

صندوق إستثمار  
مصر للتأمين النقدي للسيولة بالجنيه المصري ذو العائد اليومي التراكمي  
(الحصن الامان اليومي)

القوائم المالية  
عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧  
وكذا تقرير مراقبي الحسابات عليها

BT وحيد عبد الغفار وشركاه  
محاسبون قانونيون ومستشارون

محمد هلال جرانت ثورنتون  
محاسبون قانونيون

صندوق إستثمار مصر للتأمين النقدي للسيولة بالجنيه المصري ذو العائد اليومي التراكمي (الحصن الامان اليومي)  
المنشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية  
القوائم المالية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

صفحة	المحتويات
١	- تقرير مراقبي الحسابات.
٢	- قائمة المركز المالي.
٣	- قائمة الدخل.
٤	- قائمة الدخل الشامل.
٥	- قائمة التغير في صافي أصول الصندوق.
٦	- قائمة التدفقات النقدية.
١٨-٧	- السياسات المحاسبية والإيضاحات المتممة للقوائم المالية.

**تقرير مراقبي الحسابات**  
**إلى السادة / حملة وثائق صندوق استثمار مصر للتأمين النقدي للسيولة بالجنيه المصري (ذو العائد اليومي التراكمي)**  
**(الحصن الأمان اليومي)**

تقرير عن القوائم المالية  
راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق استثمار مصر للتأمين النقدي للسيولة بالجنيه المصري (ذو العائد اليومي التراكمي) والمتمثلة في قائمة المركز المالي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وكذا قوائم الدخل والدخل الشامل والتغير في صافي أصول الصندوق والتدفقات النقدية عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ ، وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

مسئولية مدير الاستثمار عن القوائم المالية  
هذه القوائم المالية مسؤولة مدير الاستثمار " شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الإستثمار " ، فمدير الإستثمار مسؤل عن إعداد وعرض القوائم المالية عرضاً عادلاً وواضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية ، وتتضمن مسؤلية مدير الإستثمار 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 المسؤلية اختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف.

مسئولية مراقبي الحسابات  
تتخصص مسؤليتنا 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 أخطاء هامة ومؤثرة. وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإفصاحات في القوائم المالية. وتعتمد الإجراءات التي تم اختيارها على الحكم المهني للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية سواء الناتج عن الغش أو الخطأ. ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في اعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام مدير الإستثمار بإعداد القوائم المالية والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأى على كفاءة الرقابة الداخلية لدى مدير الإستثمار. وتشمل عملية المراجعة أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة مدير الإستثمار وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية. وإننا نرى أن أدلة المراجعة التي قمنا بالحصول عليها كافية ومناسبة وتعد أساساً مناسباً لإبداء رأينا على القوائم المالية.

**الرأى**

ومن رأينا ان القوائم المالية المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح ، في جميع جوانبها الهامة عن المركز المالي لصندوق استثمار مصر للتأمين النقدي للسيولة بالجنيه المصري (ذو العائد اليومي التراكمي) في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية والتغير في صافي أصول الصندوق 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 " شركة مصر بلتون لإدارة صناديق 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 رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولانحته التنفيذية ونشرة الإكتتاب الخاصة بالصندوق وكذا الإرشادات الصادرة عن الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.

**مراقبا الحسابات**

وحيد عبد الغفار  
سجل قيد مراقبي الحسابات لدى الهيئة العامة  
للرقابة المالية وشركاه  
BT وحيد عبد الغفار وشركاه  
محاسبون قانونيون ومستشارون

حسام الدين أحمد البشير  
سجل قيد مراقبي الحسابات لدى الهيئة العامة  
للرقابة المالية رقم (٣٣٥)  
محمد هلال جرانت ثورنتون  
محاسبون قانونيون

محمد هلال - جرانت ثورنتون  
محاسبون قانونيون  
عضو جرانت ثورنتون انترناشيونال

القاهرة في : ١٤ مارس ٢٠١٨

سج

**صندوق إستثمار**  
**مصر للتأمين النقدي للسيولة بالجنيه المصري (ذو العائد اليومي التراكمي)**  
**(الحصن الأمان اليومي)**  
**منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحة التنفيذية**

**قائمة المركز المالي**  
**في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧**

<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٦</u>	<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٧</u>	<u>إيضاح</u>	<u>رقم</u>	
<u>جنيه مصري</u>	<u>جنيه مصري</u>			
٨ ٤٨٤	٦ ١٢٦			حسابات جارية بالبنوك
٨ ١٥٣ ٠٠٠	٥١ ٩٦٨ ٠٠٠	(١٤)		ودائع لأجل
٥٨ ١٩٥ ٩٨٩	١٢ ٢١٣ ٥٢٥	(١٥)		أذون خزانة (بالصافي)
١٠ ١٤٥	١ ١٢٩ ٥٨٦			عوائد مستحقة عن ودائع لأجل
<u>٦٦ ٣٦٧ ٦١٨</u>	<u>٦٥ ٣١٧ ٢٣٧</u>			<b>إجمالي الأصول المتداولة</b>
				<b>الالتزامات المتداولة</b>
٢٠٤ ٦٣١	١٣٢ ٢٥٨	(١٦)		أتعاب وعمولات مستحقة
٧٤ ٢١٠	٣٤ ٨٧٣	(١٧)		مصروفات مستحقة
<u>٢٧٨ ٨٤١</u>	<u>١٦٧ ١٣١</u>			<b>إجمالي الإلتزامات المتداولة</b>
<u>٦٦ ٠٨٨ ٧٧٧</u>	<u>٦٥ ١٥٠ ١٠٦</u>			صافي أصول الصندوق - تمثل حقوق حملة الوثائق
٥ ٤٠٦ ٧٥٧	٤ ٦٥١ ٢٩٥			عدد الوثائق القائمة
<u>١٢,٢٢</u>	<u>١٤,٠١</u>			<b>نصيب الوثيقة في صافي أصول الصندوق</b>

- الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢١) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.
- تقرير مراقبي الحسابات "مرفق".

القاهرة في : ١٤ مارس ٢٠١٨

شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الإستثمار

شركة مصر للتأمين



**صندوق إستثمار**  
**مصر للتأمين النقدي للسيولة بالجنيه المصري (ذو العائد اليومي التراكمي)**  
**(الحصن الأمان اليومي)**  
**منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحة التنفيذية**

**قائمة الدخل**  
**عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧**

<u>من ٢٠١٦/١/١</u> <u>حتى ٢٠١٦/١٢/٣١</u> <u>جنيه مصري</u>	<u>من ٢٠١٧/١/١</u> <u>حتى ٢٠١٧/١٢/٣١</u> <u>جنيه مصري</u>	<u>إيضاح</u> <u>رقم</u>	
١٢٠٧٧١١٢	١٨٩٨٤٩١	(١٨)	<b>إيرادات النشاط</b>
(٦٨٦٤٨)	(١٨٥٩٨)		صافي عوائد أذون خزانة
٦٠٤٢٥٤٨	٧٣٤٣٣٣٤		صافي(خسائر) بيع اذون خزانة
١٨٠٥١٠١٢	٩٢٢٣٢٢٧		عوائد دائنة عن ودائع لأجل
			<b>إجمالي إيرادات النشاط</b>
			<b>يخصم:</b>
٣١٣٩٣١	١٠٦٩٥٣	(٢)	<b>مصروفات النشاط:</b>
٨٠٧٢٥٣	٢٧٥٠٢٦	(٣)	عمولة مدير الإستثمار
١٧٩٣٧	٦١١٠	(٤)	عمولة الجهة المؤسسة - شركة مصر للتأمين
١٧٨٨٩٠	٦١١١٤	(٥)	عمولة شركة خدمات الإدارة
٢٦٨٣٣٦	٩١٦٧٣	(٧)	عمولة تلقى طلبات الشراء والإسترداد
٩٠٠٠٠	٩٠٠٠٠		عمولة تسويق وثائق الإستثمار
١٩١٣١	١٠٩٨٩		أتعاب لجنة الاشراف
١٥٨٧٧٨	١٣٩٨٣٤	(١٩)	مصروفات بنكية
١٨٥٤٢٥٦	٧٨١٦٩٩		مصروفات عمومية وإدارية
١٦١٩٦٧٥٦	٨٤٤١٥٢٨		<b>إجمالي مصروفات النشاط</b>
			الزيادة في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق

- الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢١) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الإستثمار

شركة مصر للتأمين

صندوق إستثمار  
مصر للتأمين النقدي للسيولة بالجنيه المصري (ذو العائد اليومي التراكمي)  
(الحصن الأمان اليومي)  
منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحة التنفيذية

قائمة الدخل الشامل  
عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

من ٢٠١٦/١/١ حتى ٢٠١٦/١٢/٣١ جنيه مصري	من ٢٠١٧/١/١ حتى ٢٠١٧/١٢/٣١ جنيه مصري
١٦ ١٩٦ ٧٥٦	٨ ٤٤١ ٥٢٨
--	--
<u>١٦ ١٩٦ ٧٥٦</u>	<u>٨ ٤٤١ ٥٢٨</u>

الزيادة في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق  
الدخل الشامل الاخر  
اجمالي الدخل الشامل عن العام

- الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢١) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الإستثمار

شركة مصر للتأمين

صندوق إستثمار  
مصر للتأمين النقدي للسيولة بالجنيه المصري (ذو العائد اليومي التراكمي)  
(الحصن الأمان اليومي)  
منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحة التنفيذية

قائمة التغير في صافي أصول الصندوق  
عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

من ٢٠١٦/١/١ حتى ٢٠١٦/١٢/٣١ جنيه مصري	من ٢٠١٧/١/١ حتى ٢٠١٧/١٢/٣١ جنيه مصري	
٢٠٠ ٦٨٩ ٥٧٧	٦٦ ٠٨٨ ٧٧٧	صافي أصول الصندوق في بداية العام
٥٢ ٠١٩ ٤١٨	٢٩ ٩٩٣ ١٢٢	المحصل من إصدار وثائق الإستثمار خلال العام
(٢٠٢ ٨١٦ ٩٧٤)	(٣٩ ٣٧٣ ٣٢١)	(المدفوع في) إسترداد وثائق الإستثمار خلال العام
١٦ ١٩٦ ٧٥٦	٨ ٤٤١ ٥٢٨	الزيادة في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق
<u>٦٦ ٠٨٨ ٧٧٧</u>	<u>٦٥ ١٥٠ ١٠٦</u>	صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق في نهاية العام

- الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢١) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الإستثمار

شركة مصر للتأمين

صندوق إستثمار  
مصر للتأمين النقدي للسيولة بالجنيه المصري (ذو العائد اليومي التراكمي)  
(الحصن الأمان اليومي)  
منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحة التنفيذية

قائمة التدفقات النقدية  
عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

من ٢٠١٦/١/١ حتى ٢٠١٦/١٢/٣١ جنيه مصري	من ٢٠١٧/١/١ حتى ٢٠١٧/١٢/٣١ جنيه مصري	ايضاح رقم
١٦ ١٩٦ ٧٥٦	٨ ٤٤١ ٥٢٨	
١٦ ١٩٦ ٧٥٦	٨ ٤٤١ ٥٢٨	
١٠٦ ٩٣٠ ٤٠١	٤٥ ٩٨٢ ٤٦٤	(١٥)
--	(٢٤ ١٠٠ ٠٠٠)	
(٣ ٧٢٢)	(١ ١١٩ ٤٤١)	
(٥٧ ١٠٥)	(٧٢ ٣٧٣)	
(٨ ٥٦٩)	(٣٩ ٣٣٧)	
١٢٣ ٠٥٧ ٧٦١	٢٩ ٠٩٢ ٨٤١	
(١٥٠ ٧٩٧ ٥٥٦)	(٩ ٣٨٠ ١٩٩)	
(١٥٠ ٧٩٧ ٥٥٦)	(٩ ٣٨٠ ١٩٩)	
(٢٧ ٧٣٩ ٧٩٥)	١٩ ٧١٢ ٦٤٢	
٣٥ ٩٠١ ٢٧٩	٨ ١٦١ ٤٨٤	
٨ ١٦١ ٤٨٤	٢٧ ٨٧٤ ١٢٦	
٨ ٤٨٤	٦ ١٢٦	
٨ ١٥٣ ٠٠٠	٢٧ ٨٦٨ ٠٠٠	
٨ ١٦١ ٤٨٤	٢٧ ٨٧٤ ١٢٦	

التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل  
الزيادة في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق  
أرباح التشغيل قبل التغيير في الأصول والالتزامات الناتجة من أنشطة التشغيل  
التغيير في أذون الخزانة (إستحقاق أكثر من ٣ شهور)  
التغيير في ودائع لأجل ( إستحقاق أكثر من ٣ شهور )  
التغيير في عوائد مستحقة عن ودائع لأجل  
التغيير في أتعاب وعمولات مستحقة  
التغيير في المصروفات المستحقة  
صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل

التدفقات النقدية من أنشطة التمويل  
صافي(المدفوع) في المحصل من إصدار و استرداد وئانق الإستثمار خلال العام  
صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) أنشطة التمويل  
صافي التغيير في النقدية وما في حكمها خلال العام  
رصيد النقدية وما في حكمها في بداية العام  
رصيد النقدية وما في حكمها في نهاية العام

ويتمثل رصيد النقدية وما في حكمها فيما يلي :

حسابات جارية بالبنوك  
ودائع لأجل ( إستحقاق أقل من ٣ شهور )

- الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢١) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الإستثمار

شركة مصر للتأمين



**صندوق استثمار**  
**مصر للتأمين النقدي للسيولة بالجنيه المصري (ذو العائد اليومي التراكمي)**  
**(الحصن الأمان اليومي)**  
**منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحة التنفيذية**

**الإيضاحات المتممة للقوائم المالية**  
**في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧**

**١- نبذة عن الصندوق**

**١-١ الكيان القانوني والنشاط**

أسست شركة مصر للتأمين - شركة مساهمة مصرية - صندوق استثمار مصر للتأمين النقدي للسيولة بالجنيه المصري ذو العائد اليومي التراكمي (الحصن الأمان اليومي) وإعتمدت الهيئة العامة للرقابة المالية نشرة الإكتتاب العام للصندوق برقم (٤٢٧) بتاريخ ٢٨ مايو ٢٠١٤ وبموجب الترخيص رقم (٦٩٣) الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية تم الموافقة على بدء مزاولة الصندوق للنشاط اعتباراً من تاريخ غلق باب الإكتتاب في ١٤ أغسطس ٢٠١٤ وذلك كصندوق استثمار مفتوح.

**٢-١-٢ غرض الصندوق**

يهدف الصندوق إلى تقديم وعاء إيداري وإستثماري ويقوم الصندوق بتوزيع إستثماراته علي أدوات مالية مختلفة قصيرة الاجل والتي لا تشمل الأسهم ، مثل أدوات الدين الصادرة عن الحكومة والبنوك والشركات وأتفاقيات إعادة الشراء وأذون الخزانة والودائع وشهادات الادخار البنكيه ووثائق صناديق أسواق النقد الأخرى وبالتالي فإن هذا الصندوق يعتبر صندوق ذو معدل مخاطر منخفض ويوفر السيولة النقدية اليومية عن طريق احتساب عائد يومي تراكمي علي الاموال المستثمرة فيه، وبناءا علي ما تقدم يسمح الصندوق بالإكتتاب والإسترداد اليومي في وثائق الإستثمار التي يصدرها.

بلغ عدد وثائق الإستثمار عند الإكتتاب والتخصيص عدد ١٠ مليون وثيقة تبلغ القيمة الاسمية للوثيقة ١٠ جنيهات، خصص لشركة مصر للتأمين - الجهة المؤسسة نصف مليون وثيقة بنسبة ٥% من إجمالي الوثائق التي أصدرها الصندوق عند الإكتتاب بإجمالي وقدره ٥ مليون جنيه مصري ، ولا يجوز لشركة مصر للتأمين إسترداد قيمة هذه الوثائق أو التصرف فيها قبل انتهاء مدة الصندوق، ويجوز زيادة حجم الصندوق بعد الحصول علي موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية وذلك وفقاً لأحكام المادة (١٤٧) من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ وكذلك مراعاة الضوابط الواردة بقرار مجلس إدارة الهيئة رقم (٢٢) لسنة ٢٠١٤ المنظم لشركات التأمين المؤسسة للصناديق النقدية. حيث يجوز زيادة حجم الصندوق أو تخفيضه مع مراعاة زيادة وتخفيض حجم مساهمة شركة مصر للتأمين مع كل زيادة وتخفيض في حجم الصندوق بما يتماشى وأحكام المادة (١٤٧) من اللائحة التنفيذية والتي تنص على أنه لا يجوز أن يزيد الحد الأقصى للأموال المستثمرة في الصندوق عن ٥ ضعف رأسماله ، والذي يجب ألا يقل عن ٥ مليون جنيه مصري وفقاً لأحكام المادة (١٤٢) من اللائحة التنفيذية لذات القانون.

عهدت شركة مصر للتأمين إدارة نشاط الصندوق الي شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الإستثمار - شركة مساهمة مصرية - (مدير الإستثمار) والمتخصصة في مجال إدارة الأصول والمرخص لها برقم (٤٩٨) بتاريخ والخاضعة لقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢.

تحدد قيمة وثائق الإستثمار المطلوب شرائها أو إستردادها على أساس قيمة الوثيقة المعلنة في يوم عمل تقديم طلب الشراء أو الإسترداد وذلك على أساس نصيب الوثيقة من صافي القيمة السوقية لأصول الصندوق في نهاية يوم عمل تقديم طلب الشراء أو الإسترداد.تلتزم الجهة المؤسسة بالوفاء بقيمة الوثائق المطلوب شرائها أو إستردادها وإضافة أو خصم قيمتها من صافي أصول الصندوق في ذات يوم تقديم طلب الشراء أو الإسترداد.

**٣-١-٣ مدة الصندوق**

مدة الصندوق ٢٥ سنة (خمسة وعشرون عاماً) تبدأ من تاريخ الترخيص للصندوق ومزاولة أعماله من قبل الهيئة.

**٤-١-٤ السنة المالية للصندوق**

تبدأ السنة المالية للصندوق في الأول من يناير وتنتهي في آخر ديسمبر من كل عام، على أن تشمل السنة المالية الأولى المدة التي تنقضي من تاريخ غلق الإكتتاب للصندوق حتى إنتهاء السنة المالية للعام التالي.

## ٢- أتعاب مدير الاستثمار:

تتمثل أتعاب مدير الاستثمار طبقاً لعقد الإدارة المبرم بين شركة مصر للتأمين وشركة مصر بلتون لإدارة صناديق الاستثمار في ٠,١٧٥% سنوياً من صافي أصول الصندوق وتحسب هذه الأتعاب يومياً ثم تجنب وتدفع لمدير الاستثمار في آخر كل شهر، على أن يتم اعتماد مبالغ هذه الأتعاب من مراقبي حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.

## ٣- أتعاب شركة مصر للتأمين

تتقاضى الجهة المؤسسة (شركة مصر للتأمين) عمولات إدارية بواقع ٠,٤٥% (أربعة ونصف في الألف) سنوياً من صافي أصول الصندوق و تحسب هذه العمولة وتجنب يومياً وتدفع في آخر كل شهر، على أن يتم اعتماد مبالغ هذه الأتعاب من قبل مراقبي حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.

## ٤- أتعاب شركة خدمات الإدارة

تتقاضى شركة خدمات الإدارة- الشركة الإلكترونية لخدمات الإدارة - عمولات بواقع ٠,٠١% (واحد في العشرة الألف) سنوياً من صافي أصول الصندوق وتحسب هذه العمولة وتجنب يومياً وتدفع في آخر كل شهر على أن يتم اعتماد مبالغ هذه الأتعاب من قبل مراقبي حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.

كما تلتزم الشركة الإلكترونية لخدمات الإدارة بأداء المهام التالية :

- إعداد بيان يومي بعدد الوثائق القائمة للصندوق و يتم الإفصاح عنه وإخطار الهيئة به في المواعيد التي تحددها.
- إحتساب صافي قيمة الوثائق للصندوق.
- قيد المعاملات التي تتم على وثائق الصندوق.
- إعداد وحفظ سجل آلي بحاملي الوثائق يدون به البيانات المحددة بنشرة الإكتتاب.
- في جميع الأحوال تلتزم شركة خدمات الإدارة ببذل عناية الرجل الحريص في قيامها بأعمالها خاصة عند تقييمها لأصول والتزامات الصندوق وحساب صافي قيمة الوثائق.

## ٥- أتعاب البنك نظير تلقي طلبات الإكتتاب والشراء والبيع

يتقاضى البنك متلقى طلبات الإكتتاب (بنك مصر- البنك الأهلي المصري) أتعاب بواقع ٠,١% (واحد في الألف) سنوياً صافي أصول الصندوق المكتتب من قبل البنك ، وتحسب هذه العمولة وتجنب يومياً وتدفع في آخر كل شهر، على أن يتم اعتماد مبالغ هذه الأتعاب من قبل مراقبي حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.

## ٦- عمولات الحفظ

يتقاضى أمين الحفظ (البنك العربي الإفريقي الدولي) عمولة حفظ مركزي بواقع ٠,١% (واحد في الألف) سنوياً من القيمة السوقية للأوراق الماليه الخاصه بالصندوق والمحفظ بها لديه شامله كافة الخدمات وتحسب هذه العمولة وتجنب يومياً وتدفع في آخر كل شهر، على أن يتم اعتماد مبالغ هذه العمولات من قبل مراقبي حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.

## ٧- عمولة تسويق وثائق الإستثمار

يتقاضى كلاً من (بنك مصر والبنك الأهلي المصري) عمولة بواقع ٠,١٥% (واحد ونصف في الألف) سنوياً من قيمة الوثائق المكتتب فيها وتحسب هذه العمولة وتجنب يومياً وتدفع في آخر كل شهر، على أن يتم اعتماد مبالغ هذه العمولات من قبل مراقبي حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.

وبجوز للجهة المؤسسة (شركة مصر للتأمين) عقد إتفاقات اخرى مع اى طرف ثالث على ألا يتحمل الصندوق اى مصاريف اضافية نتيجة ذلك التعاقد بخلاف بما ورد بذلك.

## ٨- جماعة حملة الوثائق

تتكون من حملة ووثائق صندوق الإستثمار جماعة يكون غرضها حماية المصالح المشتركة لأعضائها ويتبع في تكوينها وإجراءات الدعوة لاجتماعها الأحكام والقواعد المنصوص عليها في قانون سوق رأس المال وهذه اللانحة بالنسبة الي جماعة حملة السندات وصكوك التمويل والأوراق المالية الأخرى، ويتم تشكيل الجماعة واختيار الممثل القانوني من المادة (٧٠)، (٧١) من هذه اللانحة، وتحدد شركة الصندوق ممثل لها لحضور اجتماعات الجماعة والتصويت على قراراتها في حدود عدد الوثائق التي تملكها مقابل رأس مال الصندوق وفقاً لأحكام المادة (١٤٢).

## ٩- أسس إعداد القوائم المالية

### ١. الالتزام بالمعايير المحاسبية والقوانين

يتم إعداد القوائم المالية للصندوق وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وطبقاً لما نص عليه القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية وكذا الإرشادات الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية ونشرة الإكتتاب العام للصندوق المعتمدة من الهيئة برقم (٤٢٧) بتاريخ ٢٨ مايو ٢٠١٤.

### ٢. أسس القياس

أعدت القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية، فيما عدا الأصول والالتزامات المالية التي تقيم من خلال الأرباح والخسائر بقائمة الدخل بالقيمة العادلة وبافتراض استمرارية الصندوق.

### ٣. عملة التعامل وعملة العرض

يتم عرض القوائم المالية بالجنيه المصري والذي يمثل عملة التعامل للصندوق.

### ٤. استخدام التقديرات والحكم الشخصي

يتطلب إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية استخدام تقديرات وافتراضات قد تؤثر على قيم الأصول والالتزامات والإفصاح عن الأصول والالتزامات المحتملة في تاريخ القوائم المالية، وكذا قد تؤثر على قيم الإيرادات والمصروفات خلال السنة المالية. وعلى الرغم من أن تلك التقديرات والافتراضات تعد في ضوء أفضل المعلومات المتاحة للإدارة حول الأحداث والمعاملات الجارية إلا أن النتائج الفعلية قد تختلف عن تلك التقديرات.

الاضمحلال في قيم الأصول المالية - سياسة محاسبية رقم (٤/١١)

المخصصات - سياسة محاسبية رقم (٥/١١)

المخاطر المتعلقة بالأدوات المالية - سياسة محاسبية رقم (١٢)

## ١٠- اعتماد القوائم المالية

تم اعداد القوائم المالية من قبل مدير الاستثمار واعتمادها من قبل لجنة الاشراف بتاريخ ٢٢ فبراير ٢٠١٨

## ١١- أهم السياسات المحاسبية

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

### ١.١١ تقييم المعاملات بالعملة الأجنبية

تمسك حسابات الصندوق بالجنيه المصري، ويتم إثبات المعاملات الأجنبية بالدفاتر على أساس السعر السائد للعملة الأجنبية وقت إثبات المعاملة، ويتم إعادة تقييم أرصدة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملة الأجنبية في تاريخ القوائم المالية على أساس السعر السائد للعملة 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 التغييرات 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.

## ٢.١١ الاستثمارات المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

يتم تصنيف الاستثمارات علي أنها استثمارات مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر إذا تم اقتنائها بغرض المتاجرة أو إذا كان الصندوق يدير تلك الاستثمارات ويتخذ قرارات بيعها وشرائها بناء علي قيمتها العادلة. تقاس تلك الاستثمارات بالقيمة العادلة ونثبت فروق التغير في قيمتها بقائمة الدخل. ويتم إعادة قياس تلك الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة ويتم الاعتراف بأرباح و(خسائر) فروق القيمة العادلة بقائمة الدخل كما يلي:

### ٢.٢.١١ وثائق صناديق الاستثمار

قيمة وثائق الاستثمار في صناديق الاستثمار الاخرى يتم تسجيلها بالدفاتر علي أساس متوسط تكلفة الشراء والتي تتمثل في سعر الوثيقة المعطن وقت الشراء ، ويتم تقييمها على أساس آخر قيمة استردادية معلنة .

### أسس قياس القيمة العادلة

#### القياس اللاحق

- يتم قياس الاصول المالية المتمثلة في اذون الخزانة وشهادات الادخار والأرصدة المستحقة علي السمسارة لاحقاً بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي مخصوماً منها خسائر الاضمحلال في قيمة تلك الأصول إن وجدت.
- يتم قياس الالتزامات المالية الأخرى بخلاف الالتزامات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر لاحقاً بالتكلفة المستهلكة باستخدام معدل الفائدة الفعلي ، بينما يتم قياس الالتزامات المالية الناتجة من استرداد وثائق صناديق الاستثمار المصدرة من قبل الصندوق بالقيمة الاستردادية والتي تمثل حقوق حملة الوثائق في صافي أصول الصندوق في تاريخ الاسترداد .
- يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية علي أساس القيمة السوقية للأداة المالية أو لأدوات مالية مثيلة في تاريخ القوائم المالية بدون خصم أي تكاليف بيع مستقبلية مقدرة . ومن ثم يتم تحديد قيم الأصول المالية باستخدام أسعار الشراء الحالية لتلك الأصول ، بينما يتم تحديد قيمة الالتزامات المالية علي أساس الأسعار الحالية التي يمكن أن تسوي بها تلك الالتزامات .
- في حالة عدم وجود سوق نشطة 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 بصورة جوهرية - أسلوب التدفقات النقدية المخصومة - أو أي طريقة أخرى للتقييم ينتج عنها أسعار مشابهة للسوق يمكن الاعتماد عليها .
- وعند استخدام أسلوب التدفقات النقدية المخصومة كأسلوب للتقييم فإنه يتم تقدير التدفقات النقدية المستقبلية علي 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.

### ٣.١١ اذون الخزانة المصرية

تثبت عمليات شراء اذون الخزانة بالقيمة الاسمية وتظهر اذون الخزانة بالمركز المالي مستبعداً منها كلا من رصيد العوائد التي لم تستحق بعد وكذلك الضرائب علي عوائد اذون الخزانة المستحقة

### ٤.١١ اضمحلال قيمة الأصول المالية

تقوم إدارة الصندوق بشكل دوري في تاريخ كل ميزانية بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي علي أن يكون أصل مالي أو مجموعة من الأصول المالية قد اضمحل ، ويعتبر أصل مالي أو مجموعة من الأصول المالية قد اضمحل إذا كان هناك دليل موضوعي علي اضمحلال القيمة نتج عن حدوث حدث أو أكثر بعد الاعتراف الاولي بالأصل و أثر علي التدفقات النقدية المقدرة لأصل مالي أو مجموعة من الأصول المالية والتي يمكن تقديرها بشكل يعتمد عليه .

يتم رد الخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة فقط إذا كان هناك تغيير في التقديرات المستخدمة لتحديد قيمة الأصل الاستردادية منذ أثبات أخر خسارة ناتجة عن اضمحلال القيمة ، وتكون محدودة بحيث لا تتعدى القيمة الدفترية لأصل (نتيجة لرد الخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة ) القيمة الاستردادية له أو القيمة الدفترية التي كان سيتم تحديدها (بالصافي) ما لم يتم الاعتراف بالخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة بالنسبة للأصل في السنوات السابقة . ويتم إثبات الرد في أية خسارة ناجمة عن اضمحلال قيمة أصل بقائمة الدخل .

## ٥.١١ المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون علي إدارة الصندوق التزام حالي قانوني أو حكمي نتيجة لحدث ماضي ، ويكون معه من المتوقع أن يتطلب ذلك تدفقاً خارجياً للموارد الاقتصادية لتسوية الالتزام ، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام ويتم مراجعة المخصصات في تاريخ كل مركز مالي وتحديدتها 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 .

## ٦.١١ تحقق الإيراد

- يتم الاعتراف بالعوائد علي الودائع والسندات وأذون الخزانة والأوعية الاستثمارية علي أساس نسبة زمنية أخذاً في الاعتبار معدل العائد المستحق علي الأصل. ويتم إثبات العائد علي أساس الاستحقاق بالصافي مخصوماً منه ضرائب خصم المنبع إن وجدت.
- يتم إثبات العائد من الاستثمارات في وثائق استثمار ذات عائد دوري اعتباراً من تاريخ إصدار قرار التوزيع.
- هذا ويتم إثبات أرباح وخسائر بيع الأوراق المالية بالفرق بين تكلفة الأوراق المباعة والمحسبة وفقاً لمتوسط التكلفة وبين صافي القيمة البيعية والمحسبة وفقاً لقيمة بيع الأوراق المالية بعد خصم عمولات ومصروفات البيع.
- يتم الاعتراف بالفوائد الدائنة والمدبنة بقائمة الدخل باستخدام معدل الفائدة الفعلي الساري في تاريخ إقتناء أو إصدار الأداة المالية.

## ٧.١١ الإستبعاد من الدفاتر

يتم إستبعاد الأصول المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية التي يحق بموجبها الحصول على التدفقات النقدية من الأصول المالية. ويتم إستخدام طريقة متوسط التكلفة لتحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة من إستبعاد الأصول المالية.  
يتم إستبعاد الالتزامات المالية عند سداد أو انتهاء أو الإعفاء من الالتزام المحدد في العقد المنشئ له.

## ٨.١١ قائمة التدفقات النقدية

يتم إعداد قائمة التدفقات النقدية وفقاً للطريقة غير المباشرة ، ولغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية تتضمن النقدية وما في حكمها الحسابات الجارية والودائع لدى البنوك وكذا الإستثمارات في أذون الخزانة التي تستحق خلال ثلاثة شهور من تاريخ إقتنائها إن وجدت.

## ٩.١١ المصروفات

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

## ١٠.١١ وثائق الصندوق القابلة للإسترداد

تمنح وثائق الصندوق القابلة للإسترداد حملة الوثائق الحق في إسترداد الوثائق المملوكة لهم والحصول على قيمة تلك الوثائق نقداً وفقاً لنصيب الوثيقة في صافي أصول الصندوق في تاريخ الإسترداد .  
يتم إثبات وثائق الصندوق بالقيمة السوقية (القيمة الاستردادية للوثائق) في تاريخ القوائم المالية.

## ١١.١١ التوزيعات لحاملي الوثيقة

لا يقوم الصندوق بأي توزيعات من العائد المحقق حيث أن عائد الوثيقة يومي تراكمي يتم إضافته علي قيمة الوثيقة. ويتم الحصول علي أي قدر من الأرباح عن طريق قيام حامل الوثائق بإسترداد عدد من تلك الوثائق ويتم إحتساب العائد منذ يوم الشراء الفعلي.

## ١٢- الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

تتمثل الأدوات المالية للصندوق في الأصول والالتزامات المالية ، وتتضمن الأصول المالية الأرصدة النقدية بالبنوك والاستثمارات المالية والأرصدة المدينة ، كما تتضمن الالتزامات المالية الأرصدة الدائنة ، ويتضمن الإيضاح رقم (١١) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية السياسات المحاسبية المتبعة بشأن أسس إثبات وقياس أهم الأدوات المالية وما يرتبط بها من إيرادات ومصروفات .  
وفيما يلي أهم المخاطر المتعلقة بتلك الأدوات المالية وأهم السياسات والإجراءات التي يتبناها الصندوق لتخفيض أثر تلك المخاطر :

### ١.١٢ خطر السوق

يتمثل في المخاطر المنتظمة المتعلقة بالسوق ككل والتي تنتج عن طبيعة الإستثمار في الاسواق المالية وتغير اسعار الأوراق المالية بصفة يومية نتيجة لعدة عوامل ، وبما ان الصندوق نقدي لذا فهو لا يستثمر في الأسهم إنما تقتصر إستثماراته في سوق الأوراق المالية على السندات وأذون الخزانة الحكومية ذات المخاطر المنخفضة نظراً لأنها صادرة عن وزارة المالية المصرية.

#### (أ) مخاطر تقلبات أسعار الصرف

هي المخاطر المرتبطة بطبيعة الإستثمار في الأوراق المالية بالعملة الأجنبية المختلفة والتي تنتج عن انخفاض سعر صرف الدولار الأمريكي امام الجنيه المصري والذي من شأنه أن يؤدي إلى انخفاض العائد من الصندوق اذا ما تم تغيير العائد إلى الجنيه المصري ، وتجدر الإشارة أن الصندوق سوف يقتصر إستثماراته على الأوراق المالية بالعملة المصرية.  
وكما هو وارد بالإيضاح رقم (١١-١) يتم تقييم أرصدة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملة الأجنبية باستخدام السعر السائد في تاريخ القوائم المالية.

#### خطر سعر الفائدة

مخاطر تنتج عن انخفاض القيمة السوقية للأدوات ذات العائد الثابت (بما في ذلك أذون الخزانة و اتفاقيات إعادة الشراء) نتيجة ارتفاع أسعار الفائدة بعد تاريخ الشراء، سوف يتم التحوط لها عن طريق القياس المستمر لمدي تأثيره في حالة حدوثه وتنوع الأصول المستثمرة بين الأدوات ذات العائد الثابت والأدوات ذات العائد المتغير بالإضافة إلى إتباع الإدارة النشطة والتي تعتمد بصفة أساسية علي محاولة التعرف علي الاتجاهات المستقبلية لتحرك أسعار الفائدة والعمل علي الاستفادة منها.

#### اختبار حساسية تغير سعر الفائدة

(يتم اختبار حساسية تغير سعر الفائدة إذا كانت الأرصدة هامة ومؤثرة مثل صناديق النقدية والدخل الثابت) يوضح الجدول التالي حساسية قائمة الدخل للتغيرات المحتملة في أسعار الفوائد بشكل معقول بمقدار ٣٠٠ نقطة مقابل ٣٠٠ نقطة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، تتمثل حساسية قائمة الدخل في تأثير التغيرات المفترضة في أسعار الفوائد لفترة واحدة على أساس المعدل المتغير للأصول المالية المحتفظ بها في تاريخ القوائم المالية.

الربح بمقدار - ٣٠٠ نقطة أساس		الخسارة بمقدار + ٣٠٠ نقطة أساس		
٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٧/١٢/٣١	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٧/١٢/٣١	
٤٠٤ ٧٢٨	٢٩٤ ١٩٩	(٤٠٤ ٧٢٨)	(٢٩٤ ١٩٩)	جنيه مصري

### (ب) خطر سعر السوق

يتمثل خطر سعر السوق في تقلب قيمة الأداة المالية كنتيجة لتغير سعر السوق، وذلك سواء كان هذا التغير نتيجة لاستثمارات فردية أو نتيجة تأثير حركة التجارة على الأداة المالية في السوق بصفة عامة.  
يتم إدارة خطر سعر السوق من قبل مدير الاستثمار عن طريق التنوع في محفظة الإستثمارات والتي يتم التعامل عليها في أسواق مختلفة.  
يوضح الجدول التالي حساسية قائمة الدخل للتغيرات المحتملة في أسعار أدوات حقوق الملكية وأدوات الدين المدرجة في الأسواق النشطة مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى.

التأثير على قائمة الدخل	التغير في مؤشرات سعر السوق	التأثير على قائمة الدخل	التغير في مؤشرات سعر السوق	٣١ ديسمبر ٢٠١٧
(٤٦١ ١٦١)	مثلاً -٥%	٤٦١ ١٦١	مثلاً +٥%	استثمارات متداولة في اوراق مالية
التأثير على قائمة الدخل	التغير في مؤشرات سعر السوق	التأثير على قائمة الدخل	التغير في مؤشرات سعر السوق	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
(٩٠٢ ٥٥٠)	مثلاً -٥%	٩٠٢ ٥٥٠	مثلاً +٥%	استثمارات متداولة في اوراق مالية

### (ج) خطر الائتمان

#### بالنسبة للسندات بأنواعها

مخاطر ناشئة عن عدم قدرة مصدر السندات على سداد القيمة الاستردادية عند الاستحقاق أو سداد قيمة التوزيعات النقدية في تواريخ استحقاقها، ويتم التعامل مع هذا النوع من المخاطر عن طريق الاستثمار في السندات الحكومية المضمونة من قبل الحكومة المصرية والإستثمار في سندات ذات الجدارة الائتمانية التي لا تقل عن الحد المقبول من قبل الهيئة.

#### بالنسبة لاتفاقيات إعادة الشراء

المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة أي من طرفي إتفاقيات إعادة الشراء بتلبية شروط الإتفاق ويتم التعامل مع هذا النوع من المخاطر عن طريق قصر إتفاقيات إعادة الشراء على البنوك الخاضعة لرقابة البنك المركزي المصري ومضمونه من قبله.

### (هـ) القيمة العادلة للأدوات المالية

طبقاً لأسس التقييم المتبعة في تقييم أصول والتزامات الصندوق والسوارة بالإيضاحات المتممة للقوائم المالية، فإن القيمة العادلة للأدوات المالية في تاريخ إعداد القوائم المالية لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية.

يوضح الجدول التالي مستويات القيمة العادلة للأصول المالية:

الإجمالي	المستوى الثالث	المستوى الثاني	المستوى الاول	٢٠١٧/١٢/٣١
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
٥١ ٩٧٤ ١٢٦	--	--	٥١ ٩٧٤ ١٢٦	ارصدة لدى البنوك
١٢ ٢١٣ ٥٢٥	--	--	١٢ ٢١٣ ٥٢٥	أذون خزانة (بالصافي)
٦٤ ١٨٧ ٦٥١	--	--	٦٤ ١٨٧ ٦٥١	الإجمالي
٨ ١٦١ ٤٨٤	--	--	٨ ١٦١ ٤٨٤	٢٠١٦/١٢/٣١
٥٨ ١٩٥ ٩٨٩	--	--	٥٨ ١٩٥ ٩٨٩	ارصدة لدى البنوك
٦٦ ٣٥٧ ٤٧٣	--	--	٦٦ ٣٥٧ ٤٧٣	أذون خزانة (بالصافي)
				الإجمالي

## ٢.١٢ خطر السيولة و التقييم

هي المخاطر التي تنتج عن عدم تمكن الصندوق من تسهيل اى من استثماراته في الوقت الذي يحتاج فيه الى السيولة النقدية نتيجة لعدم وجود طلب على الاصل المراد تسويله. وحيث ان الصندوق نقدي يستثمر في ادوات النقد ذات السيولة العالية ويحتفظ بمبالغ نقدية سائلة طبقاً لما ورد بالضوابط الإستثمارية للصندوق بنشرة الإكتتاب - إيضاح (١٣) وذلك لمقابلة هذه المخاطر فان مخاطر السيولة تعتبر محدودة.

هذا مع العلم بانه في بعض الحالات بالرغم من استمرارك العمل في البنوك والبورصة معا يجوز لمدير الاستثمار في حالة عدم وجود تعامل على ورقة مالية ( مثل السندات الحكومية و صكوك التمويل لفترة لا تقل عن شهر او اكثر) ان يتم التقييم وفقاً للمعالجة المحاسبية التي تتفق ومعايير المحاسبة المصرية والتي يقرأها مراقبي حسابات الصندوق ، ونظرا لامكانية تقييم الوثيقة فسيتم التعامل مع طلبات الاسترداد والشراء في هذه الحالة بارجاء الطلبات لاول يوم عمل بالبنوك ، وفي هذه الحالة سوف يتم تقييم الاوراق المالية المستثمر فيها طبقاً للمعالجة المحاسبية التي تتفق ومعايير المحاسبة المصرية والتي يقرأها مراقبي حسابات الصندوق.

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

أقل من سنة واحدة	من سنة الى سنتان	من ٢-٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات	الإجمالي
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
<u>٢٠١٧/١٢/٣١</u>				
١٦٧ ١٣١	--	--	--	١٦٧ ١٣١
١٦ ١٨٢ ٢٢٩	--	--	٤٨ ٩٦٧ ٨٧٧	٦٥ ١٥٠ ١٠٦
مجموع الالتزامات				
صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق				
<u>٢٠١٦/١٢/٣١</u>				
٢٧٨ ٨٤١	--	--	--	٢٧٨ ٨٤١
٤١ ٦٤٢ ٠٥٧	--	--	٢٤ ٤٤٦ ٧٢٠	٦٦ ٠٨٨ ٧٧٧
مجموع الالتزامات				
صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق				

- 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:

أقل من ٣ أشهر	من ٣ أشهر الى ٦ أشهر	من ٦ أشهر الى سنة	الإجمالي
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
<u>٢٠١٧/١٢/٣١</u>			
--	٩٤٢ ٩٩٢	١١ ٢٧٠ ٥٣٣	١٢ ٢١٣ ٥٢٥
أذون خزانة ( بالصافي )			
<u>٢٠١٦/١٢/٣١</u>			
٢٠ ٩٨٨ ٢٣٦	٣٧ ٢٠٧ ٧٥٣	--	٥٨ ١٩٥ ٩٨٩
أذون خزانة ( بالصافي )			

## ٣.١٢ مخاطر الاستدعاء أو السداد المعجل

هي المخاطر التي تنتج عن الاستثمار في السندات القابلة للإستدعاء المعجل حيث أن ذلك يزيد احتمالية عدم حصول المستثمر على العائد المنتظر نتيجة استدعاء الشركة أو الجهة المصدرة للسندات مما يؤثر على الأرباح الإستثمارية، وتجدر الإشارة الى أن هذه الخاطر تكون معروفة ومحددة عند شراء سندات تحمل هذه الخاصية مما يتبع الاحتياط لمواجهة هذه النوع من المخاطر.



#### ٤.١٢ مخاطر المعلومات:

مخاطر عدم معرفة المعلومات الكاملة عن الشركات اما لعدم الشفافية أو عدم وجود رؤية واضحة للأحوال المستقبلية بسبب عوامل غير معروفة مما قد يؤدي الى حدوث نتائج سلبية تزيد نسبة المخاطر، وحيث أن مدير الاستثمار يتمتع بخبرة واسعة ودراية عن السوق وأدوات الاستثمار المتاحة فهو قدير على تقييم وتوقع أداء الشركات بالإضافة الى الاطلاع على البحوث عن الحالة الإقتصادية وحالة الشركات بحيث يتفادى القرارات الخاطئة وتجنب مخاطر المعلومات.

#### ٥.١٢ مخاطر تغير اللوائح والقوانين:

مخاطر ناتجة عن تغيير اللوائح والقوانين بما يؤثر بالسلب على الإستثمارات وسيتم مواجهتها من خلال متابعة الأحداث السياسية والتشريعات المنتظر صدورها والتي تؤثر على أداء الصندوق والعمل على تجنب اثارها السلبية والإستفادة من اثارها الإيجابية.

#### ٦.١٢ مخاطر التغيرات السياسية

تتعرض الحالة السياسية للدول المستثمر فيها على أداء الأدوات المالية المستثمر فيها أصول الصندوق والتي قد تؤدي الى تأثر الأرباح والعوائد الاستثمارية حسب الظروف السائدة ، وتجدر الإشارة الى أن الصندوق سوف يقتصر استثماراته على السوق المصري مما يؤدي الى تأثر اداؤه بالأوضاع السياسية والاقتصادية السائدة في مصر ، وتجدر الإشارة الى أن الادوات المستهدفة بالسياسة الاستثمارية أقل تأثراً بتلك التغيرات.

#### ١٣- الضوابط الاستثمارية و القانونية للصندوق

يقوم مدير الاستثمار بتوجيه أموال الصندوق نحو استثمارات قصيرة الاجل يمكن تسيلها بسهولة مع مراعاة التزامه بالضوابط والشروط الاستثمارية و القانونية التالية :

- إمكانية الاحتفاظ بنسبة لا تتجاوز ٩٥% من أموال الصندوق في صورة مبالغ نقدية سائلة في حسابات جارية أو في حسابات ودائع لدى البنوك الخاضعة لرقابة البنك المركزي المصري.
- إمكانية استثمار حتى ١٠٠% من إجمالي إستثمارات الصندوق في شراء اذون الخزانة.
- ألا تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق في شراء سندات الخزانة المصرية عن ٤٠% من إجمالي الأموال المستثمرة في الصندوق.
- ألا تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق في شراء سندات الخزانة وسندات الشركات مجتمعين عن ٤٩% من الأموال المستثمرة في الصندوق.
- ألا تزيد نسبة ما يستثمر في شراء سندات الشركات ذات التصنيف الائتماني الذي لا يقل عن الحد المقبول من قبل الهيئة وهو (BBB-) عن ٢٠% من إجمالي الأموال المستثمرة في الصندوق.
- ألا تزيد نسبة ما يستثمر في شراء شهادات الإيداع البنكية عن ١٠% من الأموال المستثمرة في الصندوق بشرط قيام البنك المركزي المصري بالسماح للأشخاص الاعتبارية بالإستثمار في شهادات الإيداع البنكية.
- ألا تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق في الودائع و شهادات الإيداع (مجتمعين) طرف أي جهة واحدة بخلاف الجهات الحكومية أو قطاع الأعمال العام عن نسبة ٤٠% من الأموال المستثمرة في الصندوق.
- ألا تزيد نسبة ما يستثمر في شراء إتفاقيات إعادة الشراء عن ٩٠% من الأموال المستثمرة في الصندوق.
- ألا تزيد نسبة ما يستثمر في صناديق الإستثمار الأخرى عن ٤٠% من الأموال المستثمرة في الصندوق.
- ألا تزيد نسبة ما يستثمر في شراء وثائق استثمار في صندوق آخر عن ٥% من صافي اصول الصندوق المستثمر فيه وبما لا يتجاوز ٢٠% من الأموال المستثمرة في الصندوق.
- لا يجوز أن تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق في الأوراق المالية الصادرة عن مجموعة مرتبطة عن ٢٠% من صافي اصول الصندوق.
- ألا تزيد نسبة تركيز الإستثمارات المودعة لدى البنك الواحد عن ٤٠% من الأموال المستثمرة في الصندوق.
- ألا يزيد الحد الأقصى لمدة استثمارات الصندوق عن ١٣ ثلاثة عشر شهرا (٣٩٦ يوم).
- أن يكون الحد الأقصى للمتوسط المرجح لمدة استحقاق محفظة استثمارات الصندوق ١٥٠ مائة وخمسين يوما.
- أن يتم تنوع استثمارات الصندوق بحيث لا تزيد الاستثمارات في اي إصدار على ١٠% من صافي قيمة أصول الصندوق وذلك باستثناء الأوراق المالية الحكومية.

#### ١٤- ودائع لأجل

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	البيان
جنيه مصري	جنيه مصري	
٨ ١٥٣ ٠٠٠	٢٧ ٨٦٨ ٠٠٠	ودائع لأجل (استحقاق أقل من ٣ شهور)
--	٢٤ ١٠٠ ٠٠٠	ودائع لأجل (استحقاق أكثر من ٣ شهور)
٨ ١٥٣ ٠٠٠	٥١ ٩٦٨ ٠٠٠	
%١٢,٣٣	%٧٩,٧٧	النسبة إلى صافي أصول الصندوق

#### ١٥- أذون خزانة (بالصافي)

٣١ ديسمبر ٢٠١٦		٣١ ديسمبر ٢٠١٧		البيان
نسبة القيمة إلى صافي أصول الصندوق	قيمة أذون الخزانة التي يمتلكها الصندوق	نسبة القيمة إلى صافي أصول الصندوق	قيمة أذون الخزانة التي يمتلكها الصندوق	
%	جنيه مصري	%	جنيه مصري	
٧٧.٠٠٠	٧٧٠.٠٠٠	١.٠٠٠	١.٠٠٠	أذون خزانه استحقاق حتي ١٨٢ يوم
١٤٧.٠٠٠	١٤٧٠.٠٠٠	٦٥.٠٠٠	٦٥٠.٠٠٠	أذون خزانه استحقاق حتي ٢٧٣ يوم
٣٨.٥٢٥	٣٨٥٢٥.٠٠٠	٦٥.٠٠٠	٦٥٠.٠٠٠	أذون خزانه استحقاق حتي ٣٦٥ يوم
٦٠.٩٢٥	٦٠٩٢٥.٠٠٠	١٤.٠٠٠	١٤٠.٠٠٠	
(١ ٧٦٦ ٨٥٣)		(١ ٧٧٤ ٩٤٨)		(يخصم):
(٩٦٢ ١٥٨)		(١١ ٥٢٧)		عوائد اذون خزانه لم تستحق بعد استحقاق اكثر من ٣ شهور
٥٨ ١٩٥ ٩٨٩		١٢ ٢١٣ ٥٢٥		ضرائب مستحقة عن عوائد مستحقة استحقاق أكثر من ٣ شهور
%٨٨	٥٨ ١٩٥ ٩٨٩	%١٨.٧٥	١٢ ٢١٣ ٥٢٥	

\* تم تصنيف أذون الخزانه طبقاً للمدة من تاريخ الشراء حتى تاريخ الاستحقاق.

#### ١٦- أتعاب وعمولات مستحقة

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	البيان
جنيه مصري	جنيه مصري	
١٠ ٣٤١	٩ ٨٨١	أتعاب مدير الاستثمار
٢٦ ٥٨٩	٢٥ ٤٠٩	أتعاب الجهة المؤسسة - شركة مصر للتأمين
١١ ٨٦٠	٥ ٦٤٦	أتعاب تلقي طلبات الشراء والإسترداد
٥٩١	٥٦٤	أتعاب شركة خدمات الإدارة
١١٠ ٢٥٠	٢٩ ٦٨٨	أتعاب مهنية مستحقة
٤٥ ٠٠٠	٢٢ ٥٠٠	أتعاب لجنة الإشراف
--	٢ ٠٠٠	أتعاب ممثل حملة الوثائق
--	١١ ٥٨٧	مصرف رسم التطوير
--	٢٤ ٩٨٣	مصرفات أخرى
٢٠٤ ٦٣١	١٣٢ ٢٥٨	

#### ١٧- مصروفات مستحقة

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	البيان
جنيه مصري	جنيه مصري	
٢٦ ٢٧٢	٨ ٤٧٠	عمولات تسويق لبنكى تلقي طلبات الشراء والإسترداد
٤٧ ٩٣٨	٢٦ ٤٠٣	مصروفات نشر و دعائية وإعلان مستحقة
٧٤ ٢١٠	٣٤ ٨٧٣	

## ١٨ - صافي عوائد أذون الخزانة

من ٢٠١٦/١/١ حتى ٢٠١٦/١٢/٣١	من ٢٠١٧/١/١ حتى ٢٠١٧/١٢/٣١
<u>جنيه مصري</u>	<u>جنيه مصري</u>
١٥.٩٦٣٩٠	٢٣٧٤٢٩٨
(٣.١٩٢٧٨)	(٤٧٥٨٠٧)
<u>١٢.٧٧١١٢</u>	<u>١٨٩٨٤٩١</u>

البيان  
عوائد أذون خزانة  
يخصم: ضرائب عن عائد أذون الخزانة  
صافي عوائد أذون الخزانة  
مصرفات عمومية وإدارية

## البيان

من ٢٠١٦/١/١ حتى ٢٠١٦/١٢/٣١	من ٢٠١٧/١/١ حتى ٢٠١٧/١٢/٣١
<u>جنيه مصري</u>	<u>جنيه مصري</u>
٧٩٥٠٠	٦٠٥٠٠
٧٤٢٧٨	٧٠٢٦٤
--	٢٠٠٠
--	(٣٤٥٠٠)
٥٠٠٠	٥٠٠٠
--	١١٥٨٧
--	٢٤٩٨٣
<u>١٥٨٧٧٨</u>	<u>١٣٩٨٣٤</u>

أتعاب مهنية  
مصرفات نشر و دعاية وإعلان  
اتعاب ممثل حملة الوثائق  
تخفيض أتعاب المستشار القانوني  
مصرفات الهيئة العامة للرقابة المالية  
مصرف رسم التطوير  
مصرفات أخرى  
الإجمالي

## ٢٠ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تمت خلال السنة المالية العديد من المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وفيما يلي بيان بأهم تلك المعاملات :

البيانات	نوع العلاقة	طبيعة التعامل	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مدن	القوائم المالية
شركة مصر للتأمين*	مؤسس الصندوق	اتعاب إدارية	--	اتعاب و عمولات مستحقة - المركز المالي مصرفات النشاط - قائمة الدخل
شركة مصر بليتون لإدارة صناديق الاستثمار	مدير الاستثمار	اتعاب إدارية	١.٦٩٥٣	اتعاب و عمولات مستحقة - المركز المالي مصرفات النشاط - قائمة الدخل
شركة الإلكترونيات لخدمات الإدارة في مجال صناديق الاستثمار	شركة خدمات الإدارة	اتعاب إدارية	٦١١٠	اتعاب و عمولات مستحقة - المركز المالي مصرفات النشاط - قائمة الدخل
بنك مصر	البنك متلقي طلبات الإكتتاب	حسابات جارية بالبنوك عمولة تسويق	٩٢٨ ٥٥٨٣٨	النقدية لدى البنوك - المركز المالي مصرفات مستحقة - المركز المالي مصرفات النشاط - قائمة الدخل
البنك الأهلي المصري	البنك متلقي طلبات الإكتتاب	حسابات جارية بالبنوك عمولة تسويق	١٦٨٨ ٣٥٨٣٥	النقدية لدى البنوك - المركز المالي مصرفات مستحقة - المركز المالي مصرفات النشاط - قائمة الدخل
حساب استثمار بنك مصر (٥٣)	اطراف ذات علاقة أخرى	حامل لوثائق الصندوق بنسبة تتجاوز ٥% من صافي اصول الصندوق	٦٧٥٦٩١٤	بلغت عدد الوثائق التي يمتلكها من إجمالي عدد الوثائق القائمة بالصندوق ٤٨٢٤٠٠ وثيقة بقيمة استردادية ٦٧٥٦٩١٤ مصر بنسبة ملكيه ١٠.٣٧% من صافي أصول الصندوق في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.
حساب استثمار بنك مصر (٥٦)	اطراف ذات علاقة أخرى	حامل لوثائق الصندوق بنسبة تتجاوز ٥% من صافي اصول الصندوق	٣٨١٠٦٥٣	بلغت عدد الوثائق التي يمتلكها من إجمالي عدد الوثائق القائمة بالصندوق ٢٧٢٠٥٦ وثيقة بقيمة استردادية ٣٨١٠٦٥٣ جنيه مصر بنسبة ملكيه ٥.٨٥% من صافي أصول الصندوق في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

\* بلغت عدد الوثائق التي تمتلكها شركة مصر للتأمين (مؤسس الصندوق) ٣٤٩٥٩٩٠ وثيقة مكتتبه في بنك مصر والبنك الأهلي المصري بقيمة استردادية ٤٨٩٦٧٨٧٧ جنيه مصري بنسبة ٧٥.١٦% وذلك بما يتماشى مع أحكام المادة ١٤٧ من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال الصادر برقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ والتي تنص على أنه لا يجوز أن يزيد الحد الأقصى للأموال المستثمرة في الصندوق عن ٥٠ ضعف رأسماله، الذي يجب ألا يقل عن ٥ مليون جنيه مصري بما يتماشى مع أحكام المادة ١٤٢ من اللائحة التنفيذية.

## ٢١- الضرائب

في ظل قانون الضرائب رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ فإن أرباح صندوق استثمار مصر للتأمين النقدي للسيولة معفي من ضريبة الدخل، في حين ان عائد أذون الخزانة يخضع للضريبة اعتباراً من ٥ مايو ٢٠٠٨ تاريخ صدور القانون ١١٤ لسنة ٢٠٠٨.

يقوم الصندوق باستقطاع ضرائب ٢٠% من عائد أذون الخزانة وذلك بالنسبة للأذون الصادرة 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.

### تعديل بعض أحكام قوانين الضرائب :

- بتاريخ ٤ يونيو ٢٠١٤ صدر قانون رقم ٤٤ لسنة ٢٠١٤، يعمل به اعتباراً من اليوم التالي لصدوره، بفرض ضريبة إضافية سنوية مؤقتة لمدة ثلاث سنوات اعتباراً من العام الضريبية الحالية بنسبة (٥%) على ما يجاوز مليون جنيه من وعاء الضريبة على دخل الأشخاص الطبيعيين أو أرباح الأشخاص الاعتبارية طبقاً لأحكام قانون الضريبة على الدخل، ويتم ربطها وتحصيلها وفقاً لتلك الأحكام.

- بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠١٤ صدر القرار الجمهوري بقانون رقم ٥٣ لسنة ٢٠١٤ وقد تضمن هذا القانون أحكاماً بتعديل بعض مواد قانون الضريبة على الدخل الصادر بالقانون رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥، ومنها المعالجة الضريبية المتعلقة بصناديق الاستثمار وذلك بإخضاعها للضريبة على الدخل مع فرض ضرائب على التوزيعات من وإلى الصندوق وأيضاً ضريبة على الأرباح الرأسمالية المحققة مع الأخذ في الاعتبار الإعفاءات التالية:

- ١- إعفاء توزيعات صناديق الاستثمار في الأوراق المالية المنشأة وفقاً لقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ التي لا يقل استثمارها في الأوراق المالية وغيرها من أدوات الدين عن (٨٠%).
- ٢- إعفاء توزيعات صناديق الاستثمار القابضة التي يقتصر الاستثمار فيها على صناديق الاستثمار المشار إليها في البند السابق.
- ٣- إعفاء ٩٠% من توزيعات الأرباح التي تحصل عليها صناديق الاستثمار في الأوراق المالية وصناديق الاستثمار القابضة المشار إليهما في البندين أعلاه.
- ٤- إعفاء عائد الاستثمار في صناديق الاستثمار النقدية.
- ٥- إعفاء عائد السندات المقيدة في جداول بورصة الأوراق المالية دون سندات الخزانة.
- ٦- إعفاء أرباح صناديق الاستثمار التي يقتصر نشاطها على الاستثمار في النقد دون غيره.

- بتاريخ ٦ ابريل ٢٠١٥ صدر القرار الوزاري رقم ١٧٢ لسنة ٢٠١٥ بتعديل بعض أحكام اللائحة التنفيذية لقانون الضريبة على الدخل الصادر بقرار وزير المالية رقم ٩٩١ لسنة ٢٠٠٥.
- 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، علي أن يعمل بهذا القرار اعتباراً من اليوم التالي لنشره ، وفيما يلي أهم التغييرات الواردة بالقرار:
- ١- تخفيض سعر الضريبة على الدخل ليصبح ٢٢,٥ % من صافي الأرباح السنوية.
  - ٢- تعديل مدة فرض الضريبة المؤقتة ٥%.

- بتاريخ ٣١ مايو ٢٠١٥ أصدر رئيس مصلحة الضرائب المصرية الكتاب الدوري رقم ١٢ لسنة ٢٠١٥ بشأن تطبيق التعديلات التي تمت علي قانون الضريبة علي الدخل ولائحته التنفيذية. وقد ورد بالبند الخامس منه فرض الضريبة الإضافية، الصادرة بالقانون رقم ٤٤ لسنة ٢٠١٤، علي وعاء الضريبة علي الدخل سواء كان خاضعاً لها أو معفي منها. وترى إدارة الصندوق أن صندوق استثمار مصر للتأمين النقدي للسيولة بالجنيه المصري ذو العائد اليومي التراكمي (الحصن الامان اليومي) هو صندوق نقدي يتمتع وعائه بإعفاء من الضريبة علي الدخل طبقاً لقانون الضريبة علي الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ وتعديلاته. وحيث أن الضريبة الإضافية تفرض علي ذات الوعاء المعفي من الضريبة علي الدخل بحكم القانون ، فإنه لا يترتب عليها إخضاع ذات الوعاء لضريبة دخل إضافية.

وقد تم رفع هذا الرأي الي رئيس مصلحة الضرائب بمعرفة الجمعية المصرية لإدارة الاستثمار وتم الحصول علي العديد من الآراء الضريبية والآراء القانونية التي تؤيد رأي إدارة الصندوق في عدم خضوع الصناديق النقدية للضريبة الإضافية.

- وفي ضوء تلك الآراء وعدم حسم هذا الخلاف مع مصلحة الضرائب ، فإن النتيجة النهائية لتسوية هذا الخلاف لا يمكن تحديدها في الوقت الحالي وعليه لم يتم الاعتراف بأي مخصص لأي تأثير محتمل على القوائم المالية للصندوق في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.