زروق والسلاوي وشركاهم
محاسبون قانونيون ومستشارون

forvis Mazars مصطفي شوقي
محاسبون قانونيون ومستشارون

صندوق استثمار البنك الأهلي المصري الرابع
النقدي ذو العائد اليومي التراكمي والتوزيع الدوري
القوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية
في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤
وكذا تقرير مراقبي الحسابات عليها

**صندوق استثمار البنك الأهلي المصرى الرابع - النقدي ذو العائد اليومي التراكمي والتوزيع الدوري**
**منشأ وفقًا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية**
**القوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤**


| المحتويات | صفحة |
|---|---|
| تقرير مراقبي الحسابات | ١-٢ |
| المركز المالي | ٣ |
| قائمة الدخل | ٤ |
| قائمة الدخل الشامل | ٥ |
| قائمة التدفقات النقدية | ٦ |
| قائمة التغير في صافي اصول الصندوق | ٧ |
| السياسات المحاسبية والإيضاحات المتممة للقوائم المالية | ٨ – ٢٥ |

| | |
|---|---|
| **زروق والسلاوي وشركاهم**<br>**محاسبون قانونيون ومستشارون** | **forvis Mazars مصطفي شوقي**<br>**محاسبون قانونيون ومستشارون** |

## تقرير مراقبى الحسابات

**إلى السادة / حملة وثائق صندوق استثمار البنك الأهلي المصري الصندوق الرابع (صندوق نقدي ذو عائد يومي تراكمي والتوزيع الدوري)**
**والســـــادة / الهيئة العامة للرقابة المالية**

**تقرير عن القوائم المالية**

راجعنا القوائم المالية الدورية المرفقة **لصندوق استثمار البنك الأهلي المصري (الصندوق الرابع) - صندوق نقدي ذو عائد يومي تراكمي والتوزيع الدوري** - والمتمثلة في قائمة المركز المالي في ٣٠ يونيه ٢٠٢٤ وكذا قوائم الدخل (الأرباح أو الخسائر) والدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغير في صافي أصول الصندوق عن الفترة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

**مسئولية الإدارة عن القوائم المالية**

هذه القوائم المالية الدورية مسئولية شركة خدمات الادارة "شركة فند داتا لخدمات ادارة الصناديق " فشركة خدمات الإدارة مسئولة عن إعداد وعرض القوائم المالية الدورية عرضاً عادلاً وواضحاً وفقا لمعايير المحاسبة المصرية وفى ضوء القوانين المصرية السارية، وتتضمن مسئولية الإدارة تصميم وتنفيذ والحفاظ على رقابة داخلية ذات صلة بإعداد وعرض قوائم مالية دورية 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**

تنحصر مسئوليتنا في إبداء الرأي على هذه القوائم المالية الدورية في ضوء مراجعتنا لها. وقد تمت مراجعتنا وفقا لمعايير المراجعة المصرية وفى ضوء القوانين المصرية السارية. وتتطلب هذه المعايير منا الالتزام بمتطلبات السلوك المهني وتخطيط وأداء المراجعة للحصول على تأكد مناسب بأن القوائم المالية الدورية خالية من أية أخطاء هامة ومؤثرة.

وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والافصاحات في القوائم المالية الدورية ، وتعتمد الإجراءات التي تم اختيارها على الحكم المهني للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية الدورية سواء الناتج عن الغش أو الخطأ. ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في اعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام شركة خدمات الإدارة بإعداد القوائم المالية الدورية والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأى على كفاءة الرقابة الداخلية لدى شركة خدمات الادارة.

وتشمل عملية المراجعة أيضا تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة شركة خدمات الادارة وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية الدورية.

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

**الـــرأى**

ومن رأينا أن القوائم المالية الدورية المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضـوح، فـي جميـع جوانبهـا الهامـة، عـن المركز المالي **لصندوق استثمار البنك الأهلـي المصـري (الصـندوق الرابـع) - صـندوق نقـدي ذو عائـد يـومي تراكمي والتوزيع الدوري**- في ٣٠ يونيه ٢٠٢٤ ، وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية عن الفتـرة الماليـة المنتهيـة في ذلك التاريخ وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفى ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة.

**فقرة توجيه انتباه**

ومع عدم اعتبار ذلك تحفظا، بتاريخ ١٥ يونيه ٢٠٢٣ صدر القانون رقم ٣٠ لسنة ٢٠٢٣ بتعديل بعض احكـام قانون الضريبة على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ ، ولم تصدر اللائحة التنفيذية للقانون حتـى الان ، الامـر الـذى يصعب معه تقدير الاثار المحتملة والمترتبة على القوائم المالية فى حالة خضوع الصندوق للضريبة ايضاح رقم (٢٦) .

**تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخري :**

تمسك شركة خدمات الإدارة حسابات مالية منتظمة تتضـمن كـل مـا نـص القـانون (٩٥) لسـنة ١٩٩٢ ولائحتـه التنفيذية ونشرة الاكتتاب على وجـوب إثباتـه فيهـا وقـد وجـدت القـوائم الماليـة الدوريـة متفقـة مـع مـا هـو وارد بالحسابات، كما أن أسس تقييم أصول والتزامات هذا الصندوق وتحديد القيمة الاستردادية لوثـائق الاسـتثمار فـي ٣٠ يونيه ٢٠٢٤ تتفق مع أحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية ونشرة الاكتتاب الخاصة بهذا الصندوق، وكذا الإرشادات الصادرة عن الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.

**القاهرة في: ٨ أغسطس ٢٠٢٤**

**مراقبي الحسابات**

**سيد عبد الحميد عبد الحليم كرم**
**سجل قيد مراقب الحسابات لدى الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٢٠٨)**
**زروق والسلاوي وشركاهم**

**هدى مصطفي شوقي**
**سجل قيد مراقب الحسابات لدى الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٧)**
**مصطفي شوقي *forvis* Mazars**

## صندوق استثمار البنك الأهلي المصري الرابع - النقدى ذو العائد اليومي التراكمي والتوزيع الدوري
## منشأ وفقًا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
## قائمة المركز المالي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤

| | إيضاح رقم | ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ جنيه مصري | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ جنيه مصري |
|---|---|---|---|
| **الأصول** | | | |
| **الأصول المتداولة** | | | |
| **النقدية وما في حكمها** | | | |
| نقدية بالبنوك حسابات جارية | (١٠) | ٨١٦ ٩٨٨ | ٦٤٦ ٨٨٢ |
| ودائع لأجل أقل من ٩١ يوم | (١١) | ٤ ٠٠٩ ٦٦٥ ٠٠٠ | ٤٧٢ ٧٧٦ ٠٠٠ |
| أذون خزانة استحقاق ٩١ يوم | (١٢-١) | ٢٨ ٩٤٩ ٤٥٦ ٣٩٤ | ٤٧ ٤٠٥ ٢٦٤ ٦٥٦ |
| **إجمالي النقدية وما في حكمها** | | ٣٢ ٩٥٩ ٩٣٨ ٣٨٢ | ٤٧ ٨٧٨ ٦٨٧ ٥٣٨ |
| **استثمارات متداولة في أوراق مالية** | | | |
| أذون خزانة استحقاق ١٨٢يوم | (١٢-٢) | ٥ ٤٣٩ ٢٥٨ ٨٦٠ | -- |
| أذون خزانة استحقاق ٢٥١ يوم | (١٢-٢) | -- | ٢ ١٤٧ ٥١٤ ٣٤٣ |
| أذون خزانة استحقاق ٣٦٤ يوم | (١٢-٢) | ١١ ٧٠٥ ٢٩٥ ٩٢٦ | -- |
| **إجمالي استثمارات متداولة في أوراق مالية** | | ١٧ ١٤٤ ٥٥٤ ٧٨٦ | ٢ ١٤٧ ٥١٤ ٣٤٣ |
| **استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر** | | | |
| وثائق إستثمار لدى صناديق إستثمار أخرى | (١٣) | ١٥٣ ٣٥٩ ٧٠٨ | ١٣٨ ٧٠٦ ٥٣٨ |
| **إجمالي استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر** | | ١٥٣ ٣٥٩ ٧٠٨ | ١٣٨ ٧٠٦ ٥٣٨ |
| **مدينون أرصدة مدينة أخرى** | | | |
| مدينون وارصدة مدينة اخرى | (١٤) | ١٠ ٤٨٠ ٦٠٩ | ٢٣٠ ٥٨٠ |
| **إجمالي مدينون أرصدة مدينة أخرى** | | ١٠ ٤٨٠ ٦٠٩ | ٢٣٠ ٥٨٠ |
| **إجمالي الأصول المتداولة** | | ٥٠ ٢٦٨ ٣٣٣ ٤٨٥ | ٥٠ ١٦٥ ١٣٨ ٩٩٩ |
| **الالتزامات المتداولة** | | | |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى | (١٥) | ٣٤٧ ٩٩٥ ٤٦٤ | ٣٤٧ ٣٨٤ ١١٩ |
| المخصصات | (١٦) | ٨٢ ٢٩١ ٠٥٧ | ٧٠ ٢٢٨ ٠١٢ |
| دائنو توزيعات | (١٧) | ٨٣٨ ٥٤٦ ٣٦٠ | ٧٥٧ ٣٦٠ ٨٧٦ |
| **إجمالي الالتزامات المتداولة** | | ١ ٢٦٨ ٨٣٢ ٨٨١ | ١ ١٧٤ ٩٧٣ ٠٠٧ |
| **صافي أصول الصندوق** | (١٨) | ٤٨ ٩٩٩ ٥٠٠ ٦٠٤ | ٤٨ ٩٩٠ ١٦٥ ٩٩٢ |
| **عدد الوثائق القائمة** | | ١٦٧ ٧٠٩ ٢٧٢ | ١٦٨ ٣٠٢ ٤١٧ |
| **سعر الوثيقة** | | ٢٩٢,١٦٩٣٠ | ٢٩١,٠٨٤١٥ |

- الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٥) تمثل جزء متمم للقوائم المالية وتقرأ معها.
- تقرير مراقبا الحسابات مرفق.
- شركة فند داتا لخدمات الادارة في مجال صناديق الاستثمار
- الصفة : العضو المنتدب
- التوقيع :

فند داتا
لخدمات الادارة
في مجال صناديق الاستثمار

## صندوق استثمار البنك الأهلي المصري الرابع - النقدي ذو العائد اليومي التراكمي والتوزيع الدوري
## منشأ طبقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
## قائمة الدخل عن الفترة المالية المنتهية فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤

| | إيضاح رقم | الستة أشهر المنتهية فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ جنيه مصرى | الستة أشهر المنتهية فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ جنيه مصرى |
|---|---|---|---|
| **إيرادات النشاط** | | | |
| عوائد أذون الخزانة | | ٥ ٦٣٩ ٣٦٥ ٢٠٠ | ٢ ١٧٦ ٠٥١ ٦٧٣ |
| صافى أرباح /(خسائر) بيع أذون خزانة | (١٩) | ٥٦٦ ٩٢٣ ٦٦٧ | (٣٥ ٩٣٨ ٤١٠) |
| عوائد على الودائع والحساب الجارى بفائدة | | ٣٣٩ ٤٤٨ ٩٧٦ | ١ ٩٠٦ ٢٧١ ٣٢٣ |
| ايرادات وثائق استثمار لدى صناديق استثمار اخرى | | -- | ٢ ٨٢٨ |
| عوائد سندات | | -- | ٨٧٠ ٦٠٦ |
| التغير في القيمة العادلة للأصول المالية المثبتة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر | | ١٤ ٦٥٣ ١٧٠ | ٧ ٤٣٤ ٩٩٢ |
| **إجمالى إيرادات النشاط** | | ٦ ٥٦٠ ٣٩١ ٠١٣ | ٤ ٠٥٤ ٦٩٣ ٠١٢ |
| **يخصم :** | | | |
| مصروفات تسويقية | (٢/٢٢أ) | ٦١ ٥٥٧ ٠٤٢ | ٥٥ ٥٣١ ٤٧٩ |
| مصروفات إعلان | | ٣٣ ٢١٩ | ٢٣ ١٨٥ |
| اتعاب شركة خدمات الادارة | (٢/٢٢هـ) | ١٦٤ ١٢٦ | ١٦٣ ٦٨٥ |
| أتعاب مدير الاستثمار | (١/٢٢أ) | ٦١ ٥٥٧ ٠٢٣ | ٥٥ ٥٣١ ٤٦٤ |
| أتعاب البنك الأهلى المصرى | (٢/٢٢أ) | ٧٣ ٨٦٨ ٥٤٩ | ٦٦ ٦٣٧ ٨٧٤ |
| مصروفات عمومية | (٢٠) | ١ ٩٠٠ ٥٢٥ | ١ ٤٤١ ٣٤١ |
| المساهمة التكافلية | | ١٦ ٤١٩ ١٠٠ | ١٠ ١٣٤ ٢٠٣ |
| عمولة امين حفظ | | ١ ٥٩٩ ٣٨٠ | ٣١ ٦٧٧ |
| ضرائب على عوائد اذون الخزانة | | ١ ١٢٧ ٨٧٣ ٠٤٠ | ٤٣٥ ٢١٠ ٣٣٥ |
| ضرائب على أرباح بيع أذون الخزانة | | ١١٣ ٣٨٤ ٧٣٣ | (٧ ١٨٧ ٦٨٢) |
| مخصصات مكونة | | ١٢ ٠٦٣ ٠٤٥ | ٤١ ١٤٩ ١٧١ |
| رسوم علي اذون خزانة | | ٤١١ ٥٢٠ | -- |
| **الإجمالى** | | ١ ٤٧٠ ٨٣١ ٣٠٢ | ٦٥٨ ٦٦٦ ٧٣٢ |
| **صافى أرباح الفترة** | | ٥ ٠٨٩ ٥٥٩ ٧١١ | ٣ ٣٩٦ ٠٢٦ ٢٨٠ |

- **الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٥) تمثل جزء متمم للقوائم المالية وتقرأ معها.**
- **تقرير مراقبا الحسابات مرفق.**
- **شركة فند داتا لخدمات الادارة في مجال صناديق الاستثمار**
- **الصفة : العضو المنتدب**
- **التوقيع :**

فند داتا
لخدمات الادارة
فى مجال صناديق الاستثمار

**صندوق استثمار البنك الأهلي المصري الرابع - النقدي ذو العائد اليومي التراكمي والتوزيع الدوري**
**منشأ طبقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية**
**قائمة الدخل الشامل عن الفترة المالية المنتهية فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤**

| | الستة أشهر المنتهية فى | |
|---|---|---|
| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ |
| | جنيه مصرى | جنيه مصرى |
| صافى أرباح الفترة | ٥ ٠٨٩ ٥٥٩ ٧١١ | ٣ ٣٩٦ ٠٢٦ ٢٨٠ |
| **يضاف / (يخصم) :** | | |
| الدخل الشامل الاخر | -- | -- |
| **إجمالى الدخل الشامل عن الفترة** | ٥ ٠٨٩ ٥٥٩ ٧١١ | ٣ ٣٩٦ ٠٢٦ ٢٨٠ |

- الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٥) تمثل جزء متمم للقوائم المالية وتقرأ معها.
- تقرير مراقبا الحسابات مرفق.
- شركة فند داتا لخدمات الادارة في مجال صناديق الاستثمار
- الصفة : العضو المنتدب

التوقيع :

## صندوق استثمار البنك الأهلي المصري الرابع - النقدي ذو العائد اليومي التراكمي والتوزيع الدوري
## منشأ طبقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
## قائمة التدفقات النقدية عن الفترة المالية المنتهية فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤

| | إيضاح رقم | ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ جنيه مصرى | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ جنيه مصرى |
|---|---|---|---|
| **التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل** | | | |
| صافى أرباح الفترة | | ٥ ٠٨٩ ٥٥٩ ٧١١ | ٣ ٣٩٦ ٠٢٦ ٢٨٠ |
| **تعديلات التسوية صافى ارباح الفترة مع التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل** | | | |
| مخصصات مكونة | | ١٢ ٠٦٣ ٠٤٥ | ٤١ ١٤٩ ١٧١ |
| صافي التغير في الأصول المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر | | (١٤ ٦٥٣ ١٧٠) | (٧ ٤٣٤ ٩٩٢) |
| **ارباح التشغيل** | | **٥ ٠٨٦ ٩٦٩ ٥٨٦** | **٣ ٤٢٩ ٧٤٠ ٤٥٩** |
| التغير فى أذون خزانة اكثر من ٩١ يوم | (١٢-٢) | (١٤ ٩٩٧ ٠٤٠ ٤٤٣) | (١٥ ٣٥٠ ١٣٣ ٩٢٨) |
| التغير في سندات | | -- | ٣ ٩٣٦ ١٧١ |
| التغير فى مدينون وارصدة مدينة اخرى | (١٤) | (١٠ ٢٥٠ ٠٢٩) | ٩ ١٧٨ ٢٢٢ |
| التغير فى دائنون حسابات دائنة أخرى | (١٥) | ٦١١ ٣٤٥ | (٦٨ ٠٣١ ٣٨٣) |
| **صافى التدفقات النقدية (المستخدمة فى) / أنشطة التشغيل** | | **(٩ ٩١٩ ٧٠٩ ٥٤١)** | **(١١ ٩٧٥ ٣١٠ ٤٦٢)** |
| **التدفقات النقدية من أنشطة التمويل** | | | |
| صافى النقدية الناتجة من (المستخدمة فى) استرداد وإصدار وثائق الاستثمار | | (٢١٧ ٥٠٥ ٤٤٤) | ٨٥٥ ٢٢٩ ٧٨٧ |
| التوزيعات المدفوعة خلال الفترة | | (٤ ٧٨١ ٥٣٤ ١٧١) | (٢ ٢٤٤ ٤٠٤ ٨٦٤) |
| **صافى التدفقات النقدية (المستخدمة فى) أنشطة التمويل** | | **(٤ ٩٩٩ ٠٣٩ ٦١٥)** | **(١ ٣٨٩ ١٧٥ ٠٧٧)** |
| صافى التغير فى النقدية وما فى حكمها خلال الفترة | | (١٤ ٩١٨ ٧٤٩ ١٥٦) | (١٣ ٣٦٤ ٤٨٥ ٥٣٩) |
| **رصيد النقدية وما فى حكمها فى بداية الفترة** | | ٤٧ ٨٧٨ ٦٨٧ ٥٣٨ | ٣٨ ٥١٥ ٥٨٥ ٩٨٧ |
| **رصيد النقدية وما فى حكمها فى نهاية الفترة** | | **٣٢ ٩٥٩ ٩٣٨ ٣٨٢** | **٢٥ ١٥١ ١٠٠ ٤٤٨** |
| **ويتمثل رصيد النقدية وما فى حكمها فى نهاية الفترة فيما يلى :** | | | |
| نقدية بالبنوك – حسابات جارية | (١٠) | ٨١٦ ٩٨٨ | ٢٧٧ ٨٣٧ |
| ودائع لأجل بالبنوك | (١١) | ٤ ٠٠٩ ٦٦٥ ٠٠٠ | ٤ ٩٩٥ ٢٨٨ ٠٠٠ |
| أذون خزانة مستحقة خلال ٣ شهور | (١٢-١) | ٢٨ ٩٤٩ ٤٥٦ ٣٩٤ | ٢٠ ١٥٥ ٥٣٤ ٦١١ |
| | | **٣٢ ٩٥٩ ٩٣٨ ٣٨٢** | **٢٥ ١٥١ ١٠٠ ٤٤٨** |

تم استبعاد أثر المعاملات غير النقدية بمبلغ ٨٣٨,٥٤٦,٣٦٠ جنيه مصرى تتمثل فى دائنو التوزيعات

- الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٥) تمثل جزء متمم للقوائم المالية وتقرأ معها.
- تقرير مراقبا الحسابات مرفق.
- شركة فند داتا لخدمات الادارة في مجال صناديق الاستثمار
- الصفة : العضو المنتدب
- التوقيع:

## صندوق استثمار البنك الأهلي المصري الرابع - النقدي ذو العائد اليومي التراكمي والتوزيع الدوري
## منشأ طبقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
## قائمة التغير في صافي أصول الصندوق عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤

| | عدد الوثائق القائمة | قيمة الوثائق الاسمية | فروق الاسترداد واعادة اصدار الوثائق | الارباح المرحلة | صافي الدخل الشامل خلال الفترة | التوزيعات | الاجمالى |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | جنيه مصرى | جنيه مصرى | جنيه مصرى | جنيه مصرى | جنيه مصرى | جنيه مصرى | جنيه مصرى |
| رصيد ١ يناير ٢٠٢٣ | ١٦٧ ٢٠٨ ٣٤٨ | ١٦ ٧٢٠ ٨٣٤ ٨٠٠ | ٢٢ ٤٢٩ ٥٧٦ ٤٢٦ | ٨ ٣٢٣ ٣٨٢ ٩٤١ | -- | -- | ٤٧ ٤٧٣ ٧٩٤ ١٦٧ |
| الوثائق المصدرة خلال الفترة | ٣٣٢ ٥٦٤ ٠٩٠ | ٣٣ ٢٥٦ ٤٠٩ ٠٠٠ | -- | -- | -- | -- | ٣٣ ٢٥٦ ٤٠٩ ٠٠٠ |
| الوثائق المستردة خلال الفترة | (٣٢٩ ٨٠١ ٠٤٢) | (٣٢ ٩٨٠ ١٠٤ ٢٠٠) | -- | -- | -- | -- | (٣٢ ٩٨٠ ١٠٤ ٢٠٠) |
| فروق الاصدار خلال الفترة | -- | -- | ٦٢ ٣٣٤ ٢٠٦ ٠٨١ | -- | -- | -- | ٦٢ ٣٣٤ ٢٠٦ ٠٨١ |
| فروق الاسترداد خلال الفترة | -- | -- | (٦١ ٧٥٥ ٢٨١ ٠٩٤) | -- | -- | -- | (٦١ ٧٥٥ ٢٨١ ٠٩٤) |
| توزيعات ارباح خلال الفترة | -- | -- | -- | -- | -- | (٢ ٥٠٤ ٨٨٨ ٠٥٤) | (٢ ٥٠٤ ٨٨٨ ٠٥٤) |
| صافي الدخل الشامل خلال الفترة | -- | -- | -- | -- | ٣ ٣٩٦ ٠٢٦ ٢٨٠ | -- | ٣ ٣٩٦ ٠٢٦ ٢٨٠ |
| **صافى اصول الصندوق فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٣** | ١٦٩ ٩٧١ ٣٩٦ | ١٦ ٩٩٧ ١٣٩ ٦٠٠ | ٢٣ ٠٠٨ ٥٠١ ٤١٣ | ٨ ٣٢٣ ٣٨٢ ٩٤١ | ٣ ٣٩٦ ٠٢٦ ٢٨٠ | (٢ ٥٠٤ ٨٨٨ ٠٥٤) | ٤٩ ٢٢٠ ١٦٢ ١٨٠ |
| رصيد ١ يناير ٢٠٢٤ | ١٦٨ ٣٠٢ ٤١٧ | ١٦ ٨٣٠ ٢٤١ ٧٠٠ | ٢٢ ٦٥٣ ٧٤٠ ٢٧٥ | ٩ ٥٠٦ ١٨٤ ٠١٧ | -- | -- | ٤٨ ٩٩٠ ١٦٥ ٩٩٢ |
| الوثائق المصدرة خلال الفترة | ١٩٩ ٦٨٠ ٦٧٩ | ١٩ ٩٦٨ ٠٦٧ ٩٠٠ | -- | -- | -- | -- | ١٩ ٩٦٨ ٠٦٧ ٩٠٠ |
| الوثائق المستردة خلال الفترة | (٢٠٠ ٢٧٣ ٨٢٤) | (٢٠ ٠٢٧ ٣٨٢ ٤٠٠) | -- | -- | -- | -- | (٢٠ ٠٢٧ ٣٨٢ ٤٠٠) |
| فروق الاصدار خلال الفترة | -- | -- | ٣٨ ٦٠٠ ٠١٧ ٢٢١ | -- | -- | -- | ٣٨ ٦٠٠ ٠١٧ ٢٢١ |
| فروق الاسترداد خلال الفترة | -- | -- | (٣٨ ٧٥٨ ٢٠٨ ١٦٥) | -- | -- | -- | (٣٨ ٧٥٨ ٢٠٨ ١٦٥) |
| توزيعات ارباح خلال الفترة | -- | -- | -- | -- | -- | (٤ ٨٦٢ ٧١٩ ٦٥٥) | (٤ ٨٦٢ ٧١٩ ٦٥٥) |
| صافي الدخل الشامل خلال الفترة | -- | -- | -- | -- | ٥ ٠٨٩ ٥٥٩ ٧١١ | -- | ٥ ٠٨٩ ٥٥٩ ٧١١ |
| **صافى اصول الصندوق فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤** | ١٦٧ ٧٠٩ ٢٧٢ | ١٦ ٧٧٠ ٩٢٧ ٢٠٠ | ٢٢ ٤٩٥ ٥٤٩ ٣٣١ | ٩ ٥٠٦ ١٨٤ ٠١٧ | ٥ ٠٨٩ ٥٥٩ ٧١١ | (٤ ٨٦٢ ٧١٩ ٦٥٥) | ٤٨ ٩٩٩ ٥٠٠ ٦٠٤ |

- الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٥) تمثل جزء متمم للقوائم المالية وتقرأ معها.
- تقرير مراقبا الحسابات مرفق.
- شركة فند داتا لخدمات الادارة في مجال صناديق الاستثمار
- الصفة : العضو المنتدب
- التوقيع :

فند داتا
لخدمات الادارة
في مجال صناديق الاستثمار

## ١ - نبذة عن الصندوق

### ١/١ الكيان القانوني والنشاط

أنشأ البنك الأهلي المصري الصندوق الرابع (الصندوق النقدي ذو العائد اليومي التراكمي والتوزيع الدوري) بموجب ترخيص رقم ٣٤٥ الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية في ٢٦ مارس ٢٠٠٦ كنشاط للاستثمار الجماعي وفقا لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية وبموجب موافقة البنك المركزي المصري في ١ ديسمبر ٢٠٠٥ وذلك بهدف الاستثمار في محفظة متنوعة من أدوات سوق النقد وسوق رأس المال من سندات (حكومية وبنوك وشركات) وأذون خزانة، وصكوك التمويل ووثائق الصناديق الأخرى.

### ٢/١ غرض الصندوق

١/٢/١ يهدف الصندوق الى منح عائد يومي تراكمي من خلال توزيع استثماراته على أدوات سوق النقد مثل أذون الخزانة، صكوك التمويل، السندات الحكومية ووثائق الصناديق الأخرى المثيلة العاملة بالسوق وغيرها من الأدوات المالية قصيرة الأجل، وكذلك استثمار جزء من أموال الصندوق في ودائع وأوعية ادخارية بنكية بآجال مختلفة كما يعتمد الصندوق على سياسة استثمارية متحفظة تتمثل في تنوع الاستثمارات المختلفة بهدف المحافظة على أموال المستثمرين.

٢/٢/١ يعتمد الصندوق بصفة أساسية على أليات التداول العادية المعمول بها وفقاً لأحكام القانون رقم (٩٥) لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية الصادرة في ٢٠١٤/٢/٢٥ ويمكن للصندوق العمل وفقاً للآليات الأخرى التي يقرها القانون مثل التداول بالهامش أو الشراء والبيع في ذات الجلسة أو الاقتراض بغرض البيع أو أيه آلية جديدة للتداول يتم اضافتها أو إقرارها وفقاً للقانون المذكور ولائحته التنفيذية وذلك حسب مقتضيات الحاجة وبما تخدم أهداف وسياسات الصندوق الاستثمارية.

٣/٢/١ وقد بلغ عدد وثائق الاستثمار عند الاكتتاب والتخصيص مليون وثيقة القيمة الاسمية لكل منها ١٠٠ جنيه مصري وقد بلغ حجم الصندوق ١٠٠ مليون جنيه مصري عند التأسيس، خصص للبنك الأهلي منها ٥٠ ألف وثيقة بمبلغ ٥ مليون جنيه مصري ويجوز زيادة حجم الصندوق، هذا وقد بلغ عدد الوثائق المكتتب فيها عند بدء الصندوق ٢٩٩ ٤٦٦ ١ وثيقة.

### ٣/١ مدة الصندوق

١/٣/١ وحددت مدة الصندوق بخمسة وعشرين عاماً تبدأ من تاريخ الترخيص وتبدأ السنة المالية للصندوق من أول يناير من كل عام وتنتهي في آخر ديسمبر من نفس العام واستثناء من ذلك فإن أول سنة مالية للصندوق تبدأ من ٣٠ إبريل ٢٠٠٦ (تاريخ أول يوم عمل) وتنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧.

٢/٣/١ وتقوم شركة الأهلي لإدارة الإستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية – مؤسسة طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢) بإدارة الصندوق، ويساهم صندوق التأمين الخاص بالعاملين بالبنك الأهلي المصري (منشئ الصندوق) بنسبة ٩٩ % من رأسمال الشركة.

### ٤/١ مقر الصندوق

يكون مقر الصندوق في العقار رقم ٥٧ – برج الجامعة – الدور التاسع – إدارة صناديق الاستثمار، محافظة الجيزة – جمهورية مصر العربية.

## ٢ - أسس اعداد القوائم المالية:

يتم إعداد القوائم المالية الدورية للصندوق وفقا لمعايير المحاسبة المصرية وطبقا لما نص عليه القانون رقم (٩٥) لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية وكذا الإرشادات الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية ونشرة الاكتتاب العام الخاصة بالصندوق وتعديلاتها.

- تم اصدار القوائم المالية من قبل شركة خدمات الادارة بتاريخ ٨ أغسطس ٢٠٢٤ . .

### ١/٢ الالتزام بالمعايير المحاسبية والقوانين

يتم إعداد القوائم المالية الدورية وفقا لمعايير المحاسبة المصرية والقوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة.

### ٢/٢ استخدام التقديرات

يتطلب إعداد القوائم المالية الدورية وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية استخدام تقديرات وافتراضات قد تؤثر على قيم الأصول والالتزامات والإفصاح عن الأصول والالتزامات المحتملة في تاريخ القوائم المالية الدورية.

**تقدير القيمة العادلة:**

القيمة العادلة هى السعر الذى سيتم الحصول عليه نتيجة بيع أصل أو الذى سيتم دفعه لنقل التزام فى معاملة منظمة بين المشاركين فى السوق فى تاريخ القياس.

يحدد قياس القيمة العادلة بأفتراض ان معاملة بيع الاصل او تحويل الالتزامات ستتم اما :

- فى السوق الاساسى للاصل او الالتزام.

- أو فى غياب السوق الاساسى فى السوق الاكثر نفعا للاصل أو الالتزام.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المتداول فى السوق النشطة لتلك الأداة عند توفرها ، يتم اعتبار السوق على انها سوق نشطة إذا كانت معاملات الاصول او الالتزامات تتم بشكل متكرر وحجم كاف لتقديم معلومات عن الاسعار على اساس مستمر.

يقوم الصندوق بقياس الادوات المتداولة فى السوق النشطة وفقاً لسعر السوق لان هذا السعر يقارب بشكل معقول سعر البيع.

فى حال عدم وجود سعر متداول فى سوق نشط فإن الصندوق يستخدم أساليب تقييم تزيد من استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة و تقلل من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التى يأخذها المشاركون فى السوق فى الحسبان عند تسعير العملية.

يقوم الصندوق بإثبات التحويل بين مستويات القيمة العادلة فى نهاية فترة التقرير التى حدث خلالها التغييرلدى التسلسل الهرمى للقيمة العادلة المستويات التالية:

**المستوى ١**

هى الاسعار المعلنة (غير المعدلة) فى سوق نشط للأصل او الالتزام مطابقة يستطيع الصندوق الوصول اليها فى تاريخ القياس.

**المستوى ٢**

فى كافة المستويات بخلاف اسعار معلن عنها ضمن المستوى ١ وتكون هذه المستويات ملحوظة للأصل او الالتزام بشكل مباشر او غير مباشر.

**المستوى ٣**

هى المستويات غير الملحوظة للأصل او الالتزام.

قام الصندوق بتصنيف الاستثمارات التى قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة عند المستوى ١ وفقاً للتسلسل الهرمى للقيمة العادلة خلال الفترة لم يتم اجراء أى تحويل فى التسلسل الهرمى للقيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة.

بالنسبة للأدوات المالية الاخرى مثل النقدية وما فى حكمها وتوزيعات الأرباح المدينة والارصدة الدائنة الآخرى , فإن القيم الدفترية تقارب بشكل معقول العادلة.

**٣- السياسة الاستثمارية للصندوق**

يتبع الصندوق سياسة استثمارية متحفظة تستهدف في المقام الأول المحافظة على أموال المستثمرين ومحاولة تعظيم العائد من خلال سياسة تهدف الى تنويع الاستثمارات على الأوعية الاستثمارية المختلفة الموجودة في سوق النقد مع استثمار جزء من أموال الصندوق في السندات الحكومية وسندات البنوك والشركات قوية الأداء وذلك لتعظيم متوسط العائد على محفظة استثمارات الصندوق ، أخذاً في الاعتبار التفاعل مع متغيرات السوق والتمشي مع حالة اللاقتصاد والسياسات النقدية والمالية للدولة هذا ونظرًا لأن محفظة استثمارات الصندوق تتركز فى أدوات الدخل الثابت فإنه من المعلوم أن معدلات العوائد على هذه الاستثمارات سوف تتأثر بدرجة كبيرة بالتغيرات التى تطرأ على سعر الفائدة والتى تمثل أحد أدوات السياسة النقدية للدولة ، وتعمل إدارة الصندوق على أخذ هذا المتغير الهام فى الحسبان عند توزيعها لاستثمارات الصندوق من خلال دراسة اتجاهات سعر الفائدة وتنويع استثمارات المحفظة.

**وفيما يلي أهم المحددات للسياسة الاستثمارية للصندوق**

سلامة توظيف أموال الصندوق وتحقيق عوائد مناسبة للمحفظة فى ضوء المحددات الاستثمارية الخاصة بالصندوق – التالي ذكرها – وكذا فى ضوء القوانين السارية والضوابط التى تضعها الجهات الرقابية على نشاط الصندوق.

تعظيم كفاءة استخدام أموال وموارد الصندوق بما يكفل تحقيق عائد مناسب وبأقل قدر ممكن من المخاطر التى يتعرض لها الصندوق.

وفاء الصندوق بالالتزامات المستحقة عليه تجاه حملة الوثائق فى التوقيتات المناسبة وذلك من خلال الاحتفاظ بقدر مناسب من الأصول الاستثمارية التى تتميز بالسيولة المرتفعة.

يجوز الاستثمار في أذون الخزانة المصرية، بنسبة تصل الى ١٠٠ % من إجمالي استثمارات الصندوق.

قيود استثمارية وفقا لأحكام المادة (١٧٤، ١٧٧) من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال رقم (٩٥) لسنة ١٩٩٢.

يجوز الاستثمار في الصكوك والشهادات التي يصدرها البنك المركزي المصري بنسبة تصل إلى ١٠٠ % من إجمالي استثمارات الصندوق.

ألا تزيد نسبة ما يستثمر في شراء سندات الخزانة المصرية وسندات الشركات وأدوات الدين مجتمعين عن ٤٩٪ من الأموال المستثمرة في الصندوق.

ألا تزيد نسبة ما يستثمر في شراء سندات الشركات أو صكوك التمويل المصدرة عن الشركات ذات الجدارة الائتمانية التي لا تقل عن الحد المقبول من قبل الهيئة (-) BBB عن ٢٠٪ من الأموال المستثمرة في الصندوق مع الالتزام بأن يكون تركز الاستثمار في السندات المصدرة عن مجموعة مرتبطة وفقاً لأفضل الفرص الاستثمارية المتاحة.

يجوز للصندوق استثمار أمواله في شراء وثائق صناديق الاستثمار التي تصدرها صناديق النقد الأخرى بحد أقصى ٦٠٪ من صافي أصول الصندوق وبحد أقصى ٢٠٪ للصندوق الواحد.

سيولة نقدية في صورة ودائع وحسابات جارية وأوعية ادخارية بنكية بحد أقصى ١٠٠٪ من إجمالي استثمارات الصندوق.

ألا يزيد نسبة ما يستثمر في اتفاقية إعادة الشراء على ٤٠ % من إجمالي الأموال المستثمرة في الصندوق.

ألا تزيد نسبة ما يستثمر في شراء أوراق مالية (السندات) لشركة واحدة على ١٠٪ من صافي أصول الصندوق.

ألا تزيد نسبة ما يستثمر في شراء وثائق استثمار في صندوق واحد على ٢٠٪ من صافي أصول الصندوق وبما لا يجاوز ٥ % من عدد وثائق الصندوق المستثمر فيه.

لا يجوز أن تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق في الأوراق المالية الصادرة عن مجموعة مرتبطة عن ٢٠٪ من صافي أصول الصندوق

يقوم مدير الاستثمار بالتفاعل الجيد مع السوق من خلال عمليات الشراء والبيع (عمليات المتاجرة) والتي تعتبر من مميزات الإدارة النشطة للصندوق وتساعد عمليات المتاجرة على تحويل الأرباح الدفترية إلى أرباح فعلية والتي تؤمن توزيع جيد لحملة الوثائق وفى سبيل تحقيق ذلك يلتزم مدير الاستثمار بما يلي:

**أولاً: ضوابط عامة:**

١. أن تعمل إدارة الصندوق على تحقيق الأهداف الاستثمارية للصندوق الواردة في هذه النشرة.
٢. أن تلتزم إدارة الصندوق بالنسب والحدود الاستثمارية القصوى والدنيا لنسب الاستثمار المسموح بها لكل نوع من الأصول المستثمر فيها والواردة في نشرة الاكتتاب.
٣. أن تأخذ قرارات الاستثمار في الاعتبار مبدأ توزيع المخاطر وعدم التركيز.
٤. لا يجوز للصندوق القيام بأي عمليات إقراض أو تمويل نقدي مباشر أو غير مباشر.
٥. لا يجوز استخدام أصول الصندوق في أي إجراء أو تصرف يؤدى إلى تحمل الصندوق مسئولية تتجاوز حدود قيمة استثماره.
٦. يجوز لمدير الاستثمار البدء في استثمار أموال الصندوق قبل غلق باب الاكتتاب في الايداعات البنكية لدى أحد البنوك الخاضعة لإشراف البنك المركزي لصالح المكتبين بحسب القدر المكتتب فيه من كل منهم.

وطبقاً لمحضر اجتماع حملة الوثائق المنعقد بتاريخ ٧-٧-٢٠١٩ وفى ضوء اعتماد المحضر من الهيئة العامة للرقابة المالية بتاريخ ٢٥-٧-٢٠١٩ قد تم إضافة البندين الآتيين كما يلي:

تقتصر استثمارات الصندوق على السوق المحلى فقط وبالعملة المحلية طبقاً لتعليمات البنك المركزي المصري.

عدم جواز تنفيذ عمليات اقتراض أوراق مالية بغرض بيعها أو الشراء بالهامش أو الاستحواذ من خلال المجموعات المرتبطة وفقاً لأحكام الباب الثاني عشر من اللائحة التنفيذية.

**ثانياً: ضوابط قانونية:**

يلتزم مدير الاستثمار بتوجيه جميع أصول صناديق النقد لاستثمارات قصيرة الأجل وذلك بمراعاة ما يلي عند قيامه باستثمار أموال الصندوق:

١. ألا يزيد الحد الأقصى لمدة استثمارات الصندوق على ٣٩٦ يوماً.
٢. أن يكون الحد الأقصى للمتوسط المرجح لمدة استحقاق محفظة استثمارات الصندوق مائة وخمسين يوماً.

٣- أن يتم تنويع استثمارات الصندوق بحيث لا تزيد الاستثمارات في أي إصدار على (١٠٪) من صافي قيمة أصول الصندوق وذلك باستثناء الأوراق المالية الحكومية.

وفيما عدا الاستثمار في الأوراق المالية الحكومية يحدد مجلس إدارة الهيئة الحد الادنى لمستوى تصنيف مخاطر الاستثمار بما يضمن القدرة على الوفاء بالالتزامات الناشئة عن النشاط على ألا يقل التصنيف الائتماني لاستثمارات الصندوق عن الحد الادنى الذي يحدده مجلس إدارة الهيئة.

**٤- الأعباء المالية**

**١/٤ أتعاب مدير الاستثمار**

تتكون أتعاب مدير الاستثمار طبقًا للعقد المبرم بين البنك وشركة الأهلي لإدارة الاستثمارات المالية "مدير الاستثمار" من:

**١/١/٤ أتعاب الإدارة**

بواقع ٢,٥ في الألف سنويًا من القيمة الصافية لأصول الصندوق تحتسب يوميا وتسدد شهرياً.

**٢/١/٤ أتعاب حسن الأداء**

يستحق لمدير الاستثمار اتعاب حسن أداء بواقع ٢٪ سنوياً عن الأرباح التى تزيد عن الربح الحدي للوثيقة وذلك حال تحقيق معدل عائد على سعر الوثيقة منذ بداية العام يفوق معدل العائد الحدي الـ Benchmark ويتم حسابة كالاتى :

معدل العائد الحدي الـ Benchmark = متوسط صافي عائد أذون الخزانة لمدة ٩١ يوم +١٪ أو ١٣٪ أيهما أعلي

الربح الحدي = سعر الوثيقة فى بداية الفترة × معدل العائد الحدي × متوسط الرصيد القائم من الوثائق طوال العام (مجموع الرصيد القائم من الوثائق يومياً طوال العام / ٣٦٥)

صافي الأداء = (صافي الأرباح المحققة من خلال قائمة الدخل المعتمدة نهاية العام – الربح الحدي)×٢ %

ويحتسب صافي الأداء ويجنب يومياً ويسد نهاية العام (على أن يتم مراجعته واعتماده من مراقبي الحسابات فى المراجعة الدورية)

**٢/٤ عمولات البنك الأهلي المصري**

**١/٢/٤ عمولة خدمة المستثمرين وإمساك حسابات الصندوق**

تبلغ عمولة البنك ٣ فى الألف سنويًا من قيمة صافي أصول الصندوق تحتسب يوميًا من القيمة الصافية للأصول المدارة خلال أيام العمل فى الشهر السابق وتسدد فى بداية كل شهر.

**٢/٢/٤ عمولة حفظ الأوراق المالية**

عمولة حفظ (السندات غير الحكومية) واحد فى الالف سنوياً من القيمة السوقية للسندات غير الحكومية المحتفظ بها لدي البنك.

**٣/٢/٤ عمولة تسويق**

تستحق للبنك عمولة بواقع ٢,٥ في الألف من صافي أصول الصندوق التي يتم الاكتتاب فيها عن طريق البنك الأهلي المصري، على أن يتم صرف نفس نسبة العمولة للجهات التسويقية الأخرى عما يتم الاكتتاب فيه من وثائق عن طريقها بحيث يكون إجمالي ما يتحمله الصندوق نظير عمولة التسويق هو ٢,٥ في الألف من صافي أصول الصندوق التي يكتتب فيها.

**٣/٤ اتعاب شركة خدمات الادارة**

تبلغ اتعاب شركة خدمات الادارة (شركة فند داتا) في مجال صناديق الاستثمار بنسبة ثلاثة وربع فى المائة الف سنويا من صافي اصول الصندوق تحتسب وتجنب يوميا خلال الشهر وتسدد شهرياً بحد أدني ١٨ ٠٠٠ جنيه مصرى (فقط ثمانية عشر ألف جنيها مصريا ) وبحد أقصى ٣٢٠ ٠٠٠ جنيه مصرى (فقط ثلاثمائة وعشرون الف جنيه مصري لأ غير سنويا).

وطبقاً لمحضر اجتماع حملة الوثائق المنعقد بتاريخ ٧-٤-٢٠٢٢ وفى ضوء اعتماد المحضر من الهيئة العامة للرقابة المالية وافقت الجهة المؤسسة على استقطاع أتعاب إضافية بمبلغ وقدرة ١٠ ٠٠٠ جنيه مصرى سنوياً (فقط عشرة الاف جنيه مصرى ) تسدد نصف سنوياًوذلك نظير اعداد القوائم المالية للصندوق.

**٥- يتحمل الصندوق المصاريف التالية :**

يتحمل الصندوق الأتعاب الخاصة بمراقبي الحسابات نظير المراجعة الدورية للمراكز المالية للصندوق بما في ذلك القوائم المالية الدورية السنوية والتي حددت بمبلغ ٥٠ ٠٠٠ جنيه مصرى (خمسون ألف جنيه مصري سنوياً) ويتم الاتفاق على ذلك المبلغ سنوياً لكل مراقب بخلاف ضريبة القيمة المضافة.

يتحمل الصندوق بدلات انتقال لأعضاء لجنة الاشراف والتي حددت بمبلغ ١٣ ٥٠٠ جنيه مصرى (ثلاثة عشر ألف وخمسمائة جنيهاً مصرياً سنوياً)

مصاريف إدارية يتم خصم قيمتها مقابل فواتير فعلية ويتم اعتمادها من مراقبي الحسابات.

بدلات انتقال الممثل القانوني ونائبه والتي حددت بمبلغ ١٨ ٠٠٠ جنيه مصرى (ثمانية عشر ألف جنيه مصري) سنوياً لكليهما.

مقابل خدمات التداول والخدمات المقدمة من الأطراف الاخرى مثل الهيئة والبورصة وشركة مصر للمقاصة وشركات السمسرة.

اية مصروفات أخرى مثل عمولات البنوك الاخرى (المستحقة للبنوك الاخرى نظير تقديمها لخدمات مصرفية طبقاً لتعريفة الخدمات

المصرفية لهذه البنوك مثل عمولة تحصيل الشيكات) ومصروفات النشر والدعاية والاعلان ومصروفات التأسيس.

تكلفة إرسال شركة خدمات الإدارة للتقارير الربع سنوية لحملة الوثائق وفقاً والمتطلبات الفعلية المقدمة من الشركة

أي ضرائب مقررة على اعمالها.

أي رسوم تفرضها الجهات الرقابية والإدارية.

**أتعاب المستشار الضريبى:**

أتعاب بواقع ٢٤ ٧٥٠ جنيه مصرى ( فقط أربعة وعشرون ألف وسبعمائة وخمسون جنيها) سنويا شاملة ضريبة القيمة المضافة والبالغة ١٠٪ وذلك نظير قيام المستشار الضريبي بتقديم كافة الخدمات والاستشارات الضريبية وكذا أعمال الفحص الضريبي للصندوق.

وبذلك بلغ إجمالى الاتعاب الثابتة التى يتحملها الصندوق ١٩٤ ٢٥٠ جنيه مصرى (فقط مائة وأربعة وتسعون ألفا ومائتان وخمسون جنيه مصرى) سنويا بخلاف الضرائب المقررة بالاضافة الى نسبة ٨ في الالف سنويا بحد أقصى من صافى اصول الصندوق بالاضافة الى عمولة أمين الحفظ واتعاب حسدن الاداء واتعاب الفحص الضريبى (إن وجدت) ومصروفات التأسيس والمصاريف الاخرى المشار اليها بالنشرة.

**٦- التوزيعات**

يجوز للصندوق توزيع أرباح بصفة دورية (شهرياً) وذلك بعد تحديد حجم التوزيعات من قبل مدير الاستثمار.

يتم توزيع الأرباح بناءً على تقييم تم عرضه على لجنة الإشراف على أن يتم اعتماده من مراقبي حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.

**٧- تسهيل ائتماني من البنك المؤسس**

وطبقا لمحضر اجتماع حملة الوثائق المنعقد بتاريخ ٢١-٩-٢٠٢٠ وفى ضوء اعتماد المحضر من الهيئة العامة للرقابة المالية بتاريخ ٢٢-١٠-٢٠٢٠ وطبقا لقرار لجنة الاشراف على صناديق استثمار البنك الأهلى المصرى بجلستها رقم ٨ المؤرخة ٢٩-٧-٢٠٢٠ بالموافقة على حصول صندوق استثمار البنك الاهلى المصرى النقدى ذو العائد اليومى التراكمى والتوزيع الدورى على حد سحب مدين بواقع ١٠ % كحد اقصى من قيمة وثائق استثمار الصندوق القائمة وقت تقديم طلب القرض وذلك بالشروط التى يتوصل إليها مدير استثمار الصندوق مع البنوك المقرضة مع تفويض الممثل القانونى لشركة إدارة الصندوق فى الاتى:

- التوقيع على عقود التسهيل والاقتراض وكافة المستندات المرتبطة بها، وكذا تقديم طلبات السحب على الحد.
- التوقيع على سند إذنى لصالح البنك المقرض بما يعادل النسبة التى يحددها البنك المقرض من قيمة الحد المقرر لكل صندوق.
- التوقيع على التصريح بالخصم للبنك المقرض على أى من الحسابات الجارية الدائنة للصندوق لسداد كل قيد مدين ينشأ من عملية السحب على الحد.

على ان يكون استخدام التسهيلات عند الضرورة لمواجهة طلبات الاسترداد و اتخاذ الاجراءات اللازمة لتنفيذ تعليمات الهيئة العامة للرقابة المالية الواردة بخطابها المؤرخ ٢٤-٨-٢٠٢٠ والذي تضمن ضرورة مراعاة ما يلى عند منح التسهيل الائتمانى:

- عرض امر الاقتراض من البنك المؤسس على جماعة حملة وثائق الصندوق كونه من الامور التى قد تنطوى على تعارض فى المصالح او تعتبر من عقود المعاوضة وفقا لأحكام المادة (١٦٤) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم ١٩٩٢/٩٥ - حال عدم تضمين ذلك بنشرة اكتتاب الصندوق المعنى وفقا للمعتمد من الهيئة.
- أن يلتزم مدير استثمار الصندوق عند كل عملية اقتراض بتقديم الدراسة الفنية الخاصة بمبررات الاقتراض مقارنة بتكلفة تسييل ايا من استثمارت الصندوق و التكلفة التمويلية البديلة على ان تتضمن تكلفة الاقتراض من البنوك البديلة اعمالا للأحكام المشار اليها.

٨- **أهم المخاطر طبقا لنوع الاستثمار وكيفية ادراتها**

تتمثل الأدوات المالية للصندوق في الأصول والالتزامات المالية، وتتضمن الأصول المالية الأرصدة النقدية بالبنوك، الاستثمارات المالية والمدينين، كما تتضمن الالتزامات المالية أرصدة الدائنين ويتضمن الإيضاح رقم (٢٣) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية السياسات المحاسبية المتبعة بشأن أسس إثبات وقياس أهم الأدوات المالية وما يرتبط بها من إيرادات ومصروفات.

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

**المخاطر المنتظمة:**

وهي التي يتعرض لها السوق ككل وبالتالي لا يمكن التحكم فيها أو تخفيضها عن طريق تنويع الاستثمارات مثل مخاطر ارتفاع سعر الفائدة، تقلبات سعر الصرف، الاضطرابات السياسية، البيئة التشريعية غير المستقرة .... الخ.

**المخاطر غير المنتظمة:**

وهي التي يمكن التحكم فيها وتخفيضها عن طريق تنويع الاستثمارات على القطاعات المختلفة وإعداد الدراسات الكافية لاختيار أجود الفرص الاستثمارية المتاحة وتوظيف الأموال التوظيف الأمثل على تلك الفرص الاستثمارية.

**أنواع المخاطر المرتبطة بمجالات عمل الصندوق:**

**مخاطر التوقف عن سداد السندات:**

ولتجنب هذا النوع من المخاطر يتم الالتزام بدرجة التصنيف الائتماني المحدد بالسياسة الاستثمارية للصندوق.

**مخاطر تقلبات الأسعار:**

هي المخاطر التي تنتج عن تغير أسعار الفائدة أو أي متغيرات اقتصادية أخرى تؤثر على استثمارات الصندوق سواء بصورة مباشرة أو غير مباشرة كالتأثير السلبي الناتج عن انخفاض السيولة المحلية على أسعار اذون وسندات الخزانة السائدة وكذا علي احتمالية حدوث موجات استردايه كبيرة بما قد يؤثر سلبياً علي سعر الوثيقة وسوف يتم التحوط لها من قبل مدير الاستثمار باتخاذ الإجراءات المناسبة لمواجهة تلك المخاطر وتحقيق العدالة بين حملة الوثائق بالصندوق بما يتوافق مع التزام مدير الاستثمار ببذل عناية الرجل الحريص في إدارته لأموال الصندوق .

وفيما يلي الأصول المالية المعرضة لخطر سعر الفائدة:

| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ |
|---|---|---|
| ودائع لاجل | ٤ ٠٠٩ ٦٦٥ ٠٠٠ | ٤٧٢ ٧٧٦ ٠٠٠ |
| وثائق إستثمار لدى صناديق إستثمار أخرى | ١٥٣ ٣٥٩ ٧٠٨ | ١٣٨ ٧٠٦ ٥٣٨ |
| اذون خزانة | ٤٦ ٠٩٤ ٠١١ ١٨٠ | ٤٩ ٥٥٢ ٧٧٨ ٩٩٩ |
| | ٥٠ ٢٥٧ ٠٣٥ ٨٨٨ | ٥٠ ١٦٤ ٢٦١ ٥٣٧ |

**مخاطر إعادة الاستثمار:**

وهي مرتبطة بالاستثمارات قصيرة الأجل بدرجة أكبر من الاستثمارات طويلة الأجل وتتمثل في مخاطر توافر الفرص البديلة لإعادة استثمار المبلغ المستثمر عند تاريخ الاستحقاق إذا حدث انخفاض في أسعار الفائدة السائدة بالسوق عن سعر الفائدة للاستثمارات.

**مخاطر تقلبات أسعار العملة:**

وتنشأ عند حدوث انخفاض في قيمة العملة التي تصدر بها الاستثمارات.

**مخاطر السيولة:**

هي المخاطر المرتبطة بتوافر البائعين والمشترين للاستثمارات في أي وقت وبأي كمية. هذا فضلاً عن بعض أنواع المخاطر الأخرى المرتبطة بالاستثمار في مجالات عمل الصندوق وهي على النحو التالي:

**مخاطر عدم التنويع / التركيز:**

وسيتم مواجهتها بالمتابعة اليومية لنسب الاستثمار في الأدوات المالية بالصندوق.

**مخاطر المعلومات والسوق:**

وسيتم مواجهتها من خلال المتابعة الدورية للأخبار المؤثرة بشكل مباشر على أداء الصندوق ومتابعة توجهات السياسة النقدية للدولة وتوجهات أسعار الفائدة على المستويين المحلي والدولي.

**مخاطر العمليات:**

وسيتم تجنبها من خلال تطبيق أحدث أنظمة التداول وفقا لما تقره الهيئة العامة للرقابة المالية وذلك لتفادى حدوث مخاطر تنفيذ أو تسوية عمليات البيع والشراء.

**مخاطر التغيرات السياسية ومخاطر تغير اللوائح والقوانين:**

وسيتم تجنبها من خلال متابعة الأحداث السياسية والتشريعات المنتظر صدروها والتي تؤثر على أداء الصندوق والعمل على تجنب أثارها السلبية والاستفادة من أثارها الايجابية لصالح الأداء الاستثماري.

**مخاطر التضخم والارتباط:**

وسيتم مواجهة مخاطر التضخم من خلال توجيه جزء من استثمارات الصندوق في أدوات استثمارية قصيرة الأجل وذات عائد متغير وفقاً لما يتراءى لمدير الاستثمار، أما بالنسبة لمخاطر الارتباط فهي لا تؤثر على الصناديق العاملة في مجال اسواق النقد حيث أن اغلب أصول وعناصر الصندوق ترتبط فيما بينها بارتباط موجب يتأثر باتجاهات اسعار الفائدة في السوق.

**مخاطر الممارسات الاستثمارية التي تواجه الصندوق:**

الاقتراض من البنوك لمواجهة طلبات الاسترداد وفقاً وما سيتم ذكره تفصيلا في البند الثاني والعشرين من هذه النشرة.

**مخاطر التعامل في الأسواق الأخرى:**

يحظر علي مدير الاستثمار أن يشترى أوراقاً مالية غير مقيدة في بورصة بالخارج أو مقيدة في بورصة غير خاضعة لإشراف سلطات رقابية حكومية بالخارج.

**مخاطر التعامل في الخيارات والمستقبليات:**

يجوز للصندوق التعامل في الخيارات والمستقبليات (في حالة إقرار تلك الأدوات بالسوق المصري) وبحيث يكون ذلك متمشياً مع أهداف وسياسات الصندوق الاستثمارية أخذاً في الاعتبار أن المخاطر الكامنة في الأدوات المالية المشتقة بصفة عامة هي نفسها المخاطر الكامنة في الأدوات المألوفة ولكن بدرجة أكبر نظراً لأن تلك الأدوات تتميز بسمات خاصة منها أن قيم الأدوات تكون أكثر تقلبا من قيم الأدوات المالية الأخرى وفي فترات زمنية أقصر. كما أن التدفقات المطلوبة عن بداية التعامل تكون ضئيلة في حين أن العوائد المحتملة تكون أكبر نتيجة تأثير عامل الرافعة المالية في تلك الأدوات

**مخاطر تكنولوجية :**

تتمثل في المخاطر المترتبة على استخدام شبكة الانترنت والتداول عن بعد (إلكترونياً) ومخاطر حماية بيانات المستخدم وبيانات اعتماد تسجيل الدخول الخاصة بحساب العميل وعدم تسريبها ويتعهد العميل نفسه باتخاذ الحيطة وتحمل نتيجة إساءة استعمال الخدمة ومخاطر حدوث أي عطل يتسبب في وقف هذه الخدمة (خدمة التعامل وإرسال واستقبال التعليمات والأوامر المباشرة عبر الانترنت).

**مخاطر الفحص الضريبي:**

هي ناتجة عن اختلاف الربح الضريبي عن الربح المحاسبي والتي ينتج عنها اختلاف بين قيمة الضرائب المسددة والمقدرة وفقاً لتقدير المستشار الضريبي للصندوق وبين المحتسب من خلال مأمورية الضرائب أثناء الفحص وقد ينتج عن هذا اختلاف إما عبء ضريبي أو تحقيق وفورات ضريبية.

يوضح الجدول التالي مواعيد استحقاق الالتزامات المالية الغير مخصومة للصندوق بناءً على تواريخ المدفوعات التعاقدية وأسعار الفوائد الحالية في السوق .

| | أقل من سنة واحدة | من سنة الى سنتان | من ٢ الى ٥ سنوات | أكثر من ٥ سنوات | الاجمالى |
|---|---|---|---|---|---|
| مجموع الالتزامات | ١ ١٧٤ ٩٧٣ ٠٠٧ | -- | -- | -- | ١ ١٧٤ ٩٧٣ ٠٠٧ |
| صافي أصول الصندوق | ٤٨ ٩٩٠ ١٦٥ ٩٩٢ | -- | -- | -- | ٤٨ ٩٩٠ ١٦٥ ٩٩٢ |
| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ | ٥٠ ١٦٥ ١٣٨ ٩٩٩ | -- | -- | -- | ٥٠ ١٦٥ ١٣٨ ٩٩٩ |
| مجموع الالتزامات | ١ ٢٦٨ ٨٣٢ ٨٨١ | -- | -- | -- | ١ ٢٦٨ ٨٣٢ ٨٨١ |
| صافي أصول الصندوق | ٤٨ ٩٩٩ ٥٠٠ ٦٠٤ | -- | -- | -- | ٤٨ ٩٩٩ ٥٠٠ ٦٠٤ |
| ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ | ٥٠ ٢٦٨ ٣٣٣ ٤٨٥ | -- | -- | -- | ٥٠ ٢٦٨ ٣٣٣ ٤٨٥ |

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

| | اقل من ٣ أشهر | من ٣ اشهر الى ٦ اشهر | من ٦ اشهر الى سنة | اكثر من سنة | الإجمالي |
|---|---|---|---|---|---|
| وثائق صناديق استثمار | ١٣٨ ٧٠٦ ٥٣٨ | -- | -- | -- | ١٣٨ ٧٠٦ ٥٣٨ |
| اذون خزانة | ٤٧ ٤٠٥ ٢٦٤ ٦٥٦ | -- | ٢ ١٤٧ ٥١٤ ٣٤٣ | -- | ٤٩ ٥٥٢ ٧٧٨ ٩٩٩ |
| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ | ٤٧ ٥٤٣ ٩٧١ ١٩٤ | -- | ٢ ١٤٧ ٥١٤ ٣٤٣ | -- | ٤٩ ٦٩١ ٤٨٥ ٥٣٧ |
| وثائق صناديق استثمار | ١٥٣ ٣٥٩ ٧٠٨ | -- | -- | -- | ١٥٣ ٣٥٩ ٧٠٨ |
| اذون خزانة | ٢٨ ٩٤٩ ٤٥٦ ٣٩٤ | ٥ ٤٣٩ ٢٥٨ ٨٦٠ | ١١ ٧٠٥ ٢٩٥ ٩٢٦ | -- | ٤٦ ٠٩٤ ٠١١ ١٨٠ |
| ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ | ٢٩ ١٠٢ ٨١٦ ١٠٢ | ٥ ٤٣٩ ٢٥٨ ٨٦٠ | ١١ ٧٠٥ ٢٩٥ ٩٢٦ | -- | ٤٦ ٢٤٧ ٣٧٠ ٨٨٨ |

## ٩- القيمة العادلة للأدوات المالية

يوضح الجدول التالي مستويات القيمة العادلة للأصول المالية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤

| | المستوى الاول | المستوى الثاني | المستوى الثالث | الإجمالي |
|---|---|---|---|---|
| ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ | جنيه مصرى | جنيه مصرى | جنيه مصرى | جنيه مصرى |
| النقدية بالبنوك | ٨١٦ ٩٨٨ | -- | -- | ٨١٦ ٩٨٨ |
| وثائق استثمار | ١٥٣ ٣٥٩ ٧٠٨ | -- | -- | ١٥٣ ٣٥٩ ٧٠٨ |
| أذون خزانة | ٤٦ ٠٩٤ ٠١١ ١٨٠ | -- | -- | ٤٦ ٠٩٤ ٠١١ ١٨٠ |
| الإجمالي | ٤٦ ٢٤٨ ١٨٧ ٨٧٦ | -- | -- | ٤٦ ٢٤٨ ١٨٧ ٨٧٦ |

| | المستوى الاول | المستوى الثاني | المستوى الثالث | الإجمالي |
|---|---|---|---|---|
| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ | جنيه مصرى | جنيه مصرى | جنيه مصرى | جنيه مصرى |
| النقدية بالبنوك | ٦٤٦ ٨٨٢ | -- | -- | ٦٤٦ ٨٨٢ |
| وثائق استثمار | ١٣٨ ٧٠٦ ٥٣٨ | -- | -- | ١٣٨ ٧٠٦ ٥٣٨ |
| أذون خزانة | ٤٩ ٥٥٢ ٧٧٨ ٩٩٩ | -- | -- | ٤٩ ٥٥٢ ٧٧٨ ٩٩٩ |
| الإجمالي | ٤٩ ٦٩٢ ١٣٢ ٤١٩ | -- | -- | ٤٩ ٦٩٢ ١٣٢ ٤١٩ |

## ١٠- نقدية بالبنوك

يتمثل رصيد النقدية بالبنوك في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ كما يلي:

| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ | نسبة الاستثمار إلى صافي أصول الصندوق % | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ | نسبة الاستثمار إلى صافي أصول الصندوق % |
|---|---|---|---|---|
| | جنيه مصرى | | جنيه مصرى | |
| البنك الأهلي المصري | ٥٦٢ ٠٧١ | ٠,٠٠٪ | ٥٧٧ ٧٤٤ | ٠,٠٠٪ |
| البنك العربي | ٢٣ ٦٥٤ | ٠,٠٠٪ | ٨ ١٣٧ | ٠,٠٠٪ |
| البنك الزراعى | ١ ٠٥٤ | ٠,٠٠٪ | ١ ٢٧٣ | ٠,٠٠٪ |
| بنك تجارى وفا | ١١ ٧٦٣ | ٠,٠٠٪ | ٤٠ ٧٢٥ | ٠,٠٠٪ |
| البنك العربي الأفريقي | ١٠ ٥١٣ | ٠,٠٠٪ | ٨ ٧٠٩ | ٠,٠٠٪ |
| البنك العقارى العربى المصرى | ١ ٥٠٧ | ٠,٠٠٪ | ٣ ٦٨٨ | ٠,٠٠٪ |
| البنك المصري الخليجي | ٢٠٦ ٠٤٨ | ٠,٠٠٪ | ٥ ٤٩٨ | ٠,٠٠٪ |
| بنك الاستثمار العربي | ٣٧٨ | ٠,٠٠٪ | ١ ١٠٨ | ٠,٠٠٪ |
| | ٨١٦ ٩٨٨ | ٠,٠٠% | ٦٤٦ ٨٨٢ | ٠,٠٠٪ |

## ١١- ودائع لأجل

يتمثل رصيد الودائع لأجل في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ في ودائع استحقاق ٩١ يوم كما يلي:

| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ | نسبة الاستثمار إلى صافي أصول الصندوق % | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ | نسبة الاستثمار إلى صافي أصول الصندوق % |
|---|---|---|---|---|
| | جنيه مصرى | | جنيه مصرى | |
| البنك العقاري العربي حق ٢٠٢٤/٧/١ | ٤ ٠٠٩ ٦٦٥ ٠٠٠ | ٨,١٨ % | ٤٧٢ ٧٧٦ ٠٠٠ | ٠,٩٦ % |
| **الاجمالى** | ٤ ٠٠٩ ٦٦٥ ٠٠٠ | ٨,١٨ % | ٤٧٢ ٧٧٦ ٠٠٠ | ٠,٩٦٪ |

## ١٢- اذون خزانة

### ١/١٢ أذون خزانة استحقاق ٩١ يوم

يتمثل رصيد أذون الخزانة استحقاق ٩١ يوم في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ كما يلي:

| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ | نسبة الاستثمار إلى صافي أصول الصندوق % | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ | نسبة الاستثمار إلى صافي أصول الصندوق % |
|---|---|---|---|---|
| | جنيه مصرى | | جنيه مصرى | |
| أذون خزانة استحقاق ٩١ يوم | ٢٨ ٩٤٩ ٤٥٦ ٣٩٤ | ٥٩٪ | ٤٧ ٤٠٥ ٢٦٤ ٦٥٦ | ٩٦.٧٦% |
| **الإجمالي** | ٢٨ ٩٤٩ ٤٥٦ ٣٩٤ | ٥٩٪ | ٤٧ ٤٠٥ ٢٦٤ ٦٥٦ | ٩٦.٧٦% |

### ٢/١٢ أذون خزانة استحقاق اكثر من ٩١يوم :

يتمثل رصيد أذون الخزانة استحقاق أكثر من ٩١ يوم في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ كما يلي:

| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ | نسبة الاستثمار إلى صافي أصول الصندوق % | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ | نسبة الاستثمار إلى صافي أصول الصندوق % |
|---|---|---|---|---|
| | جنيه مصرى | | جنيه مصرى | |
| أذون خزانة استحقاق ١٨٢ يوم | ٥ ٤٣٩ ٢٥٨ ٨٦٠ | ١١٪ | -- | -- |
| أذون خزانة استحقاق ٢٥١ يوم | -- | -- | ٢ ١٤٧ ٥١٤ ٣٤٣ | ٤,٣٧٪ |
| أذون خزانة استحقاق ٣٦٤ يوم | ١١ ٧٠٥ ٢٩٥ ٩٢٦ | ٢٤٪ | -- | -- |
| **الإجمالي** | ١٧ ١٤٤ ٥٥٤ ٧٨٦ | ٣٥ % | ٢ ١٤٧ ٥١٤ ٣٤٣ | ٤,٣٧٪ |

*ولاغراض اعداد قائمة التدفقات النقدية يتمثل رصيد النقدية وما في حكمها في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ فيما يلي:

| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ جنيه مصرى | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ جنيه مصرى |
|---|---|---|
| النقدية لدى البنوك – حسابات جارية (إيضاح ١٠) | ٨١٦ ٩٨٨ | ٦٤٦ ٨٨٢ |
| ودائع لأجل استحقاق ٩١ يوم (إيضاح ١١) | ٤ ٠٠٩ ٦٦٥ ٠٠٠ | ٤٧٢ ٧٧٦ ٠٠٠ |
| اذون خزانة (بالصافي) استحقاق ٩١ يوم (إيضاح ١/١٢) | ٢٨ ٩٤٩ ٤٥٦ ٣٩٤ | ٤٧ ٤٠٥ ٢٦٤ ٦٥٦ |
| **الإجمالي** | ٣٢ ٩٥٩ ٩٣٨ ٣٨٢ | ٤٧ ٨٧٨ ٦٨٧ ٥٣٨ |

## ١٣- وثائق استثمار لدى صناديق أخرى :

يتمثل في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ كما يلي:

| | عدد الوثائق | سعر الوثيقة بالجنيه | ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ جنيه مصرى | عدد الوثائق | سعر الوثيقة بالجنيه | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ جنيه مصرى |
|---|---|---|---|---|---|---|
| صندوق إستثمار جى اى جى مصر (مكاسب) | ٢ ٩٨٠ ٩٨٢ | ١٣,٢٦٣٦٤ | ٣٩ ٥٣٨ ٦٧٢ | ٢ ٩٨٠ ٩٨٢ | ١٢,٠٢٤٦٧ | ٣٥ ٨٤٥ ٣٢٥ |
| صندوق استثمار إن اى كابيتال النقدى | ٧ ٢٣٨ ١٧١ | ١٥,٧٢٥١١ | ١١٣ ٨٢١ ٠٣٦ | ٧ ٢٣٨ ١٧١ | ١٤,٢١٠٩٤ | ١٠٢ ٨٦١ ٢١٣ |
| | | | ١٥٣ ٣٥٩ ٧٠٨ | | | ١٣٨ ٧٠٦ ٥٣٨ |

## ١٤- مدينون وأرصدة مدينة أخرى :

يتمثل رصيد مدينون وأرصدة مدينة أخرى في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ كما يلي:

| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ جنيه مصرى | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ جنيه مصرى |
|---|---|---|
| عوائد مستحقة - على ودائع لأجل | ١٠ ٤٨٠ ٠٥٦ | ٢٣٠ ٥٥٩ |
| عوائد سندات - مستحقة | -- | -- |
| فوائد مستحقة على الحساب الجاري | ٥٥٣ | ٢١ |
| **الإجمالي** | ١٠ ٤٨٠ ٦٠٩ | ٢٣٠ ٥٨٠ |

## ١٥- دائنون وأرصدة دائنة أخرى

يتمثل رصيد دائنون وأرصدة دائنة أخرى في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ كما يلي:

| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ جنيه مصرى | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ جنيه مصرى |
|---|---|---|
| ضريبة الخصم والتحصيل | ٩٢٦ ٩٢١ | ٩٤١ ٠٤٠ |
| الضريبة على أذون الخزانة | ٢٩٨ ٠٩٨ ٨٦٣ | ٢٨٨ ٢٢٨ ٥١١ |
| أتعاب ترويج وتسويق مستحقة | ١٠ ١٧٧ ٩٧٠ | ١٠ ٥٣٥ ٨٥٣ |
| أتعاب مدير الاستثمار المستحقة | ٩ ٨٧٢ ٦٢٧ | ١٠ ٢١٩ ٧٧٥ |
| أتعاب ممثلي حملة الوثائق | ٥ ٣٠٠ | ٤ ٥٠٠ |
| اتعاب مراقبى الحسابات | ٨٢ ٥٠٠ | ٨٢ ٥٠٠ |
| لجنة الاشراف | ٣ ٣٧٥ | ٣ ٣٧٥ |
| عمولات البنك الأهلي المستحقة | ١٢ ٢١٣ ٥٨٠ | ١٢ ٦٤٣ ٠٤١ |
| أتعاب شركة خدمات الإدارة | ٢٥ ٤٤٢ | ٢٦ ٣٦٣ |
| أتعاب المستشار الضريبي | ٣٨ ٤٩١ | ٢٧ ٥٠٠ |
| أتعاب شركة خدمات الادارة عن اعداد القوائم المالية | ٥ ٠٠٠ | ٥ ٠٠٠ |
| المساهمة التكافلية | ١٦ ٥٤٥ ٣٩٥ | ٢٤ ٦٦٦ ٦٦١ |
| **الإجمالي** | ٣٤٧ ٩٩٥ ٤٦٤ | ٣٤٧ ٣٨٤ ١١٩ |

## ١٦- المخصصات

يتمثل رصيد مخصصات أخرى في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ كما يلي:

| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ |
|---|---|---|
| | جنيه مصرى | جنيه مصرى |
| مخصصات هبوط اسعار | ٨٢ ٢٩١ ٠٥٧ | ٧٠ ٢٢٨ ٠١٢ |
| **الإجمالي** | ٨٢ ٢٩١ ٠٥٧ | ٧٠ ٢٢٨ ٠١٢ |

وتتمثل الحركة على المخصصات فيما يلي:

| | الرصيد في اول السنة | المكون خلال الفترة | مخصصات انتفى الغرض منها | الرصيد في اخر المدة |
|---|---|---|---|---|
| | جنيه مصرى | جنيه مصرى | جنيه مصرى | جنيه مصرى |
| ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ | ٧٠ ٢٢٨ ٠١٢ | ١٢ ٠٦٣ ٠٤٥ | -- | ٨٢ ٢٩١ ٠٥٧ |
| ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ | ٢ ٠٦٢ ٥٢١ | ٦٨ ١٦٥ ٤٩١ | -- | ٧٠ ٢٢٨ ٠١٢ |

- يتم تكوين المخصصات بمعرفة مدير الاستثمار لمواجهة المخاطر المحيطة المذكورة بالبند الثامن من نشرة اكتتاب الصندوق وذلك بما يحافظ على حقوق حملة الوثائق .

## ١٧- التوزيعات :

| تاريخ التوزيع | قيمة كوبون التوزيع | عدد الوثائق عندالاعلان عن التوزيعات | اجمالى قيمة التوزيع |
|---|---|---|---|
| | جنيه مصرى | | جنيه مصرى |
| ٣١ يناير ٢٠٢٤ | ٤,٥ | ١٦٧ ٢١٤ ٤٤١ | ٧٥٢ ٤٦٤ ٩٨٥ |
| ٢٩ فبراير ٢٠٢٤ | ٤,٥ | ١٦٨ ٢٥٦ ٤٥٩ | ٧٥٧ ١٥٤ ٠٦٥ |
| ٣١ مارس ٢٠٢٤ | ٥ | ١٦٧ ٥٦٢ ٢٣٧ | ٨٣٧ ٨١١ ١٨٥ |
| ٣٠ إبريل ٢٠٢٤ | ٥ | ١٦٧ ٧٢٦ ٠١٢ | ٨٣٨ ٦٣٠ ٠٦٠ |
| ٣١ مايو ٢٠٢٤ | ٥ | ١٦٧ ٦٢٢ ٦٠٠ | ٨٣٨ ١١٣ ٠٠٠ |
| ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ | ٥ | ١٦٧ ٧٠٩ ٢٧٢ | ٨٣٨ ٥٤٦ ٣٦٠ |
| | | | ٤ ٨٦٢ ٧١٩ ٦٥٥ |

*** تم توزيع مبلغ دائنو توزيعات البالغ ٣٦٠ ٥٤٦ ٨٣٨ جنيه مصرى على حملة الوثائق فى ١ يوليو ٢٠٢٤.**

## ١٨- صافي أصول الصندوق

بلغت حقوق حملة الوثائق في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ مبلغ ٦٠٤ ٥٠٠ ٩٩٩ ٤٨ جنيه مصري موزعة على ٢٧٢ ٧٠٩ ١٦٧ وثيقة ليصبح قيمة الوثيقة في ذلك التاريخ ٢٩٢,١٦٩٣٠جنيه مصري تتمثل في الآتي: -

| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ |
|---|---|---|
| | جنيه مصرى | جنيه مصرى |
| صافي أصول الصندوق في بداية السنة | ٤٨ ٩٩٠ ١٦٥ ٩٩٢ | ٤٧ ٤٧٣ ٧٩٤ ١٦٧ |
| المحصل من إصدار الوثائق خلال الفترة / السنة | ٥٨ ٥٦٨ ٠٨٥ ١٢١ | ١٤٥ ٠١٤ ٠٥٩ ٦٤٣ |
| المدفوع عن استرداد الوثائق خلال الفترة / السنة | (٥٨ ٧٨٥ ٥٩٠ ٥٦٥) | (١٤٤ ٦٨٠ ٤٨٨ ٨٩٤) |
| التوزيعات خلال الفترة / السنة | (٤ ٨٦٢ ٧١٩ ٦٥٥) | (٦ ٦٢٧ ٢٣٠ ٠٧٦) |
| صافي الدخل الشامل عن الفترة / السنة | ٥ ٠٨٩ ٥٥٩ ٧١١ | ٧ ٨١٠ ٠٣١ ١٥٢ |
| | ٤٨ ٩٩٩ ٥٠٠ ٦٠٤ | ٤٨ ٩٩٠ ١٦٥ ٩٩٢ |

## ١٩- صافي ارباح بيع اذون خزانة

يتمثل رصيد صافي أرباح بيع اذون خزانة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ كما يلي:

| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ |
|---|---|---|
| | جنيه مصرى | جنيه مصرى |
| ارباح بيع اذون خزانة | ٦٠١ ٧٩٩ ٦٠٤ | ١١ ٩٢٣ ٩٦٨ |
| **يخصم :** | | |
| خسائر بيع اذون خزانة | (٣٤ ٨٧٥ ٩٣٧) | (٤٧ ٨٦٢ ٣٧٨) |
| **صافي أرباح / (خسائر) بيع أذون الخزانة** | ٥٦٦ ٩٢٣ ٦٦٧ | (٣٥ ٩٣٨ ٤١٠) |

## ٢٠- مصروفات إدارية وعمومية

| | ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ |
|---|---|---|
| | جنيه مصرى | جنيه مصرى |
| رسوم الهيئة العامة للرقابة المالية | ٥ ٠٠٠ | ٥ ٠٠٠ |
| أتعاب مراقبي الحسابات | ٥٥ ٠٠٠ | ٥٥ ٠٠٠ |
| أتعاب ممثلي جماعة حملة الوثائق | ٩ ٠٠٠ | ٩ ٠٠٠ |
| رسوم تطوير الهيئة العامة للرقابة المالية | ٩٢٦ ١٣٦ | ٤٧٩ ٨٩٨ |
| أتعاب المستشار الضريبي | ١٠ ٩٩٢ | ٦ ٨١٨ |
| أتعاب لجنة الاشراف | ٦ ٧٥٠ | ٦ ٧٥٠ |
| مصروفات بنكية | ٨٧ ٧٥٥ | ٤٨ ٨٢٦ |
| مصاريف إصدار كشوف حساب العملاء | ٧٩٩ ٠٦٨ | ٨٣٠ ٠٤٩ |
| تحديث رسوم نشرة اكتتاب | ٨٢٤ | -- |
| **اجمالى مصروفات عمومية وادارية** | ١ ٩٠٠ ٥٢٥ | ١ ٤٤١ ٣٤١ |

## ٢١- تحديد تضارب المصالح وكفاية الإجراءات المتخذة فى هذا الشأن

لا يوجد أي تضارب في المصالح داخل الصندوق من حيث العلاقة بين مدير الاستثمار والجهة المؤسسة وشركة خدمات الإدارة للصندوق وفيما يلي ما يؤكد ذلك من الإجراءات المتبعة للحفاظ على التضارب في المصالح:

١. يقوم الصندوق باستثمار جزء من السيولة النقدية المتوفرة لديه في ودائع طرف البنك الأهلي المصري الجهة المؤسسة وكذا طرف البنك العقارى المصرى العربى مما يدل على أن إدارة الصندوق تستهدف الجهة التي تمنحها أعلى عائد للاستثمار وذلك بما يتوافق مع أهداف واستراتيجية الصندوق المنصوص عليها بنشرة اكتتاب الصندوق ببند السياسة الاستثمارية.

٢. لا يخضع أي من الأطراف الثلاثة داخل الصندوق للسيطرة الفعلية من الطرف الأخر.

٣. هناك إجراءات ضبط داخلي لمدير الاستثمار تمنع قيام العاملين داخل الشركة بالاستثمار في وثائق الصناديق التي نقوم بإدارتها ومنها الصندوق الرابع النقدي.

٤. العاملين بشركة خدمات الإدارة لم يستثمروا في وثائق الصندوق الرابع النقدي وفقاً للضوابط الموضوعة طرفهم.

## ٢٢- الأطراف ذوى العلاقة

يتعامل الصندوق مع الأطراف ذوي العلاقة طبقاً لنشرة الاكتتاب العام للصندوق وتتمثل هذه الأطراف في البنك الأهلي المصري (مؤسس الصندوق) وشركة الأهلي لادارة الاستثمارات المالية (مدير الاستثمار) على نفس الأسس التي يتعامل بها مع الغير وتتمثل طبيعة تلك المعاملات وأرصدتها فيما يلي: -

### ١/٢٢ شركة الأهلي لادارة الاستثمارات المالية - مدير الاستثمار

**أ- أتعاب مدير الاستثمار**

يدار الصندوق بواسطة شركة الأهلي لإدارة الاستثمارات المالية وذلك بموجب العقد المبرم بينهما ، وتقوم شركة الأهلي لادارة الاستثمارات المالية بإدارة الصندوق مقابل أتعاب تحسب من صافي أصول الصندوق بنسبة ٢,٥ في الألف سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق تحتسب وتسدد في بداية كل شهر.

وتبلغ أتعاب مدير الاستثمار ٦١ ٥٥٧ ٠٢٣ جنيه مصري عن الفترة المالية المنتهيـــــــة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤

**ب- أتعاب حسن الأداء**

بواقع ٢٪ سنويًا من صافي أرباح الصندوق (وفقًا لقائمة الدخل المعتمدة من مراقبي حسابات الصندوق في نهاية العام) التي تزيد عن متوسط صافي العائد السنوي على أذون الخزانة خلال العام بالإضافة إلى ١٪ تحتسب وتسدد في نهاية كل سنة، على ألا تستحق هذه الأتعاب في حالة انخفاض سعر الوثيقة عن قيمتها الاسمية أو القيمة في بداية العام أيهما أعلى، ويتم سداد هذه الأتعاب بعد اعتمادها من مراقب حسابات الصندوق في نهاية العام.

**٢/٢٢ البنك الأهلي المصري (مؤسس الصندوق)**

**١/٢/٢٢ أتعاب البنك الأهلي المصري**

**عمولة خدمة المستثمرين وإمساك حسابات الصندوق**

وهي أتعاب مستحقة للبنك الأهلي المصري (مؤسس الصندوق) نظير إمساك حسابات الصندوق والدفاتر مقابل أتعاب بنسبة ٣ في الألف سنويًا من قيمة صافي أصول الصندوق تحتسب يوميًا وتسدد في بداية كل شهر .

وتبلغ أتعاب البنك الأهلي المصرى ٥٤٩ ٨٦٨ ٧٣ جنيه مصري عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤.

أ- **عمولة تسويق**
تستحق للبنك عمولة بواقع ٢,٥ في الألف سنويا من صافي أصول الصندوق تحتسب يوميا وتسدد شهريا على أن يتم صرف نفس نسبة العمولة للجهات التسويقية الأخرى عما يتم الاكتتاب فيه من وثائق عن طريقها بحيث يكون إجمالي ما يتحمله الصندوق نظير عمولة التسويق هو ربع في المائة من صافي أصول الصندوق.

وتبلغ مصروفات التسويق ٠٤٢ ٥٥٧ ٦١ جنيه مصري عن الفترة المالية المنتهيـــــــة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤

ب- **حسابات جارية بالبنك**
تتمثل في حسابات جارية لدى البنك الأهلي المصري - (مؤسس للصندوق) بمبلغ مدين قدره ٠٧١ ٥٦٢ جنيه مصري.

ج- **وثائق استثمار**
بلغ عدد الوثائق التي يمتلكها البنك الأهلي المصري - (مؤسس للصندوق)٩٣٧ ٤٩٠ ٢ وثيقة بقيمة ٣٢٠ ٧٧٥ ٧٢٧ جنيه مصري في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤

**٣/٢٢ شركة خدمات الإدارة (شركة فاند داتا)**

تتضمن المصروفات مبلغ ١٢٦ ١٦٤ جنيه مصري تمثل عمولة شركة خدمات الإدارة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤

**٢٣- <u>السياسات المحاسبية الهامة</u>**

يقوم الصندوق بتطبيق السياسات المحاسبية الآتية بثبات إلا إذا ذكر خلاف ذلك .

**١/٢٣ ترجمة العملات الأجنبية**

**١/١/٢٣ عملة التعامل والعرض**

يتم عرض القوائم المالية الدورية بالجنيه المصرى الذى يمثل عملة التعامل للصندوق.

**٢/١/٢٣ المعاملات والأرصدة بالعملات الأجنبية**

تمسك حسابات الصندوق بالجنيه المصري، ويتم إثبات المعاملات الأجنبية بالدفاتر على أساس السعر السائد للعملات الأجنبية وقت إثبات المعاملة، ويتم إعادة تقييم أرصدة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية في تاريخ القوائم المالية الدورية على أساس السعر السائد للعملات الأجنبية في ذلك التاريخ، وتدرج الفروق الناتجة عن إعادة التقييم بقائمة الدخل.

يتم الاعتراف بأرباح وخسائر فروق العملة الناتجة عن تقييم الأصول والالتزامات المالية 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.

يتم ترجمة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بسعر الصرف المستخدم عند تحديد القيمة العادلة وبصفة عامة يتم الاعتراف بفرق العملة في الأرباح والخسائر وباستثناء فروق العملة الناتجة عن ترجمة ما يتم الاعتراف به في بنود الدخل الشامل الآخر:
الاستثمارات المالية المتاحة للبيع في أدوات حقوق الملكية (باستثناء الاضمحلال حيث يتم إعادة تبويب فروق العملة بنود الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح والخسائر).

**٢/٢٣ الأدوات المالية**

اعتبارا من أول يناير ٢٠٢١ قام الصندوق بتطبيق معايير المحاسبة المصرية الجديدة الصادرة بقرار من وزير الاستثمار والتعاون الدولي بقرار رقم ٦٩ لسنة ٢٠١٩ وطبقا لقرار رئيس مجلس الوزراء رقم ١٨٧١ لسنة ٢٠٢٠ بتأجيل تطبيق معايير المحاسبة المصرية الجديدة اعتبارا من ١ يناير ٢٠٢١. ولم يكن لتطبيق المعايير المحاسبية

الجدية أثر جوهري على البيانات المالية وفيما يلى ملخص للتغيرات الرئيسية فى السياسات المحاسبية للصندوق الناتجة عن تطبية المعيير المحاسبية المصرية الجديدة.

**التبويب**

يحتوى معيار المحاسبة المصرى رقم ٤٧ " الادوات المالية " على ثلاث فئات أساسية للأصول المالية:

- أصول مالية مقيمة بالتكلفة المستهلكة .
- الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل (الربح او الخسارة)
- أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر.

ويعتمد تصنيف الاصول المالية بشكل عام بموجب معيار المحاسبة المصرى رقم ٤٧ " الادوات المالية " على نموذج الاعمال الذى تتم فيه ادارة اصل مالى وخصائص تدفقاته النقدية التعاقدية على النحو التالى:

- هيكل مجموعة من الانشطة مصممة لاستخراج مخرجات محددة
- يمثل اطار كامل لنشاط محدد ( مدخلات – انشطة – مخرجات )
- لايمكن ان يتضمن نموذج الاعمال الواحد نماذج اعمال فرعية.

**الاصول المالية بالتكلفة المستهلكة**

يتم قياس الاصول المالية بالتكلفة المستهلكة اذا استوفت كلا الشرطين أدناه و لا تصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج الأعمال الذى يهدف الى الاحتفاظ بالاصول لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية.
- تنشأ الشروط التعاقدية للاصول المالية فى تواريخ محددة للتدفقات النقدية التى تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ وفائدة على المبلغ الاصلى المستحق السداد .

**الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر**

يتم قياس الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الاخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا تصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصول ضمن نموذج الأعمال الذى يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع أصول مالية.
- تنشأ فتراتها التعاقدية فى تواريخ محددة للتدفقات النقدية التى تمثل فقط مدفوعات لأصل على المبلغ الاصلى مستحق السداد .

**الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة**

- يحتفظ الاصل المالى ضمن نموذج الاعمال تتضمن المتاجرة ادارة الاصول المالية على اساس القيمة العادلة , تعظيم التدفقات النقدية عن طريق البيع
- هدف النموذج ليس لاحتفاظ بالاصل المالى لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية او المحتفظ به لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع.
- إن جميع الاصول المالية غير المصنفة على انها مقاسة بالتكلفة المستهلكة او بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر , يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة.

**تصنيف الاصول المالية والالتزامات المالية للصندوق طبقا لمعيار المحاسبة المصرى رقم ٤٧ " الادوات المالية"**

| بنود القوائم المالية | التتصنيف وفقا لمعيار المحاسبة المصرى رقم"٤٧" |
|---|---|
| النقدية ومافى حكمها | التكلفة المستهلكة |
| سندات | أصول مالية بالتكلفة المستهلكة |
| أذون الخزانة المصرية | أصول مالية مقيمة بالتكلفة المستهلكة |
| وثائق لدى البنوك | أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر |
| مدينون أرصدة مدينة أخرى | التكلفة المستهلكة |
| دائنون و أرصدة دائنة أخرى | التكلفة المستهلكة |

**إعادة التصنيف**

لا يتم إعادة تصنيف الاصول المالية بعد إثباتها الأولى , إلا فى الفترة التى يقوم فيها الصندوق بتغيير نموذج أعماله لادارة الاصول المالية.

**ب-أنخفاض قيمة الاصول المالية**

يتم تطبيق نموذج " الخسارة الائتمانية المتوقعة" . على الاصول المالية المقاسة بالتكلفة المستهلكة واصول العقود واستثمارات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر ولكن ليس على استثمارات حقوق الملكية , تقوم شركات خدمات الادارة بتقويم كافة المعلومات المتاحة , بما فى ذلك القائمة على اساس مستقبلى, بشأن خسائر الائتمان المتوقعة المرتبطة بالاصول المدرجة بالتكلفة المستهلكة . تعتمد طريقة منهجية الانخفاض فى القيمة الطبقة على ما اذا كانت هناك زيادة جوهرية فى مخاطر الائتمان.ولتقويم ما اذا كانت هناك زيادة جوهرية فى مخاطر الائتمان , فيتم مقارنة مخاطر الاخفاق فى السداد كما فى تاريخ إعداد القوائم المالية الدورية مع مخاطر الاخفاق فى السداد كما فى تاريخ الاثبات الاولى بناء على كافة المعلومات المتاحة, والمعلومات المستقبلية المعقولة الداعمة. بالنسبة للذمم المدينة التجارية ومبالغ مستحقة من طرف ذو علاقة ونقدية وشبه نقدية فقط تقوم المجموعة بالنسبة للذمم المدينة التجارية ومبالغ مستحقة من طرف ذو علاقة ونقدية وشبه نقدية فقط تقوم المجموعة بإدراج خسائر الائتمان المتوقعة للذمم المدينة التجارية بناء على المنهجية المبسطة بموجب معيار المحاسبة المصرى رقم (٤٧).ان المنهجية المبسطة لاثبات الخسائر المتوقعة لا تتطلب من الصندوق تتبع التغيرات فى مخاطر الائتمان , وبدلا من ذلك , يقوم الصندوق بإثبات مخصص خسارة بناء على خسائر الائتمان المتوقعة الدائمة بتاريخ إعداد كل قوائم مالية من تاريخ الذمم المدينة التجارية وقد يتضمن دليل الانخفاض فى القيمة مؤشرات تدل على ان المدين او مجموعة من المدينين يواجهون صعوبات مالية هامة , أو إخفاق او تأخير فى سداد الارباح او المبلغ الاصلى , او احتمالية الافلاس او اعادة هيكلة مالية اخرى , وحيث تشير البيانات القابلة فى سداد الارباح او المبلغ الاصلى , او احتمالية الافلاس او إعادة هيكلة مالية اخرى , وحيث تشير البيانات القابلة للملاحظة الى وجود نقص قابل للقياس فى التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة , مثل التغيرات فى المتأخرات او الظروف الاقتصادية التى ترتبط بالاخفاق فى السداد. تتم مراجعة الذمم المدينة التجارية بشكل نوعى على اساس كل حالة على حدة لتحديد ما اذا كانت هناك حاجة الى شطبها يقوم الصندوق بقياس خسائر الائتمان المتوقعة من خلال الاخذ بعين الاعتبار مخاطر الاخفاق فى السداد خلال فترة العقد وتتضمن معلومات مستقبلية فى قياسها.

**ج-مقاصة الادوات المالية**

تتم مقاصة الاصول المالية والالتزامات المالية ويدرج صافى المبلغ فى قائمة المركز المالى فقط عند وجود حق نظامى ملزم لمقاصة المبالغ المثبتة وعند وجود نيه للتسوية على اساس الصافى , او بيع الاصول وسداد الالتزامات فى ان واحد.

**د- التوقف عن الاثبات**

يتم التوقف عن اثبات الاصل المالى عندما تنتهى الحقوق فى استلام التدفقات النقدية من الاصل او عندما يقوم الصندوق بتحويل حقوقها فى استلام التدفقات النقدية من الاصل او تتحمل التزام بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهرى الى طرف اخر بموجب ترتيبات " فورية" واما ان يقوم الصندوق بتحويل كافة مخاطر ومنافع الاصل , او لم يقم الصندوق بتحويل او الاحتفاظ بكافة مخاطر ومنافع الاصل , ولكنها قامت بتحويل السيطرة على الاصل.

يتم التوقف عن اثبات الالتزامات المالية عندما يتم الاعفاء من الالتزام او الغاؤة او انتهاء مدته. عندما يتم استبدال التزامات مالية حالية بأخرى من نفس المقرض بشروط مختلفة جوهريا, او يتم تعديل شروط الالتزامات الحالية بشكل جوهرى , يتم معاملة هذا التبديل او التعديل كتوقف عن اثبات الالتزامات الاصلية واثبات التزامات جديدة , ويتم اثبات الفرق فى القيمة الدفترية ذات العلاقة فى قائمة الدخل.

**ه- أثر التطبيق**

لم يكن لتطبيق معيار المحاسبية المصرى الجديد رقم "٤٧" الادوات المالية أثر جوهرى على القوائم المالية للصندوق من حيث التبويب أو البيانات الواردة بالقوائم المالية للصندوق.

**و- تطبيق معيار ٤٧**

قام مدير الإستثمار بإعداد منهجية تصنيف الأصول المالية وقياسها والإعتراف بها لمواجهه المخاطر الإئتمانية المتوقعة، و تم تطبيق تلك المنهجية على مختلف الأدوات المالية المستثمر بها في الصندوق و فقاً و نموذج الأعمال المخصص لكل أداة إستثمارية، و التي لم يكن لها تأثير جوهرى على الصندوق حيث تتمثل معظم إستثمارات الصندوق في أذون خزانة حكومية تصدرها وزارة المالية وودائع لدى البنوك والتي تخضع للإشراف الكامل من جانب البنك المركزى المصرى وكلها إستثمارات قصيرة الأجل ومقومة بالجنيه المصرى.

**٣/٢٣ النقدية وما في حكمها**

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

**٤/٢٣ الاعتراف بالإيراد**

**عوائد وثائق الاستثمار**

يتم اثبات العائد على وثائق الاستثمار باالقيمة العادلة للمقابل الذى تم استلامه او لايزال مستحقا للصندوق بقائمة الدخل فى تاريخ صدور الحق لحملة الوثائق فى استلام تلك العوائد.

**بيع الاوراق المالية**

يتم الاعتراف بالارباح (الخسائر) الناتجة عن بيع الاوراق المالية بالقيمة العادلة فى تاريخ تنفيذ المعاملة ويتمثل فى الفرق بين سعر البيع (بعد خصم المصروفات والعمولات) و القيمة الدفترية.

**عوائد اذون وسندات الخزانة والاوعية الاستثمارية الاخرى**

يتم اثبات العائد على الودائع والسندات والاذون والاوعية الاستثمارية ذات العائد بأستخدام طريقة العائد الفعلى لجميع الادوات المالية التى تحمل بعائد فيما عدا تلك المبوبة بغرض المتاجرة او التى تم تبويبها عند نشأتها بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر.

وطريقة العائد الفعلى هى طريقة حساب التكلفة المستهلكة لاصل او التزام مالى وتوزيع ايرادات العائد او مصاريف العائد على مدار عمر الاداة المتعلقة بها. ومعدل العائد الفعلى هو المعدل الذى يستخدم لخصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقع سدادها او تحصيلها خلال العمر المتوقع للاداة المالية او فترة زمنية اقل اذا كان ذلك مناسبا وذلك للوصول بدقة الى القيمة الدفترية لاصل او التزام مالى, وعند حساب معدل العائد الفعلى , ويقوم الصندوق بتقدير التدفقات النقدية بالاخذ فى الاعتبار جميع شروط عقد الاداة المالية) مثل خيارات السداد المبكر ( ولكن لا يؤخذ فى الاعتبار خسائر الائتمان المستقبلية وتتضمن طريقة الحساب كافة الاتعاب المدفوعة او المقبوضة بين اطراف العقد التى تعتبر جزءا من معدل العائد الفعلى , كما تتضمن تكلفة المعاملة ايه علاوات وخصومات.

**٥/٢٣ المصروفات**

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

**٦/٢٣ ارباح الصندوق وتوزيعات الأرباح**

- يتم إثبات الأرباح الموزعة من استثمارات الصندوق في السندات على أساس الاستحقاق ويتم إثبات الفوائد على الأذون والأوعية الادخارية ذات الفائدة على أساس المدة الزمنية وفقاً لمعدل العائد المتفق عليه.

**٧/٢٣ قائمة التدفقات النقدية**

- يتم إعداد قائمة التدفقات النقدية وفقاً للطريقة غير المباشرة ولأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية يتضمن بند النقدية وما في حكمها أرصدة الحسابات الجارية لدي البنوك.

**٨/٢٣ الدخل الشامل**

- هو التغير في حقوق حملة الوثائق خلال السنة والناتج عن معاملات وأحداث أخرى فيما عدا التغيرات الناتجة من المعاملات مع الملاك بصفتهم هذه . ويشمل إجمالي الدخل الشامل كافة بنود كل من " الأرباح أو الخسائر " و " الدخل الشامل الأخر " .

**٩/٢٣ القيمة الاستردادية / البيعية لوثائق استثمار الصندوق**

- لا يجوز للصندوق أن يرد إلى حملة الوثائق قيمة وثائقهم أو أن يوزع عليهم عائدا بالمخالفة لشروط الإصدار، ويلتزم لصندوق باسترداد وثائق الاستثمار بمجرد الطلب وبما يتفق وأحكام المادة (١٥٩) من اللائحة التنفيذية لقانون سوق راس المال.
- تحدد القيمة الاستردادية للوثيقة على أساس نصيب الوثيقة في صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية كل يوم عمل مصرفي، ولا يتم تحصيل أية مصاريف استرداد عند قيام العميل باسترداد قيمة كل أو جزء من وثائق استثمار الصندوق التي يمتلكها.

**١٠/٢٣ المخصصات**

- يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على إدارة الصندوق التزام حالي قانوني أو حكمي نتيجة لحدث ماضي، ويكون معه من المتوقع أن يتطلب ذلك تدفقاً خارجاً للموارد الاقتصادية لتسوية الالتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام ويتم مراجعة المخصصات في تاريخ كل مركز مالي وتحديدها لإظهار أفضل تقدير حالي. وعندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقد جوهرياً فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للإنفاق المتوقع المطلوب لتسوية الالتزام.

**٢٤- <u>الموقف الضريبي</u>**

يقوم الصندوق باستقطاع ضرائب ٢٠٪ من عائد أذون الخزانة وذلك بالنسبة للأذون الصادرة اعتباراً من ٥ مايو ٢٠٠٨ بتاريخ صدور القانون ١١٤ لسنة ٢٠٠٨ وكذلك بالنسبة لعائد سندات الخزانة الصادرة اعتباراً من ١ يوليو ٢٠٠٨ طبقاً لقانون ١٢٨ لسنة ٢٠٠٨ حيث يتم خصم هذه الضريبة من المنبع عند استحقاق أذون الخزانة وتحصيل الكوبونات الخاصة بسندات الخزانة دون أن يؤثر ذلك على إعفاء أرباح وتوزيعات الصندوق.

صدر القرار الجمهوري بقانون رقم ٥٣ لسنة ٢٠١٤ وقد تضمن هذا القانون أحكاماً بتعديل بعض مواد قانون الضريبة على الدخل الصادر بالقانون ٩١ لسنة ٢٠٠٥، ومنها المعالجة الضريبية المتعلقة بصناديق الاستثمار وذلك بإخضاعها للضريبة على الدخل ماعدا أرباح صناديق الاستثمار التي يقتصر نشاطها على الاستثمار في النقد دون غيره وذلك وفقا لنص المادة ٧/٥٠ من قانون رقم ٥٣ لسنة ٢٠١٤.

صدر بالجريدة الرسمية بتاريخ ١٥ يونيو ٢٠٢٣ القانون رقم ٣٠ لسنة ٢٠٢٣ بتعديل بعض احكام قانون الضريبة على الدخل الصادر بالقانون رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ وتعديل بعض احكام القانون رقم ١٨٢ لسنة ٢٠٢٠ بالغاء الاعفاء المقرر على عوائد اذون الخزانة ولسندات او الارباح الراسمالية الناتجة عن التعامل فى هذه الاذون والسندات من الضريبة على الدخل، وحيث ان المادة رقم ٥٠ من القانون المنوط بها الاعفاء من الضريبة لم تنص على اعفاء توزيعات الصناديق النقدية من الضرائب، ولم تصدر الائحة التنفيذية للقانون لتوضيح ذلك الامر حتى الان، ولم يتم التطبيق من جانب مدير استثمار الصندوق انتظارا لصدور اللائحة التنفيذية للقانون، وبتاريخ ١٨ أكتوبر٢٠٢٣ تقدمت أدارة الضرائب بقطاع التقاضى- قطاع المرافعات بالبنك الاهلى المصرى باستفسار الى الادراة المركزية للبحوث الضريبة لتوضيح مدى استمرار اعفاء الصناديق النقدية من حيث " ضريبة الدخل- الضريبة على التوزيعات- الضريبة على الارباح الراسمالية.حيث لم يتضمن القانون الاشارة الى تلك الصناديق،ولم يتم الافادة بالرد حتى الان.الامر الذى يصعب معه تقدير الاثار المحتملة والمترتبة على القوائم المالية فى حالة خضوع الصندوق .