في وثائق صناديق الاستثمار الأخرى التي ينوي 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 أهداف الاستثمار.

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

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

#### ١-٥ خطر الائتمان

- تعتبر ارصدة الحسابات الجارية والودائع لأجل لدى البنوك والعيون 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 لمالية 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 السامسة في حالة تعثرهم.
- يقوم مدير الاستثمار بالحد من المخاطر الناتجة من تعرض الصندوق لمخاطر الائتمان المرتبطة بالأرصدة والودائع لدى البنوك عن طريق فتح حسابات لدى بنوك حسنة السمعة وذات جودة ائتمانية مقبولة، ١٠٠% من الأرصدة لدى البنوك تمثل ارصدة مودعة لدى البنوك محلية داخل جمهورية مصر العربية ذات تصنيف مقبول، ويمكن تقييم جودة ائتمان الأصول المالية بالرجوع إلى البيانات التاريخية. ويقوم مدير الاستثمار بإدارة مخاطر الائتمان المرتبطة بالأرصدة والودائع لدى البنوك اخذاً في الاعتبار متطلبات نشرة الاكتتاب.
- تتمثل قيمة الأصول المالية المعرضة لخطر الائتمان في تاريخ المركز المالي فيما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٧١٦ ٦١٨	٦ ٦٧٣ ٢٢٧	حسابات جارية بالبنوك
٢ ٢٥٦ ٠٠٠	-	ودائع لأجل لدى البنوك (استحقاق أقل من ثلاثة أشهر)
٩٧٨	-	عوائد مستحقة عن ودائع لاجل
-	٢ ٠٣٨	فوائد مستحقة عن الحساب الجاري

## 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 إلى الحد الأدنى.

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	أقل من سنة	أكثر من سنة	الإجمالي
مجموع الالتزامات	١٩١ ٧١٥	-	١٩١ ٧١٥
صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق*	٣٠ ١١٦ ٥٢٩	٥ ٠٠٠ ٠٠٠	٣٥ ١١٦ ٥٢٩
٣١ ديسمبر ٢٠١٧	أقل من سنة	أكثر من سنة	الإجمالي
مجموع الالتزامات	٧٣٤ ٢٦٣	-	٧٣٤ ٢٦٣
صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق*	٣٢ ٠٦١ ٢٦٦	٥ ٠٠٠ ٠٠٠	٣٧ ٠٦١ ٢٦٦

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

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	أقل من سنة	أكثر من سنة	الإجمالي
أسهم	٢٨ ٨٥١ ٩٢٦	-	٢٨ ٨٥١ ٩٢٦
٣١ ديسمبر ٢٠١٧	أقل من سنة	أكثر من سنة	الإجمالي
أسهم	٣٤ ٧٧٣ ٠٥١	-	٣٤ ٧٧٣ ٠٥١

### ٣-٥ خطر السوق

- يشتمل خطر السوق على كل من الخسائر والارياح 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 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 أن تزيد نسبة ما يستثمره في الصندوق بصفة عامة عن ٩٥% من الأموال المستثمرة في الصندوق.
- وتبين إيضاحات رقم (١١) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية أنواع الاستثمارات وأنشطتها ونسبة المساهمة في رأس مال كل منها ونسبة المساهمة إلى صافي أصول الصندوق لحمة 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	أقل من سنة	أكثر من سنة	الإجمالي
حسابات جارية	٦ ٦٧٣ ٢٢٧	-	٦ ٦٧٣ ٢٢٧

### ٢-٣-٥ خطر العملات الأجنبية

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	دولار أمريكي (المعادل بالجنبيه المصري)
٧١٦ ١٤٣	١ ٣٧٥ ٥٠٣	

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

### اختبار حساسية تغير سعر العملات الأجنبية

(يتم اختبار حساسية تغير سعر العملات الأجنبية إذا كانت الأرصدة هامة ومؤثرة وتؤخذ هذه النسب من واقع دراسات السوق وخبرة الإدارة مثل S&P ، Moods،Fitch )

مثال الربح أو الخسارة بمقدار التغيير بنسبة ٥% من عملة التعامل

<u>الربح أو الخسارة بمقدار</u>	<u>الربح أو الخسارة بمقدار</u>	<u>الربح أو الخسارة بمقدار</u>	<u>الربح أو الخسارة بمقدار</u>
<u>٥% -</u>	<u>٥% -</u>	<u>٥% +</u>	<u>٥% +</u>
<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٧</u>	<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٨</u>	<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٧</u>	<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٨</u>
( ٣٥ ٨٠٦ )	( ٦٨ ٧٧٢ )	٣٥ ٨٠٦	٦٨ ٧٧٢
			دولار أمريكي

٣-٣-٥ خطر السعر

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

اختبار حساسية تغير السعر

(يتم اختبار حساسية تغير السعر إذا كانت الأرصدة هامة ومؤثرة وتؤخذ هذه النسب من واقع

دراسات السوق وخبرة الإدارة)

- يوضح الجدول التالي حساسية قائمة الدخل للتغيرات المحتملة في أسعار أدوات حقوق الملكية وأدوات الدين المدرجة في الأسواق النشطة مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى.
- فيما يلي الأصول المالية المعرضة لخطر السعر:

<u>التأثير على قائمة الدخل</u>	<u>التغير في مؤشرات</u>	<u>التأثير على قائمة</u>	<u>التغير في مؤشرات</u>	<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٨</u>
	<u>سعر السوق</u>	<u>الدخل</u>	<u>سعر السوق</u>	
٤ ٠٩٠ ٢٣٤	-٥%	١ ٢٠٥ ٠٤١	+٥%	أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

<u>التأثير على قائمة الدخل</u>	<u>التغير في مؤشرات</u>	<u>التأثير على قائمة</u>	<u>التغير في مؤشرات</u>	<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٧</u>
	<u>سعر السوق</u>	<u>الدخل</u>	<u>سعر السوق</u>	
٥ ١٦٤ ٨٩٩	-٥%	٨ ٦٤٢ ٢٠٤	+٥%	أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية (نو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)

منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

(جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصري)

٦- يوضح الجدول التالي مستويات القيمة العادلة للأصول المالية

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي
التفدية بالبنوك	٦ ٦٧٣ ٢٢٧	-	-	٦ ٦٧٣ ٢٢٧
<u>صول مالية مقبلة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر:</u>				
أسهم	٢٨ ٨٥١ ٩٢٦	-	-	٢٨ ٨٥١ ٩٢٦
الإجمالي	٣٥ ٥٢٥ ١٥٣	-	-	٣٥ ٥٢٥ ١٥٣

٧- صافي أرباح (خسائر) بيع أصول مالية

٣١ ديسمبر ٢٠١٨      ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

أصول مالية مقبلة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر:

أسهم	(١ ٩١٢ ٤٤١)	٣ ٧١٨ ٦٩٦
الإجمالي	(١ ٩١٢ ٤٤١)	٣ ٧١٨ ٦٩٦

٨- صافي التغير في الأصول المالية المقبلة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

٣١ ديسمبر ٢٠١٨      ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

أصول مالية مقبلة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر:

أسهم	(٢ ٦٤٧ ٦٣٨)	٦ ٩٠٣ ٥٥١
الإجمالي	(٢ ٦٤٧ ٦٣٨)	٦ ٩٠٣ ٥٥١

٩- مصروفات أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
( ١٢٤ ٣٥٠ )	( ١١٧ ٧٩٧ )	أتعاب المراجعة
( ٦٠ ٨٠٠ )	( ٥٠ ٠٠٠ )	مصاريف الإعلان
( ١٤ ٦٨١ )	( ١٧ ٢١٣ )	عمولة أمين الحفظ
( ٥٣٣ ٥٧٣ )	-	اتعاب أداء
( ٥٣ ١٨٦ )	( ٥٣ ١٨٦ )	الإعلان الأسبوعي
( ٣١ ٦٧٢ )	( ٣٩ ٢٣٢ )	اتعاب شركة خدمات الإدارة
( ٤ ٠٠٠ )	( ٤ ٠٠٠ )	اتعاب جماعة حملة الوثائق
( ١٢ ٠٠٠ )	( ١٢ ٠٠٠ )	اتعاب لجنة الاشراف
( ١٥ ٠٠٠ )	( ١٢ ٠٠٠ )	اتعاب المستشار الضريبي
-	( ٦ ٣٠٤ )	اشترك هيئة الرقابة المالية
( ٥٠٠ )	-	مصروفات مصر المقاصة
( ٦ ٠٧٥ )	( ٥ ٥٧١ )	مصروفات أخرى
<u>( ٨٥٥ ٨٣٧ )</u>	<u>( ٣١٧ ٣٠٣ )</u>	الإجمالي

١٠- النقدية بالبنوك

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٧١٦ ٦١٨	٦ ٦٧٣ ٢٢٧	حسابات جارية بالبنوك
٢ ٢٥٦ ٠٠٠	-	ودائع لأجل لدى البنوك (استحقاق اقل من ثلاثة أشهر)
<u>٢ ٩٧٢ ٦١٨</u>	<u>٦ ٦٧٣ ٢٢٧</u>	الإجمالي

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية (ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)

منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

(جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصري)

النقدية وما في حكمها طبقاً لقائمة التدفقات النقدية

<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٧</u>	<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٨</u>	
٧١٦ ٦١٨	٦ ٦٧٣ ٢٢٧	حسابات جارية بالبنوك
٢ ٢٥٦ ٠٠٠	-	ودائع لأجل لدى البنوك (استحقاق أقل من ثلاثة أشهر)
<u>٢ ٩٧٢ ٦١٨</u>	<u>٦ ٦٧٣ ٢٢٧</u>	الإجمالي

## ١١ - استثمارات في أوراق مالية - أسهم

يتمثل رصيد بند استثمارات في أوراق مالية - أسهم في تاريخ القوائم المالية مبلغ ٢٨ ٨٥١ ٩٢٦ جنيه مصري في القطاعات التالية:

نسبة القيمة إلى عدد أسهم الشركة	نسبة القيمة السوقية لصادق أصول الصندوق	القيمة السوقية	متوسط التكلفة	عدد الأسهم في	البيان
				٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
					<b>قطاع البنوك</b>
٠,٠٤١%	٢,٦٨%	٩٤٠ ٤٧٧	١ ١٢٧ ٧٦٤	١١٢ ٦٣٢	البنك المصري لتنمية الصادرات
٠,٠١٥%	٢,٣٦%	٨١١ ٣٣١	٩٥٧ ٥٧٧	١٨ ٥٣٢	بنك الإسكان والتعمير
		<u>١ ٧٥١ ٨٠٨</u>	<u>٢ ٠٨٥ ٣٤١</u>		<b>إجمالي قطاع البنوك</b>
					<b>قطاع منتجات غذائية</b>
٠,١٠٤%	٢,٤٦%	٨٦٤ ٣٢٠	١ ٠٦٣ ٤٦٤	٧ ٣٠٠	مطاحن مصر العليا
		<u>٨٦٤ ٣٢٠</u>	<u>١ ٠٦٣ ٤٦٤</u>		<b>إجمالي منتجات غذائية</b>
					<b>قطاع تشييد ومواد بناء</b>
٠,١٣٥%	١,٩٧%	٣٤٠ ٢٥٠	٦٣٦ ٢٠٢	٢٥ ٠٠٠	مصر للأسمنت - قنا
٠,٠٢٩%	١,٨٢%	٦٤٠ ١٢٠	٦٧٧ ٩٢٦	٥٢ ٠٠٠	السويس للأسمنت
		<u>٩٨٠ ٣٧٠</u>	<u>١ ٣١٤ ١٢٧</u>		<b>إجمالي تشييد ومواد بناء</b>
					<b>قطاع منتجات منزلية و شخصية</b>
٠,١٨٩%	٢,٥٢%	٨٨٣ ٥٠٠	١ ١٢٣ ٦٩١	٥٠٠ ٠٠٠	العربية لحليج الاقطان
٠,٠٥٥%	١,١٣%	٣٩٦ ٣٥٠	٧١٨ ٦٥٩	٢٩ ٣٨١	دايس للملابس الجاهزة
		<u>١ ٢٧٩ ٨٥٠</u>	<u>١ ٨٤٢ ٣٥١</u>		<b>إجمالي قطاع منتجات منزلية و شخصية</b>



صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية (ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)

منشأ وفقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

(جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصري)

نسبة القيمة السوقية	نسبة عدد الأسهم إلى عدد أسهم الشركة	متوسط التكلفة	البيان	عدد الأسهم في	
				٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
<b>قطاع خدمات ومنتجات صناعية و سيارات</b>					
٦,٨٩%	١,١٠٦%	٢ ٤١٨ ٠٤٣	٢ ٠٠٣ ٤١٣	١٣٤ ٥٦٠	السويدى اليكتروك
٣,١٠%	١,٤٤٩%	١ ٠٨٧ ٩٥٢	١ ٠٤٢ ٧٢٥	١٤٠ ٢٠٠	ايجينترانس
٢,٢٠%	١,٠١٤%	٧٧١ ٨٤٨	٨٣٤ ٧٦٩	١٥٠ ١٦٥	جي بي اوتو
		<b>٤ ٢٧٧ ٨٤٣</b>	<b>٣ ٨٨٠ ٩٠٦</b>		<b>اجمالي قطاع خدمات ومنتجات صناعية و سيارات</b>
<b>قطاع الاتصالات</b>					
٨,٠٨%	١,٠١٦%	٢ ٨٣٧ ٩٨٨	٢ ٧١٠ ٧٠٢	٧٦٢ ٩٠٠	جلوبال تليكوم القابضة
		<b>٢ ٨٣٧ ٩٨٨</b>	<b>٢ ٧١٠ ٧٠٢</b>		<b>اجمالي قطاع الاتصالات</b>
<b>قطاع الخدمات المالية</b>					
٣,٧٤%	١,٠٠٧%	١ ٣١٤ ٣٠٧	١ ١٠٣ ٤٨٣	٦٨ ٣١٤	القابضة المصرية الكويتية
٤,٤١%	١,٠١١%	١ ٥٥٠ ٢٨٤	١ ٨٨٩ ٢٥٥	١٣ ١٣٨	اوراسكوم كونستراكتيون ليميتد
٢,٢٣%	١,٠٠٧%	٧٨٤ ٢٨٧	٨٩٥ ٢٦٤	٥١ ٥٣٠	المجموعة المالية-هيرمس
٣,١٤%	١,٠٢٦%	١ ١٠٠ ٩٦١	١ ١٥٩ ٠٥١	١٣٩ ١٨٦	سي اي كابيتال القابضة
١,٥٥%	١,٠٠٤%	١٩٤ ٦٥٤	٢٢٦ ١١٨	٣٠ ٦٠٦	ثروة كابيتال القابضة للاستثمار
٤,٤٤%	١,٠٢٧%	١ ٥٥٩ ٥٣٣	١ ٧٥٣ ٧٧٤	٢٥٤ ٤١٠	بايونير القابضة للاستثمارات المالية
		<b>٦ ٥٠٤ ٠٢٦</b>	<b>٧ ٠٢٦ ٩٤٦</b>		<b>اجمالي قطاع الخدمات المالية</b>
<b>قطاع الكيماويات</b>					
٢,٠٢%	١,١١٠%	٧٠٩ ٢٤٩	١ ١٢٣ ٥١٦	٧١ ٣٥٣	مصر لصناعة الكيماويات
		<b>٧٠٩ ٢٤٩</b>	<b>١ ١٢٣ ٥١٦</b>		<b>اجمالي قطاع الكيماويات</b>

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية (نو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)

منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

(جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصري)

نسبة عدد الأسهم إلى عدد أسهم الشركة	نسبة القيمة السوقية إلصافي أصول الصندوق	القيمة السوقية	متوسط التكلفة	عدد الأسهم في		البيان
				٣١ ديسمبر ٢٠١٨		
						قطاع العقارات
٠,٠٢٧%	٣,٨٢%	١ ٣٤١ ٨٦٤	١ ٠٢٣ ١١٨	١٤٩ ٠٩٦		القاهرة للاستثمار و التنمية العقارية
٠,٠٠٦%	٢,٤٩%	٨٧٤ ٨١٧	١ ٢٥٦ ٦١٦	٢٦٧ ٥٢٨		اعمار مصر للتنمية
٠,٠٠٨%	١,٥٠%	٥٢٥ ٨٤٠	١ ١٠٩ ٤٠٦	٢٤١ ٢١١		بالم هيلز
٠,٠٢٩%	٦,٣٩%	٢ ٢٤٢ ٩٩٣	١ ٦٠١ ٧٢٢	٣١٨ ٦٠٧		اوراسكوم للتنمية مصر
٠,٠٠٨%	٤,٩١%	١ ٧٢٥ ٥٦٨	١ ٧٩٣ ٨٣٤	١٧٤ ٤٧٦		مجموعة طلعت مصطفى القابضة
		٦ ٧١١ ٠٨١	٦ ٧٨٤ ٦٩٦			اجمالي قطاع العقارات
						سياحة وترفيهية
٠,٠٢٩%	١,٤٩%	٥٢٤ ١٠٠	٦٨٢ ٢٣٠	٣٠٠ ٠٠٠		المصرية للمنتجات السياحية
٠,٠٩٣%	٢,٣٤%	٨٢١ ٤٠٦	١ ١١٦ ٤٩٠	٢٢٩ ٤٤٣		ريمكو لانشاء القرى السياحية
		١ ٣٤٥ ٥٠٦	١ ٧٩٨ ٧٢٠			اجمالي قطاع السياحة والترفيهية
						قطاع موارد أساسية
٠,٠١١%	٣,١٠%	١ ٠٨٧ ١٣٧	١ ٣٩٥ ٧٩٤	٥٩ ٧٠٠		حديد عز
٠,٠٥٧%	١,٤٣%	٥٠٢ ٧٤٧	٤٧٣ ٠٠٢	٤٠٢ ٥٢٠		الكابلات الكهربائية
		١ ٥٨٩ ٨٨٤	١ ٨٦٨ ٧٩٥			اجمالي قطاع موارد أساسية
		٢٨ ٨٥١ ٩٢٦	٣١ ٤٩٩ ٥٦٤			الإجمالي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية (ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)

منشأ وفقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

(جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصري)

نسبة القيمة	نسبة القيمة	القيمة السوقية	متوسط التكلفة	عدد الأسهم في	البيان
نسبة عدد	السوقية			٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
الأسهم الى	لصافي أصول				
عدد أسهم	الصندوق				
الشركة					
<b>قطاع البنوك</b>					
٠,٠٠٣%	٦,٩٩%	٢ ٥٩١ ٢٢٥	٢ ٥٢٤ ٣٥١	٣٣ ٥٠٠	البنك التجاري الدولي
٠,٠٠٦%	٠,٩٣%	٣٤٥ ٦٧٢	٣٧٤ ٩٤٢	٧ ٢٠٠	بنك الإسكان والتعمير
٠,٠٣١%	٢,٦٠%	٩٦٢ ٨٦٠	٨٤٧ ٠٧٥	٦٢ ٠٠٠	مصرف أبو ظبي/مصر
		<u>٣ ٨٩٩ ٧٥٧</u>	<u>٣ ٧٤٦ ٣٦٨</u>		إجمالي قطاع البنوك
<b>قطاع الاتصالات</b>					
٠,٠٠٣%	٣,١٣%	١ ١٥٨ ٦٦٠	١ ٠٦١ ٢٧٨	١٥٧ ٠٠٠	جلوبال تيليكوم القابضة
٠,٠١٧%	١,٧١%	٦٣٢ ١٦٠	٦١٤ ٧٣٢	٨٧٨ ٠٠٠	اوراسكوم للاتصالات والاعلام والتكنولوجيا القابضة
		<u>١ ٧٩٠ ٨٢٠</u>	<u>١ ٦٧٦ ٠١٠</u>		إجمالي قطاع الاتصالات
<b>قطاع الخدمات المالية</b>					
٠,٠١٢%	٥,٠٤%	١ ٨٦٨ ٥٠٠	١ ٤٧٢ ٢٨٩	١٢٤ ٠٠٠	القابضة المصرية الكويتية
٠,٠٠٣%	١,٢٧%	٤٦٩ ٥٩٩	٤٤٩ ٠١٦	١٩ ٩٤٩	المجموعة المالية - هيرمس
٠,٠١٠%	٤,٤٨%	١ ٦٦٢ ١٧٣	١ ٥٢٦ ٣٢٠	١١ ٨٣٨	اوراسكوم كونستراكتيون ليميتد
٠,٠٠٦%	٠,٩٨%	٣٦٢ ٩٦٤	٤٣٨ ١٤٤	٤٤ ٠٤٩	بايونير القابضة
٠,٧٣%	١,٢٢%	٤٥١ ٢٤٠	٣٨٤ ١٦٣	٥٨ ٠٠٠	التوفيق للتاجير
		<u>٤ ٨١٤ ٤٧٦</u>	<u>٤ ٢٦٩ ٩٣٢</u>		إجمالي قطاع الخدمات المالية

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية (نمو الرأسمالي بالجنيه المصري)

منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية للفترة المالية المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٨

(جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصري)

نسبة القيمة السوقية	نسبة القيمة نصافي أصول الصندوق	القيمة السوقية	متوسط التكلفة	عدد الأسهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	البيان
<b>قطاع خدمات ومنتجات صناعية وسيارات</b>					
٨,٩٥٣%	٧,٧٨%	٢ ٨٨٢ ٩٤٦	١ ٧٤٠ ٠٥٦	١٩ ٥٥٦	السويدي اليكترويك
		٢ ٨٨٢ ٩٤٦	١ ٧٤٠ ٠٥٦		إجمالي خدمات ومنتجات صناعية وسيارات
<b>قطاع منتجات منزلية وشخصية</b>					
٠,٠٧٠%	٢,٨٩%	١ ٠٧١ ٢٢٥	٩٢٨ ٤١٧	١٨٦ ٣٠٠	العربية لخليج الاقطان
٠,٠٥٥%	١,٩٤%	٧١٨ ٦٥٩	٦٦٨ ٣٨٠	٢٩ ٣٨١	دايس للملابس الجاهزة
		١ ٧٨٩ ٨٨٤	١ ٥٩٦ ٧٩٧		إجمالي قطاع منتجات منزلية وشخصية
<b>قطاع منتجات غذائية</b>					
٠,١٠٤%	٢,٨٧%	١ ٠٦٣ ٤٦٤	٨٢٠ ٥٠٩	٧ ٣٠٠	مطاحن مصر العليا
٠,٠١٣%	١,٥٨%	٥٨٦ ٣٤٧	٢٧٨ ٠٢٥	٢٦ ٧٢٥	عبور لاند للصناعات الغذائية
٠,٠٠٩%	٢,٣٠%	٨٥٢ ٩٣٠	٦٤٩ ٢١٧	٨١ ٠٠٠	جهينة للصناعات الغذائية
		٢ ٥٠٢ ٧٤١	١ ٧٤٧ ٧٥١		إجمالي قطاع منتجات غذائية
<b>قطاع العقارات</b>					
٠,٠١٥%	٦,٤٣%	٢ ٣٨٢ ٣٦٣	١ ٧٤٥ ٦٣٣	٦٧ ٧٠٠	مصر الجديدة للإسكان والتعمير
٠,٠١٦%	٣,٩٥%	١ ٤٦٥ ٤٢٥	١ ٢٧٧ ٥٩٦	٣٧٥ ٧٥٠	بالم هيلز
٠,٠١٥%	٢,٦٤%	٩٧٧ ٥٧٦	٧٣٥ ٦١١	٥١ ١٨٢	السادس من اكتوبر للتنمية والاستثمار -سوديك
٠,٠٤٣%	١,٢٤%	٤٥٧ ٩٦٦	٤٩٥ ١٠٣	٧٧ ٤٩٠	المتحدة للإسكان والتعمير
		٥ ٢٨٣ ٣٣٠	٤ ٢٥٣ ٩٤٣		إجمالي قطاع العقارات

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية (ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)

منشأ وفقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

(جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصري)

نسبة القيمة السوقية	نسبة القيمة الصافية أصول الصندوق	القيمة السوقية	متوسط التكلفة	عدد الأسهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	البيان
<b>سياحة وترفيه</b>					
٠,٠١٦%	٢,٣٣%	٨٦٤ ٣٠١	٣٠٨ ٠٧٤	٣٦ ٣٦١	اوراسكوم للفنادق والتنمية
		٨٦٤ ٣٠١	٣٠٨ ٠٧٤		اجمالي قطاع سياحة وترفيه
<b>قطاع الكيماويات</b>					
٠,٠٤١%	١,٤٠%	٥١٧ ٢٠٠	٢٨٢ ١٧٤	٣٠ ٠٠٠	المالية والصناعية المصرية
٠,٠١٠%	١,٣٩%	٥١٦ ١٠٠	٤٤٨ ٦٧٤	٦٥ ٤١٢	الصناعات الكيماوية المصرية/كيما
٠,٠٠٤%	٢,٩٠%	١ ٠٧٥ ٠٠٠	٨٠١ ٨٨١	٥٠ ٠٠٠	أبو قير للأسمدة الكيماوية
٠,١٢٨%	٣,٥٣%	١ ٣٠٧ ٠٧٢	٤٩١ ٧٦١	٨٣ ٢٥٣	مصر لصناعة الكيماويات
٠,٠٠٦%	٢,٠٦%	٧٦٢ ٣٠٠	٦٦٢ ٧٤٢	٣٠ ٠٠٠	سيدي كرير للبتروكيماويات
٠,٠٨٨%	٠,٧٧%	٢٨٥ ٢٠٤	٣١٣ ٠٤٣	٧ ٠٥٦	كفر الزيات للمبيدات والكيماويات
		٤ ٤٦٢ ٨٧٦	٣ ٠٠٠ ٢٧٥		اجمالي قطاع الكيماويات
<b>قطاع غاز وبتترول</b>					
٠,٠٠٥%	١,٥٢%	٥٦٢ ٦٩٥	٣٣١ ٢٣٤	٤٠ ٥٤٠	الاسكندرية للزيوت المعدنية (اموك)
		٥٦٢ ٦٩٥	٣٣١ ٢٣٤		اجمالي قطاع غاز وبتترول
<b>قطاع موارد أساسية</b>					
٠,٠١١%	٣,٤٢%	١ ٢٦٨ ١٩٠	١ ١١٠ ٠٠٧	٦١ ٠٠٠	حديد عز
٠,٠٠٧%	٣,١٧%	١ ١٧٣ ٠٦٠	١ ١٦٢ ٠٠١	٩ ٠٠٠	مصر للألومنيوم
		٢ ٤٤١ ٢٥٠	٢ ٢٧٢ ٠٠٨		اجمالي قطاع موارد أساسية

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية (نو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)

منشأ وفقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

(جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصري)

نسبة عدد الأسهم إلى عدد أسهم الشركة	نسبة القيمة السوقية لصافي أصول الصندوق	القيمة السوقية	متوسط التكلفة	عدد الأسهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	البيان
					قطاع رعاية صحية وادوية
١,٠٩٠%	٢,٣٦%	٨٧٤ ٨٠٠	٥٩٥ ٨٩٤	١٨٠ ٠٠٠	مستشفى كليويترا
٠,٠٠٦%	٢,١١%	٧٨٣ ٣٦٠	٦٠٢ ١٣٥	٥ ١٢٠	المصرية الدولية للصناعات الدوائية
٠,٠٠٦%	٠,٨٦%	٣١٧ ٤٧٥	٢٢٢ ٦٣٩	٣٨ ٢٥٠	ابن سينا فارما
		<u>١ ٩٧٥ ٦٣٥</u>	<u>١ ٤٢٠ ٦٦٨</u>		قطاع رعاية صحية وادوية
					قطاع الاعلام
٠,١١٥%	٤,٠٥%	١ ٥٠٢ ٣٤٠	١ ٥٠٦ ٣٨٤	٢١٩ ٠٠٠	المصرية لمدينة الإنتاج الإعلامي
		<u>١ ٥٠٢ ٣٤٠</u>	<u>١ ٥٠٦ ٣٨٤</u>		قطاع الاعلام
		<u>٣٤ ٧٧٣ ٠٥١</u>	<u>٢٧ ٨٦٩ ٥٠٠</u>		الإجمالي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

#### ١٢- أصول أخرى

يتمثل بند أصول أخرى و البالغ رصيده مبلغ ١٣ ٦٤٩ جنيه مصري في تاريخ القوائم المالية فيما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٩٧٨	-	عوائد مستحقة عن ودائع لاجل
-	٢ ٠٣٨	فوائد مستحقة عن الحساب الجارى
٤٦ ٨٥٣	١١ ٦١١	عوائد مستحقة عن توزيعات أرباح-اسهم
٢٣٢ ٥٨٧	-	مبيعات أوراق مالية تحت التسوية
<u>٢٨٠ ٤١٨</u>	<u>١٣ ٦٤٩</u>	الإجمالي



صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية (ذو النمو الرأسمالي بالجنيه المصري)

منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

(جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصري)

### ١٣- التزامات أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
١٧ ٢٥٥	١٥ ٩٩٨	أتعاب عمولات البنك المستحقة
١٥ ٦٥٩	١٤ ٥٤٢	أتعاب الإدارة المستحقة
٤ ٦٨٥	١ ١٦١	ضرائب على الكوبون المستحق
٢٧ ٣٩١	٢٦ ٥١٧	الإعلان الأسبوعي المستحق
٥٣٣ ٥٧٣	-	أتعاب حسن الاداء المستحقة
١ ٤٥٢	١ ١٨٦	أتعاب أمناء الحفظ المستحقة
٥١ ٠٥٣	٧٣ ١٥٠	أتعاب المراجعة المستحقة
٣٠ ٥٥٠	٢٨ ٩٤٩	مصروفات دعاية وإعلان المستحقة
٣ ١٣٢	٢ ٩٠٨	أتعاب شركة خدمات الإدارة المستحقة
٦ ٠٠٠	٣ ٠٠٠	أتعاب جماعة حملة الوثائق المستحقة
١٨ ٥١٣	١٢ ٠٠٠	أتعاب لجنة الاشراف المستحقة
٢٥ ٠٠٠	١١ ٠٠٠	أتعاب المستشار الضريبي المستحقة
-	١ ٣٠٤	رسوم تطوير هيئة الرقابة المالية
٧٣٤ ٢٦٣	١٩١ ٧١٥	الإجمالي

### ١٤- الوثائق المملوكة للجهة المؤسسة للصندوق

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٢٢ ١٨٢ ٩٧٥	٢٠ ٠٨٩ ٨١٦	القيمة السوقية للوثائق المملوكة لبنك المؤسسة العربية المصرفية
		بناء على عدد الوثائق القائمة (٨٥ ٥٠٠ وثيقة في ٣١ ديسمبر
		٢٠١٨ و ٨٥ ٥٠٠ وثيقة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧)
(٥ ٠٠٠ ٠٠٠)	(٥ ٠٠٠ ٠٠٠)	الحد الأدنى لملكية الجهة المؤسسة طبقاً لنشرة الاكتتاب
١٧ ١٨٢ ٩٧٥	١٥ ٠٨٩ ٨١٦	المبلغ الفائض

١٥ - التزامات ضريبية مؤجلة

<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٧</u>	<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٨</u>	
٥٨٩ ١٣٩	٥٨٩ ١٣٩	<u>الضريبة المؤجلة التي ينتج عنها التزام</u>
٢٢,٥٠%	٢٢,٥٠%	فروق ترجمة الأرصدة بالعملات الأجنبية
١٣٢ ٥٥٦	١٣٢ ٥٥٦	نسبة الضريبة المؤجلة
		الضريبة المؤجلة التي ينشأ عنها التزام
<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٧</u>	<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٨</u>	
١٣٢ ٥٥٦	١٣٢ ٥٥٦	الرصيد في اول العام
١٣٢ ٥٥٦	١٣٢ ٥٥٦	الرصيد اخر العام

١٦ - ضرائب الدخل

- (١) بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠١٤ 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 والى الصندوق وأيضا ضريبة على الأرباح الرأسمالية المحققة مع الاخذ في الاعتبار الإعفاءات التالية:
- أ- إعفاء توزيعات صناديق الاستثمار في الأوراق المالية المنشأة وفقا لقانون سوق راس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ التي لا تقل استثمارها في الأوراق المالية وغيرها من أدوات الدين عن (٨٠%).
- ب- إعفاء توزيعات صناديق الاستثمار القابضة التي يقتصر الاستثمار فيها على صناديق الاستثمار المشار اليها في البند السابق.
- ت- إعفاء ٩٠% من توزيعات الأرباح الى تحصل عليها صناديق الاستثمار في الأوراق المالية وصناديق الاستثمار القابضة المشار اليها في البندين اعاليه.
- ث- إعفاء عائد الاستثمار في صناديق الاستثمار النقدية.
- ج- إعفاء عائد السندات المفيدة في جداول بورصة الأوراق المالية دون سندات خزانة.
- ح- إعفاء 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

التغييرات الواردة بالقرار:

أ- تخفيض سعر الضريبة على الدخل ليصبح ٢٢,٥ % من صافي الأرباح السنوية.

ب- وقف العمل بفرض ضريبة رأسمالية على ناتج التعامل في الأوراق المالية المقيدة بالبورصة لمدة عامين

تبدأ من ١٧ مايو ٢٠١٥ وقد تم مد هذه الفترة لتصبح حتى تاريخ ١٧ مايو ٢٠٢٠ وفقاً لقانون رقم ٧٦

لسنة ٢٠١٧.

#### ١٧- القيمة الاستردادية لوثائق استثمار الصندوق

##### وثائق الصندوق القابلة للاسترداد

تمنح وثائق الصندوق القابلة للاسترداد حملة الوثائق الحق في استرداد الوثائق المملوكة لهم والحصول على

قيمة تلك الوثائق نقداً وفقاً لنصيب الوثيقة في صافي أصول الصندوق في تاريخ الاسترداد مما يترتب عليه

زيادة التزامات الصندوق بالقيمة الحالية للوثائق المستردة (القيمة 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 ظهراً في آخر يوم عمل مصرفي من كل أسبوع لدى أي فرع من فروع بنك المؤسسة العربية

المصرفية.

- تتحدد قيمة الوثائق المطلوب استردادها على أساس نصيب الوثيقة في صافي القيمة السوقية لأصول

الصندوق وفقاً لأول تقييم بعد تقديم طلب الاسترداد ووفقاً للمعادلة المشار إليها بالبيند الخاص بالتقييم

الدوري في نشرة اكتتاب الصندوق والتي يتم الاعلان عنها يومياً بفروع البنك.

- يتم خصم قيمة الوثائق المطلوب استردادها من أصول الصندوق اعتباراً من بداية يوم العمل لتقديم

الطلب وفقاً لتقييم القيمة الاستردادية.

- يتم الوفاء بقيمة الوثائق المطلوب استردادها بحد أقصى 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 دفترى 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 الاعلان 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 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 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 الأسيوعي

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

#### فروق استرداد وإعادة بيع الوثائق

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

#### ١٨- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

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

صندوق استثمار بنك المؤسسة العربية المصرفية (ذو النور الرأسمالي بالجنيه المصري)

منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

(جميع المبالغ الواردة بالإيضاحات بالجنيه المصري)

- يمتلك بنك المؤسسة العربية المصرفية (مؤسس الصندوق) عدد ٨٥ ٥٠٠ وثيقة وتبلغ القيمة الاستردادية للوثيقة مبلغ ٢٣٤,٩٧ جنيه مصري وإجمالي مبلغ ٢٠ ٠٨٩ ٩٣٥ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ مقابل عدد ٨٥ ٥٠٠ وثيقة وتبلغ القيمة الاستردادية للوثيقة مبلغ ٢٥٩,٤٥ جنيه مصري بإجمالي مبلغ ٢٢ ١٨٢ ٩٧٥ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

البيان	طبيعة المعاملات	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧
<b>قائمة المركز المالي</b>			
(١) بنك المؤسسة العربية المصرفية (منشئ الصندوق)			
حساب جاري - مدين		٦ ٦٧٣ ٢٢٧	٧١٦ ٦١٨
ودائع لدى البنوك		-	٢ ٢٥٦ ٠٠٠
مالك وثائق		٢٠ ٠٨٩ ٨١٦	٢٢ ١٨٢ ٩٧٥
(٢) حملة وثائق الذين تتجاوز ملكيتهم ٥% من صافي أصول الصندوق			
حامد فتحي حامد محمد	مالك وثائق	٩ ٤٠٢ ٧٩٥	١٠ ٣٨٢ ٥٢٠
مصر إيران	مالك وثائق	٧٠٢ ٥٦٠	١ ٢٢٠ ٩٨٥

#### قائمة الدخل

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧
(١) بنك المؤسسة العربية المصرفية (منشئ الصندوق)		
أتعاب وعمولات البنك	٢١٥ ٧٧٥	١٧٤ ١٩٨
(٢) مدير الاستثمار		
شركة رسملة مصر لإدارة الصناديق ومحافظ الأوراق المالية	١٩٦ ١٥٩	١٥٨ ٣٦٢
(٣) أمين الحفظ		
مصرفات أخرى - عمولة الحفظ المركزي	١٧ ٢١٣	١٤ ٦٨١

#### أتعاب مدير الاستثمار

تتكون أتعاب مدير الاستثمار طبقاً لعقد الإدارة المبرم بين البنك وشركة رسملة مصر - لإدارة صناديق الاستثمار ومحافظ الأوراق المالية لإدارة صناديق الاستثمار (ش.م.م.) والمؤرخ في ٢٠٠٧/٧/٤ من الآتي:

- أتعاب بواقع ٠,٥ % (٥ في الألف) سنوياً من صافي أصول الصندوق، وتحتسب هذه الأتعاب أسبوعياً ثم تجنب وتدفع لمدير الاستثمار في آخر كل شهر.
- أتعاب حسن الأداء بواقع ٧,٥% سنوياً من صافي أرباح الصندوق في ٣١ ديسمبر من كل عام والتي تزيد عن الأرباح التي تفوق ١٢% سنوياً بالمقارنة بصافي قيمة الوثيقة في بداية ذات العام وتستحق وتدفع هذه الأتعاب عندما يحقق الصندوق عائد في العام يفوق هذه النسبة.

#### أتعاب شركة خدمات الإدارة

- يستحق للشركة المصرية خدمات الإدارة أتعاب نظير الالتزامات التي يقوم بها وذلك وفقاً للمادة (١٦٧) قرار وزير الاستثمار رقم (٢٢) لسنة ٢٠١٤ بتعديل بعض أحكام اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال الصادرة بقرار وزير الاقتصاد والتجارة الخارجية رقم (١٣٥) لسنة ١٩٩٣ وفقاً للاتي:
- أ- واحد في الألف سنوياً من صافي أصول الصندوق حتى يصل حجم الصندوق إلى ٢٠٠ مليون جنيه مصري.
  - ب- سبعة ونصف في العشرة الألف سنوياً من صافي أصول الصندوق إذا كان حجم الصندوق بين ٢٠٠ مليون جنيه مصري و ٤٠٠ مليون جنيه مصري.
  - ت- نصف في الألف سنوياً من صافي أصول الصندوق إذا تخطى حجم الصندوق ٤٠٠ مليون جنيه مصري في حالة طلب ارسال كشوف حساب سنوياً للعملاء بواسطة شركة خدمات الإدارة يسدد للشركة مبلغ خمسة جنيهات عن كل كشف حساب وتسدد عند تقديم مطالبة رسمية من الشركة بعد الإقفال الربع السنوي.

#### أتعاب لجنة الإشراف

- تستحق للجنة أتعاب طبقاً للمنصوص عليه في نشرة الاكتتاب وذلك نظير قيامها بالمهام المنصوص عليها في نشرة اكتتاب الصندوق وتحتسب يومياً وتدفع في نهاية كل سنة مالية للصندوق.

#### عمولات البنك

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

#### أتعاب وعمولات أمين الحفظ

- يتقاضى البنك التجاري الدولي نظير قيامه بمهام أمين حفظ الصندوق ما يلي:
- عمولة حفظ الأوراق المالية المكونة لاستثمارات الصندوق بواقع نسبة مقطوعة قدرها ٠,٥٥% (نصف في الألف) شهرياً من قيمة الأوراق المالية المحتفظ بها لدى البنك وتسدد في نفس التاريخ.

## ١٩- 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 الدائنين، 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.

## ٢٠- السياسات المحاسبية الهامة

### ١-٢٠ 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.



## ٢-٢٠ الأدوات المالية

### أ - التبيويب

الأصل أو الالتزام المالي المقيم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر هو الأصل أو

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 الزمني القصير.

٢ - تم تبويبه بمعرفة الشركة عند الاعتراف الأولي 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 (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 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 المحفوظة بها حتى تاريخ الاستحقاق وشهادات الادخار والأرصدة المسنحة 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 أدوات 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 أن 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.

#### ٢-٣ اضمحلال قيم الأصول (Impairment)

- يتم مراجعة القيم الدفترية للأصول المالية المثبتة بالتكلفة أو التكلفة المستهلكة عند إعداد القوائم المالية لتحديد مدى وجود مؤشرات على اضمحلال قيم تلك الأصول. وفي حالة وجود دليل على مثل هذا الاضمحلال فيتم إثبات الخسارة فوراً وتحميلها على قائمة الدخل ويتم تحديد مقدار تلك الخسارة بالفرق بين التكلفة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للدفقات النقدية المستقبلية مخصومة على أساس سعر الفائدة الفعلي.

- إذا ما ثبتت 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.

#### ٢-٤ 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.

#### ٢-٥ النقدية وما في حكمها

تتضمن النقدية وما في حكمها الحسابات الجارية والودائع لدى البنوك والاستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة وكذا الاستثمارات في أذون الخزنة التي تستحق خلال ثلاثة شهور من تاريخ اقتنائها 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.

#### ٢-٦ 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.

#### ٧-٢٠ المصروفات

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

#### ٨-٢٠ توزيعات إلى حملة الوثائق

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

#### ٩-٢٠ وثائق صندوق الاستثمار القابلة للاسترداد

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

#### ١٠-٢٠ 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) واستخدام أسعار الضريبة السارية في تاريخ إعداد الميزانية والضريبة المؤجلة ويتم إثبات ضريبة الدخل المستحقة مباشرة بقائمة الدخل.

#### الضرائب الحالية

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

### الضرائب المؤجلة

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

### ٢٠-١١ أتعاب مدير الاستثمار

#### أ - أتعاب الإدارة

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

#### ب - أتعاب حسن الأداء

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

## ٢٠-١٢ عمولات البنك

### أ - عمولة البنك مقابل خدمات الصندوق

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

### ب - عمولة حفظ أوراق مالية

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

## ٢٠-١٣ أتعاب المستشار الضريبي

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

## ٢٠-١٤ أتعاب لجنة الإشراف

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

## ٢٠-١٥ أتعاب الممثل القانوني لحملة الوثائق

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

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

## ٢٠-١٦ الحد الأدنى والأقصى لنسبة ملكية الجهة المؤسسة للصندوق

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