

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  
القواعد المالية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

**صفحة المحتويات**

---

- ١ - تقرير مراقبى الحسابات.
- ٢ - قائمة المركز المالى.
- ٣ - قائمة الدخل.
- ٤ - قائمة الدخل الشامل.
- ٥ - قائمة التغير فى صافي أصول الصندوق.
- ٦ - قائمة التدفقات النقدية.
- ٢٤-٧ - السياسات المحاسبية والإيضاحات المتممة للقوائم المالية.

نعم ثابت الأقصري وشركاه

محاسبون قانونيون ومستشارون

رزنق ودید رزق الله  
محاسبون قانونيون ومستشارون

### تقرير مراقبى الحسابات

إلى السادة / حملة وثائق صندوق استثمار مصر للتأمين النقدى لسيولة بالجنيه المصري (ذو العائد اليومى التراكمى)  
(الحصن الأمان اليومى)

### تقرير عن القوائم المالية

راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق استثمار مصر للتأمين النقدى لسيولة بالجنيه المصري (ذو العائد اليومى التراكمى) والمتمثلة في قائمة المركز المالى في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ 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.

### مسؤولية مدير الاستثمار عن القوائم المالية

هذه القوائم المالية مسئولية مدير الاستثمار "شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الاستثمار" ، فمدير الاستثمار مسؤول عن إعداد وعرض القوائم المالية عرضاً عادلاً واضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين الصاربة ، وتتضمن مسئولية مدير الاستثمار تصميم وتنفيذ والحفاظ على رقابة داخلية ذات صلة بإعداد وعرض قوائم مالية عرضاً عادلاً واضحاً خالية من أي تحريرات هامة ومؤثرة سواء ناتجة عن الغش أو الخطأ ، كما تتضمن هذه المسئولية اختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف.

### مسؤولية مراقبى الحسابات

تحضر مسؤوليتنا في إبداء الرأي على هذه القوائم المالية في ضوء مراجعتنا لها. وقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المصرية وفي ضوء القوانين الصاربة. وتتطلب هذه المعايير منا الالتزام بمتطلبات السلوك المهني وتحطيم وإداء المراجعة للحصول على تأكيد مناسب بأن القوائم المالية خالية من أي 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 التحرير الهام والمؤثر في القوائم المالية سواء الناتج عن الغش أو الخطأ. ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في اعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام مدير الاستثمار بإعداد القوائم المالية والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأى على كفاءة الرقابة الداخلية لدى مدير الاستثمار. وتشمل عملية المراجعة أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة مدير الاستثمار وكذا سلامه العرض الذي قدمت به القوائم المالية.

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

### الرأي

ومن رأينا ان القوائم المالية المشار إليها أعلاه تعبّر بعدلة ووضوح ، في جميع جوانبها الهامة عن المركز المالى لصندوق استثمار مصر للتأمين النقدى لسيولة بالجنيه المصري (ذو العائد اليومى التراكمى) في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ، وعن أدائه المالى 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 الاستثمار "شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الاستثمار" حسابات مالية منتظمة لصندوق تتضمن كل ما نص القانون ونظام الصندوق على وجوب إثباته فيها وقد وجدت القوائم المالية متقدمة مع ما هو وارد بتلك الحسابات ، كما أنها تتماشى مع أحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية ونشرة الإكتتاب الخاصة بالصندوق وكذا الإرشادات الصادرة عن الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.

رزق ودید رزق الله

نعم ثابت الأقصري

سجل قيد مراقبى الحسابات لدى الهيئة العامة  
للرقابة المالية رقم (٤٣٦٢) قانون رقم (١٧١)  
محاسبون قانونيون ومستشارون



القاهرة في : ٢٠٢٠ - ٣ - ٥

## صندوق إستثمار

مصر للتأمين النقدي لسيولة بالجنيه المصري (ذو العائد اليومي التراكمي)  
(الحصن الأمان اليومي)

منشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحة التنفيذية

### قائمة المركز المالي

٢٠١٩ ديسمبر ٣١

<u>٢٠١٨ ٣١</u>	<u>٢٠١٩ ٣١</u>	<u>إيضاح</u>
<u>جنيه مصرى</u>	<u>جنيه مصرى</u>	<u>رقم</u>

### الأصول المتداولة

١٤٤٤٦	٢٤٣١٥	حسابات جارية بالبنوك
٣٠٩٥٦٠٠٠	٥٧٤٧٤٠٠٠	(١٤) ودائع لأجل
٣٧٨٩٠٨٤٧	٦٤٨١٩٤٩٥	(١٥) أذون خزانة (بالصافي)
٢٠٠٢٦٦٠	-	(١٦) سندات شركات
٤٥٥٨٥٩	١٨٠٤٥	(١٧) مدينون وأرصدة مدينة أخرى
<u>٧١٣١٩٧٧٢</u>	<u>١٢٢٣٣٥٨٥٥</u>	<u>إجمالي الأصول المتداولة</u>

### الالتزامات المتداولة

١٤٤٦٧٦	٢٠٧٢٨٢	(١٨) أتعاب وعمولات مستحقة
٣٧٠١٨	٣٤٢٤٧	(١٩) مصروفات مستحقة
<u>١٨١٦٩٤</u>	<u>٢٤١٥٢٩</u>	<u>إجمالي الالتزامات المتداولة</u>
٧١١٣٨٠٧٨	١٢٢٠٩٤٣٢٦	صافي أصول الصندوق - تمثل حقوق حملة الوثائق
٤٤٢٢٤٧٩	٦٦٦٨٣٣٤	عدد الوثائق القائمة
<u>١٦,٠٨</u>	<u>١٨,٣١</u>	<u>نصيب الوثيقة في صافي أصول الصندوق</u>

- الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢٦) جزء لا يتجزأ من التفاصيل المالية وتقرأ معها.
- تقرير مراقبى الحسابات "مرفق".

شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الاستثمار

شركة مصر للتأمين

صندوق إستثمار

مصر للتأمين النقدي لسيولة بالجنيه المصري (ذو العائد اليومي التراكمي)  
(الحصن الأمان اليومي)

منشأً وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحة التنفيذية

قائمة الدخل

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

جنيه مصرى	جنيه مصرى	رقم	إيضاح	من ٢٠١٩/١/١	٢٠١٨/١/١ من
٢٠١٨/١٢/٣١ حتى	٢٠١٩/١٢/٣١ حتى	(٢٠)	صافي عوائد أذون خزانة	٨٨٠٥٧٧٠	٣٢٧٦٥٤٧
		(٢١)	صافي أرباح (خسائر) بيع أذون خزانة	٤٩٥١٥٤	٨٢٩٦٢
		(٢٢)	عوائد دائنة	٣٠٣٥٢٠١	٦٤٤٣٧٩٨
			إجمالي إيرادات النشاط	١٢٣٣٦١٢٥	٩٧٩٣٣٠٧

إيرادات النشاط

صافي عوائد أذون خزانة  
صافي أرباح (خسائر) بيع أذون خزانة  
عوائد دائنة

إجمالي إيرادات النشاط

بخصم:

مصاريفات النشاط :

عمولة مدير الاستثمار	١١٣٥٠٢	١٥٢٤٩٨	(٢)
عمولة الجهة المؤسسة - شركة مصر للتأمين	٢٩١٨٦٥	٣٩٢١٤٠	(٣)
عمولة شركة خدمات الادارة	٦٤٨٤	٨٧١٢	(٤)
عمولة تلقى طلبات الشراء والإسترداد	٦٤٨٦١	٨٦٢٨٠	(٥)
عمولة تسويق وثائق الاستثمار	٩٧٢٩٣	١٢٩٤٢٣	(٧)
أتعباب لجنة الاشراف	٩٠٠٠	٩٠٠٢٠	
عمولة حفظ مركزي	١٠٣٦	٨٠٨	(٦)
مصاريفات بنكية	١٤٩٩١	٣٠٣٣٨	
المشاركة التكافلية (التأمين الصحي الشامل )	—	٤٣٢٧٤	
مصاريفات عمومية وإدارية	١٣٤٠٨١	١٨٦٣٦٤	(٢٣)
إجمالي مصاريفات النشاط	٨١٤١١٣	١١١٩٨٥٦	
الزيادة في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق	٨٩٧٩١٩٤	١١٢١٦٢٦٩	

- الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢٦) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الاستثمار

شركة مصر للتأمين

صندوق إستثمار

مصر للتأمين النقدي للسيولة بالجنيه المصري (ذو العائد اليومي التراكمي)  
(الحصن الأمان اليومي)

منشأً وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة الدخل الشامل

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٠١٨/١ من	٢٠١٩/١ من
٢٠١٨/١٢/٣١ حتى	٢٠١٩/١٢/٣١ حتى
جنيه مصرى	جنيه مصرى
٨٩٧٩ ١٩٤	١١ ٢١٦ ٢٦٩
—	—
٨٩٧٩ ١٩٤	١١ ٢١٦ ٢٦٩

الزيادة في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق

الدخل الشامل الآخر

اجمالي الدخل الشامل عن العام

- الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢٦) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية ويتقرأ معها.

شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الاستثمار

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 ولائحته التنفيذية

قائمة التغير في صافي أصول الصندوق  
عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

<u>٢٠١٨/١/١</u>	<u>٢٠١٩/١/١</u>
<u>٢٠١٨/١٢/٣١</u>	<u>٢٠١٩/١٢/٣١</u>
<u>جنيه مصرى</u>	<u>جنيه مصرى</u>

<u>٦٥ ١٥٠ ١٠٦</u>	<u>٧١ ١٣٨ ٠٧٨</u>	صافي أصول الصندوق في بداية العام
٨ ٥٣٣ ٩٣٠	٢٢٨ ٧٨٧ ٣٥	المحصل من إصدار وثائق الاستثمار خلال العام
(١١ ٥٢٥ ١٥٢)	(١٨٩ ٤٧ ٣٢٦)	(المدفوع في) إسترداد وثائق الاستثمار خلال العام
٨ ٩٧٩ ١٩٤	١١ ٢١٦ ٢٦٩	الزيادة في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق
<hr/>	<hr/>	<hr/>
<u>٧١ ١٣٨ ٠٧٨</u>	<u>١٢٢ ٠٩٤ ٣٢٦</u>	صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق في نهاية العام

- الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢٦) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الاستثمار

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 ولائحته التنفيذية

قائمة التدفقات النقدية

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٠١٨/١/١ من	٢٠١٩/١/١ من	إيضاح
٢٠١٨/١٢/٣١ حتى	٢٠١٩/١٢/٣١ حتى	رقم

جنيه مصرى جنيه مصرى

التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل

٨٩٧٩ ١٩٤	١١ ٢١٦ ٢٦٩	الزيادة في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق
٨٩٧٩ ١٩٤	١١ ٢١٦ ٢٦٩	أرباح التشغيل قبل التغير في الأصول والإلتزامات الناتجة من أنشطة التشغيل
(٢٢١٠١ ٧٥٣)	(٣٠ ٥٠٤ ٢١٧)	التغير في أدون الخزانة (إستحقاق أكثر من ٣ شهور)
٢٤ ١٠٠ ٠٠٠	-	التغير في ودائع لأجل (إستحقاق أكثر من ٣ شهور)
(٢٠٠٢ ٦٦٠)	٢٠٠٢ ٦٦٠	التغير في سندات الشركات
٦٧٣ ٧٢٧	٤٣٧ ٨١٤	التغير في مدينون وأرصدة مدينة أخرى
١٢ ٤١٨	٦٢ ٦٠٦	التغير في أتعاب وعمولات مستحقة
٢١٤٥	(٢ ٧٧١)	التغير في المصارف المستحقة
٤ ٦٦٣ ، ٧١	(١٦ ٧٨٧ ٦٣٩)	صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل

التدفقات النقدية من أنشطة التمويل

(٢٩٩١ ٢٢٢)	٣٩ ٧٣٩ ٩٧٩	صافي (المدفوع) في المحصل من إصدار و استرداد وثائق الاستثمار خلال العام
(٢٩٩١ ٢٢٢)	٣٩ ٧٣٩ ٩٧٩	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) أنشطة التمويل
٦ ٦٧١ ٨٤٩	٢٢ ٩٥٢ ٣٤٠	صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال العام
٢٧ ٨٧٤ ١٢٦	٣٤ ٥٤٥ ٩٧٥	رصيد النقدية وما في حكمها في بداية العام
٣٤ ٥٤٥ ٩٧٥	٥٧ ٤٩٨ ٣١٥	رصيد النقدية وما في حكمها في نهاية العام

ويتمثل رصيد النقدية وما في حكمها فيما يلى :

١٤ ٤٠٦	٢٤ ٣١٥	حسابات جارية بالبنوك
٣٥٧٥ ٥٦٩	(١٥)	أدون الخزانة (إستحقاق أقل من ٣ شهور)
٣٠ ٩٥٦ ٠٠٠	(١٤)	ودائع لأجل (إستحقاق أقل من ٣ شهور)
٣٤ ٥٤٥ ٩٧٥	٥٧ ٤٩٨ ٣١٥	

- الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢٦) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الاستثمار

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 لقواعد المالية

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### 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 الامان اليومي) وإعتمدته الهيئة العامة للرقابة المالية نشرة الإكتتاب العام للصندوق برقم (٤٢٧) بتاريخ ٢٨ مايو ٢٠١٤ ويوجب 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.

#### ١-٢ غرض الصندوق

يهدف الصندوق إلى تقديم وعاء إدخاري وإستثماري ويقوم الصندوق بتوزيع إستثماراته على أدوات مالية مختلفة قصيرة الأجل والتي لا تشمل الأسهم ، مثل أدوات الدين الصادرة عن الحكومة والبنوك والشركات وأنفاثيات إعادة الشراء وأذون الخزانة والودائع وشهادات الإدخار البنكيه ووثائق صناديق أسواق النقد الأخرى وبالتالي فإن هذا الصندوق يعتبر صندوق ذو معدل مخاطر منخفض ويوفر السيولة النقدية اليومية عن طريق أحساب عائد يومي تراكمي على الأموال المستثمرة فيه، وبناءً على ما تقدم يسمح الصندوق بالإكتتاب والإسترداد اليومي في وثائق الاستثمار التي يصدرها.

بلغ عدد وثائق الاستثمار عند الإكتتاب والترخيص عدد ١٠ مليون وثيقة تبلغ القيمة الإسمية للوثيقة ١٠ جنيهات، خصص لشركة مصر للتأمين - الجهة المؤسسة نصف مليون وثيقة بنسبة ٥٥% من إجمالي الوثائق التي أصدرها الصندوق عند الإكتتاب بإجمالي وقدره ٥ مليون جنية مصرى ، ولا يجوز لشركة مصر للتأمين استرداد قيمة هذه الوثائق أو التصرف فيها قبل انتهاء مدة الصندوق، ويجوز زيادة حجم الصندوق بعد الحصول على 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 ٥٠ ضعف رأس المال ، والذي يجب ألا يقل عن ٥ مليون جنيه مصرى وفقاً لأحكام المادة (١٤٢) من اللائحة التنفيذية لذات القانون.

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

تتحدد قيمة وثائق الاستثمار المطلوب شرائها أو إستردادها على أساس قيمة الوثيقة المعروفة في يوم تقديم طلب الشراء أو الاسترداد وذلك على أساس نصيب الوثيقة من صافي القيمة السوقية لأصول الصندوق في نهاية يوم عمل تقديم طلب الشراء أو الاسترداد 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 الاسترداد.

### ٣- مدة الصندوق

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

#### 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 تقضى من تاريخ غلق الإكتتاب للصندوق حتى إنتهاء السنة المالية للعام التالي.

#### ٥- أتعاب مدير الاستثمار:

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

#### ٦- أتعاب شركة مصر للتأمين

تقاضي الجهة المؤسسة (شركة مصر للتأمين) عمولات أدارية بواقع ٤٥٪ (أربعة ونصف في الألف) سنوياً من صافي أصول الصندوق وتحسب هذه العمولة وتجنب يومياً وتدفع في آخر كل شهر، على أن يتم إعتماد مبالغ هذه الأتعاب من قبل مراقب حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.

#### ٧- أتعاب شركة خدمات الإدارة

تقاضي شركة خدمات الإدارة - الشركة الدولية لخدمات الإدارة - عمولات بواقع ٠٠١٪ (واحد في العشرة آلاف) سنوياً من صافي أصول الصندوق وتحسب هذه العمولة وتجنب يومياً وتدفع في آخر كل شهر على أن يتم إعتماد مبالغ هذه الأتعاب من قبل مراقب حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.

كما تلتزم الشركة الدولية لخدمات الإدارة بأداء المهام التالية :

- إعداد بيان يومي بعدهد 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 آلى بحاملى الوثائق يدون به البيانات المحددة بشرة الإكتتاب.

في جميع الأحوال تلتزم شركة خدمات الإدارة ببذل عناية الرجل الحريص في قيامها بأعمالها خاصة عند تقديرها لأصول وإلتزامات الصندوق وحساب صافي قيمة الوثائق.

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

يتناقضى البنك متنقى طلبات الإكتتاب (بنك مصر - البنك الأهلي المصري) أتعاب بواقع ١٪ (واحد في الألف) سنوياً من صافي اصول الصندوق المكتتبه من قبل البنك ، وتحسب هذه العمولة وتجنب يومياً وتدفع في آخر كل شهر، على أن يتم إعتماد مبالغ هذه الأتعاب من قبل مراقبى حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.

## ٦- عمولات الحفظ

يتناقضى أمين الحفظ (البنك العربي الإفريقي الدولى) عمولة حفظ مركزي بواقع ٠,١٪ (واحد في الألف) سنوياً من القيمه السوقية للأوراق الماليه الخاصه بالصندوق والمحتفظ بها لديه شامله كافة الخدمات وتحسب هذه العمولة وتجنب يومياً وتدفع في آخر كل شهر، على أن يتم إعتماد مبالغ هذه العمولات من قبل مراقبى حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.

## ٧- عمولة تسويق وثائق الاستثمار

يتناقضى 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 إعتماد مبالغ هذه العمولات من قبل مراقبى حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.  
ويجوز للجهة المؤسسة (شركة مصر للتأمين) عقد إتفاقات اخرى مع اى طرف ثالث على الا يتحمل الصندوق اي مصاريف اضافية نتيجة ذلك التعاقد بخلاف بما ورد بذلك.

## ٨- جماعة حملة الوثائق

ت تكون من حملة وثائق صندوق الاستثمار جماعة يكون غرضها حماية المصالح المشتركة لأعضائها ويتبع في تكوينها وإجراءات الدعوة لاجتماعها الأحكام والقواعد المنصوص عليها في قانون سوق رأس المال وهذه اللائحة بالنسبة الى جماعة حملة السندات وصكوك التمويل والأوراق المالية الاخرى، ويتم تشكيل الجماعة وإختيار الممثل القانوني من المادة (٧٠)، (٧١) من هذه اللائحة ، وتحدد شركة الصندوق ممثل لها لحضور اجتماعات الجماعة والتصويت على قراراتها في حدود عدد الوثائق التي تملكها مقابل رأس مال الصندوق وفقاً لأحكام المادة (٤٢).

## 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 وكذلك 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 والإلتزامات المالية التي تقيم من خلال الأرباح والخسائر بقائمة الدخل بالقيمة العادلة وإفتراض 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 (١١/٤)

المخصصات - سياسة محاسبية رقم (١١/٥)

المخاطر المتعلقة بالأدوات المالية - سياسة محاسبية رقم (١٢)

#### ٥- اعتماد القوائم المالية

تم اعداد القوائم المالية من قبل مدير الاستثمار واعتمادها من قبل لجنة الإشراف، بتاريخ ٢٠٢٠ مارس .

#### ٦- أهم السياسات المحاسبية

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

##### ٦.١ تقييم المعاملات بالعملات الأجنبية

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

##### ٦.٢ الاستثمارات المالية المقيدة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

يتم تصنيف الاستثمارات على أنها استثمارات مقيدة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر إذا تم اقتناصها بغرض المتابعة أو إذا كان الصندوق يدير تلك الاستثمارات ويتخذ قرارات بيعها وشرائها بناء على قيمتها العادلة. تcas تلك الاستثمارات بالقيمة العادلة وتثبت 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 الأخرى يتم تسجيلها بالدفاتر على أساس متوسط تكلفة الشراء والتي تمثل في سعر الوثيقة المعلن وقت الشراء ، ويتم تقييمها على أساس آخر قيمة استردادية معنونة .

### أسس قياس القيمة العادلة

#### القياس اللاحق

- يتم قياس الأصول المالية الممثلة في أذون الخزانة وشهادات الأدخار والأرصدة المستحقة على السماحة لاحقاً بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي مخصوصاً منها خسائر الأضمحل 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 على أساس القيمة السوقية للأداة المالية أو أدوات مالية مماثلة في تاريخ القوائم المالية بدون خصم أي تكاليف بيع مستقبلية مقدرة . ومن ثم يتم تحديد قيم الأصول المالية باستخدام أسعار الشراء الحالية لذاك الأصول ، بينما يتم تحديد قيمة الالتزامات المالية على أساس الأسعار الحالية التي يمكن أن تسوى 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 لسوق يمكن الاعتماد عليها .

وعند استخدام أسلوب التدفقات النقدية المخصومة كأسلوب للتقييم فإنه يتم تقدير التدفقات النقدية المستقبلية على أساس أفضل تقديرات للإدارة . ويتم تحديد معدل الخصم المستخدم في ضوء السعر السائد في السوق في تاريخ القوائم المالية للأدوات المالية المشابهة من حيث طبيعتها وشروطها .

### ١١. ٣ أذون الخزانة المصرية

تثبت عمليات شراء أذون الخزانة بالقيمة الاسمية وتظهر أذون الخزانة بالمركز المالي مستبعداً منها كلًا من رصيد العائد التي لم تستحق بعد وكذلك الضرائب على عوائد أذون الخزانة المستحقة

#### ٤.١١.٤ اضمحلال قيمة الأصول المالية

تقوم إدارة الصندوق بشكل دوري في تاريخ كل ميزانية بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على 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 على اضمحلال القيمة نتج عن حدوث حدث أو أكثر بعد الاعتراف الأولي بالأصل و أثر على التدفقات النقدية المقدرة للأصل مالي أو مجموعة من الأصول المالية والتي يمكن تقييرها بشكل يعتمد عليه .

يتم رد الخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة فقط إذا كان هناك تغيير في التقديرات المستخدمة لتحديد قيمة الأصل الاستردادية منذ إثبات آخر خسارة ناتجة عن اضمحلال القيمة ، وتكون محدودة بحيث لا تتعدي القيمة الدفترية للأصل (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 أيه خسارة ناجمة عن اضمحلال قيمة أصل بقائمة الدخل .

#### ٤.١١.٥ 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 إثراء تقيير موثوق لمبلغ الالتزام ويتم مراجعة المخصصات في تاريخ كل مركز مالي وتحديدها لإظهار أفضل تقيير حالي . وعندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقد جوهرياً فيجب أن يكون المبالغ المعترف بها كمخصص هو القيمة الحالية لإنفاق المتوقع المطلوب لتسوية الإلتزام .

#### ٤.١١.٦ تحقق الإيراد

- يتم الاعتراف بالعوائد على الودائع والسدادات وأذون الخزانة والأوعية الاستثمارية على أساس نسبة زمنية أخذها في الاعتبار معدل العائد المستحق على الأصل. ويتم إثبات العائد على أساس الاستحقاق بالصافي مخصوصاً 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 والمحاسبة وفقاً لمتوسط التكلفة وبين صافي القيمة البيعية والمحاسبة وفقاً لقيمة بيع الأوراق المالية بعد خصم عمولات ومصروفات البيع.

- يتم الاعتراف بالفوائد الدائنة والمدينة بقائمة الدخل بإستخدام معدل الفائدة الفعلية الساري في تاريخ إقتداء أو إصدار الأداة المالية.

## ١١.٧ الإستبعاد من الدفاتر

يتم إستبعاد الأصول المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية التي يحق بموجبها الحصول على التدفقات النقدية من الأصول المالية. ويتم استخدام طريقة متوسط التكلفة لتحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة من إستبعاد الأصول المالية.

يتم إستبعاد الالتزامات المالية عند سداد أو انتهاء أو الإعفاء من الالتزام المحدد في العقد المنشئ له.

## ١١.٨ 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 إقتتها إن وجدت.

## ١١.٩ المصاروفات

يتم الاعتراف بجميع المصاروفات بما فيها أتعاب الإداره، ومصاروفات الحفظ ومصاريف التشغيل الأخرى على أساس الإستحقاق.

## ١١.١٠ وثائق الصندوق القابلة للاسترداد

تمنح وثائق الصندوق القابلة للاسترداد حملة الوثائق الحق في استرداد الوثائق المملوكة لهم والحصول على قيمة تلك الوثائق نقداً وفقاً لنصيب الوثيقة في صافي أصول الصندوق في تاريخ 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 أضافته على قيمة الوثيقة. ويتم الحصول على أي قدر من الارباح 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 والإستثمارات المالية والأرصدة المدينة ، كما تتضمن الالتزامات المالية الأرصدة الدائنة ، ويتضمن الإيضاح رقم (١١) من الإيضاحات المتممة لقواعد المالية السياسات المحاسبية المتتبعة بشأن أسس إثبات وقياس أهم الأدوات المالية وما يرتبط بها من إيرادات ومصاروفات .

وفيما يلى أهم المخاطر المتعلقة بتلك الأدوات المالية وأهم السياسات والإجراءات التي يتبعها الصندوق لتخفيف أثر تلك المخاطر :

## ١٢.١ خطط السوق

يتمثل في المخاطر المنتظمة المتعلقة بالسوق ككل والتي تنتج عن طبيعة الاستثمار في الأسواق المالية وتغير أسعار الأوراق المالية بصفة يومية نتيجة لعدة عوامل ، وبما ان الصندوق نصفى لهذا فهو لا يستثمر في الأسهم إنما يقتصر 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 الاستثمار في الأوراق المالية بالعملات الأجنبية المختلفة والتي تنتج عن إنخفاض سعر صرف الدولار الأمريكي أمام 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 استثماراته على الأوراق المالية بالعملة المصرية.

وكما هو وارد بالإيضاح رقم (١١-١) يتم تقييم أرصدة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية بإستخدام السعر السائد في تاريخ القوائم المالية.

### (ب) خطط سعر الفائدة

مخاطر تنتج عن انخفاض القيمة السوقية للأدوات ذات العائد الثابت (بما في ذلك أذون الخزانة وإتفاقيات إعادة الشراء) نتيجة ارتفاع أسعار الفائدة بعد تاريخ الشراء، سوف يتم التحوط لها عن طريق القيام المستمر لمدى تأثيره في حالة حدوثه وتتوسع الأصول المستمرة بين الأدوات ذات العائد الثابت والأدوات ذات العائد المتغير بالإضافة إلى إتباع الإدارة النشطة والتي تعتمد بصفة أساسية على محاولة التعرف على الاتجاهات المستقبلية لتحرك أسعار الفائدة والعمل على 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 ١٠٠ نقطة مقابل ١٠٠ نقطة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ معبقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، تتمثل حساسية قائمة الدخل في تأثير التغيرات المفترضة في أسعار الفوائد لفترة واحدة على أساس المعدل المتغير للأصول المالية المحافظ عليها في تاريخ القوائم المالية.

الربح بمقدار + ١٠٠ / ١٠٠	الخسارة بمقدار - ١٠٠ / ١٠٠	نقطة أساس	نقطة أساس	جنيه مصرى
٢٠١٨/١٢/٣١	٢٠١٩/١٢/٣١	٢٠١٨/١٢/٣١	٢٠١٩/١٢/٣١	
١٢٥ ٤٥٧	٣٥٥ ٨٢٧	(١٢٥ ٥٤٧)	(٣٥٥ ٨٢٧)	

### (ج) خطر سعر السوق

يمثل 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 التسouف 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<br>المؤشرات سعر السوق |
|---|---|---|---|---|---|
| ٤٨٩ ٦٦٥                                 | %٥-                                     | ٤٨٩ ٦٦٥                                 | %٥+                                     | ٤٨٩ ٦٦٥                                 | ٤٨٩ ٦٦٥                                 |
| (٤٨٩ ٦٦٥)                               | مثـل                                    | مثـل                                    | مثـل                                    | مثـل                                    | مثـل                                    |

(٤) خطر الانتمان

بيانات ملخصة للسندات بأنواعها

مخاطر ناشئة عن عدم قدرة مصدر السندات على سداد القيمة الاستردادية عند الاستحقاق أو سداد قيمة التوزيعات النقدية في تاريخ 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 تتجزأ 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.

### (ه) القيمة العادلة للأدوات المالية

طبقاً للأسس التقديم المتبعة في تقدير أصول والتزامات الصندوق والواردة بالإضافة  
المتممة لقوائم 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 الأول	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٥٧ ٤٩٨ ٣١٥	--	--	٥٧ ٤٩٨ ٣١٥	ارصدة لدى البنوك
٦٤ ٨١٩ ٤٩٥	--	--	٦٤ ٨١٩ ٤٩٥	أذون خزانة ( بالصافي )
-	--	--	-	سندات شركات
<b>١٢٢ ٣١٧ ٨١٠</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>١٢٢ ٣١٧ ٨١٠</b>	<b>الإجمالي</b>

				٢٠١٨/١٢/٣١
جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٣٠ ٩٧٠ ٤٠٦	--	--	٣٠ ٩٧٠ ٤٠٦	ارصدة لدى البنوك
٣٧ ٨٩٠ ٨٤٧	--	--	٣٧ ٨٩٠ ٨٤٧	أذون خزانة ( بالصافي )
٢٠٠٢ ٦٦٠	--	--	٢٠٠٢ ٦٦٠	سندات شركات
<b>٧٠ ٨٦٣ ٩١٣</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>٧٠ ٨٦٣ ٩١٣</b>	<b>الإجمالي</b>

## ٢.١٢ خطط السيولة و التقييم

هي المخاطر التي تنتج عن عدم تمكن الصندوق من تسبييل اي من استثماراته في الوقت الذي يحتاج فيه إلى السيولة النقدية نتيجة لعدم وجود طلب على الاصل المراد تسبييله.

وحيث أن الصندوق نددي يستثمر في أدوات النقد ذات السيولة العالية ويحتفظ بمبالغ نقدية سائلة طبقاً لما ورد بالضوابط الاستثمارية للصندوق بنشرة الإكتتاب - إيضاح (١٣) وذلك لمقابلة هذه المخاطر فإن مخاطر السيولة تعتبر محدودة.

هذا مع العلم بأنه في بعض الحالات بالرغم من استمرار العمل في البنوك والبورصة معاً يجوز لمدير الاستثمار في حالة عدم وجود تعامل على ورقة مالية ( مثل السندات الحكومية وصكوك التمويل لفترة لا تقل عن شهر او اكثر ) ان يتم التقييم وفقاً للمعالجة المحاسبية التي تتفق ومعايير المحاسبة المصرية والتي يقرها مراقب حسابات الصندوق ، ونظراً لامكانية تقييم الوثيقة فسيتم التعامل مع طلبات الاستردادات والشراء في هذه الحالة بارجاء الطلبات ل الاول يوم عمل بالبنوك ، وفي هذه الحالة سوف يتم تقييم الوراق المالية المستثمر فيها طبقاً للمعالجة المحاسبية التي تتفق ومعايير المحاسبة المصرية والتي يقرها مراقب حسابات الصندوق.

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

الإجمالي	أقل من سنة واحدة	من سنة الى سنتان	من ٢ - ٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٢٤١ ٥٢٩	--	--	--	--	٢٤١ ٥٢٩
١٢٢ ٠٩٤ ٣٢٦	٦٤ ٠١٠ ٠٧٢	--	--	--	٥٨ ٠٨٤ ٢٥٤
					<b>مجموع الالتزامات</b>
١٨١ ٦٩٤	--	--	--	--	١٨١ ٦٩٤
٧١ ١٣٨ ٠٧٨	٥٦ ٢٣٤ ٩٧٨	--	--	--	١٤ ٩٠٣ ١٠٠
					<b>مجموع الالتزامات</b>
					<b>صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق</b>

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

الإجمالي	من ٦ أشهر إلى سنة	من ٣ أشهر إلى ٦ أشهر	أقل من ٣ أشهر	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	<u>٢٠١٩/١٢/٣١</u>
٦٤ ٨١٩ ٤٩٥	٣٩ ٨٢١ ٨٤٦	٢٤ ٣٧٨ ١٦٧	٦١٩ ٤٨٢	أدون خزانة (بالصافي)			
<u>٣٧ ٨٩٠ ٨٤٧</u>	<u>٤ ٩٥٣ ٤٦٣</u>	<u>١٥ ٣٢١ ٠٨٧</u>	<u>١٧ ٦١٦ ٢٩٧</u>	<u>أدون خزانة (بالصافي)</u>			<u>٢٠١٨/١٢/٣١</u>

### ٣ . ١٢ مخاطر الاستدعاء أو السداد المعجل

هي المخاطر التي تنتج عن الاستثمار في السندات القابلة للإستدعاء المعجل حيث أن ذلك يزيد أحتمالية عدم حصول المستثمر على العائد المنتظر نتيجة استدعاء الشركة أو الجهة المصدرة للسندات مما يؤثر على الأرباح الإستثمارية، وتتجدر الإشارة إلى 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 أما لعدم الشفافية أو عدم وجود رؤية واضحة للأحوال المستقبلية بسبب عوامل غير معروفة مما قد يؤدي إلى حدوث نتائج سلبية تزيد نسبة المخاطر، وحيث أن مدير الاستثمار يتمتع بخبرة واسعة و دراية عن السوق وأدوات الاستثمار المتاحة فهو قادر على تقييم وتوقع أداء الشركات بالإضافة إلى الاطلاع على البحوث عن الحالة الاقتصادية وحالة الشركات بحيث يقادى 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

تعكس الحالة السياسية للدول المستثمر فيها على أداء الأدوات المالية المستثمر فيها أصول الصندوق والتي قد تؤدي إلى تأثير الأرباح والعوائد الاستثمارية حسب الظروف السائدة ، وتتجدر الإشارة إلى أن الصندوق سوف يقتصر استثماراته على السوق المصري مما يؤدى إلى تأثير اداوه بالأوضاع السياسية والاقتصادية السائدة في مصر ، وتتجدر الإشارة إلى أن الأدوات المستهدفة بالسياسة الاستثمارية أقل تأثرا بتلك التغيرات.

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

- إمكانية الاحفاظ بنسبة لا تجاوز ٩٥% من أموال الصندوق في صورة مبالغ نقدية سائلة في حسابات جارية أو في حسابات ودائع لدى البنوك الخاصة لرقة البنك المركزي المصري.
- إمكانية إستثمار 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 الأئتماني 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 الإيدخار البنكية عن ١٠% من الأموال المستثمرة في الصندوق بشرط قيام البنك المركزي المصري بالسماح للأشخاص الإعتبارية بالإستثمار في شهادات الإيدخار البنكية.
- ألا تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق في الودائع وشهادات الإيدخار (مجتمعين) طرف أى 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 الاستثمار النقدية الأخرى عن ٤٠% من الأموال المستثمرة في الصندوق.
- ألا تزيد نسبة ما يستثمر في شراء وثائق استثمار في صندوق آخر عن ٢٠% من صافي اصول الصندوق المستثمر فيه وبما لا يتجاوز 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 اصول الصندوق.
- ألا تزيد نسبة تركز الإستثمارات المودعة لدى البنك الواحد عن ٤٠% من الأموال المستثمرة في الصندوق.
- ألا يزيد الحد الأقصى لمدة استثمارات الصندوق عن ١٣ ثلاثة عشر شهرا (٣٦٦ يوم).
- أن يكون الحد الأقصى للمتوسط المرجح لمدة استحقاق محفظة استثمارات الصندوق ١٥٠ مائة وخمسين يوما.
- أن يتم تنويع استثمارات الصندوق بحيث لا تزيد الاستثمارات في اي إصدار على ١٠% من صافي قيمة أصول الصندوق وذلك باستثناء الأوراق المالية الحكومية.

#### ٤ - ودائع لأجل

٢٠١٨ ٣١ ديسمبر

جنيه مصرى

٢٠١٩ ٣١ ديسمبر

جنيه مصرى

البيان

٣٠ ٩٥٦ ٠٠٠

٣٠ ٩٥٦ ٠٠٠

% ٤٣,٥١

٥٧ ٤٧٤ ٠٠٠

٥٧ ٤٧٤ ٠٠٠

% ٤٧,٠٧

ودائع لأجل (استحقاق أقل من ٣ شهور)

النسبة إلى صافي أصول الصندوق

#### ٥ - أذون خزانة (بالصافي)

٢٠١٨ ٣١ ديسمبر

نسبة القيمة  
إلى  
صافي أصول  
الصندوق

%

قيمة أذون الخزانة  
التي يمتلكها  
الصندوق

جنيه مصرى

٢٠١٩ ٣١ ديسمبر

نسبة القيمة  
إلى  
صافي أصول  
الصندوق

%

قيمة أذون الخزانة  
التي يمتلكها  
الصندوق

جنيه مصرى

٣٦٥٠ ٠٠

-

أذون خزانة استحقاق حتى ٩٢ يوم

(بعضها):

(٥٠ ٢١٦)

--

عوائد أذون خزانة لم تستحق بعد استحقاق أقل من ٣ شهور

(٢٤ ٢١٥)

--

ضرائب مستحقة عن عوائد مستحقة استحقاق أقل من ٣ شهور

٣٥٧٥ ٥٦٩

-

١١ ١٥٠ ٠٠

١١ ٨٧٥ ٠٠

أذون خزانة استحقاق حتى ١٨٢ يوم

١٩ ١٥٠ ٠٠

٣٤ ٤٧٥ ٠٠

أذون خزانة استحقاق حتى ٢٧٣ يوم

٦ ٤٧٥ ٠٠

٢٤ ٢٧٥ ٠٠

أذون خزانة استحقاق حتى ٣٦٥ يوم

٣٦ ٧٧٥ ٠٠

٧٠ ٦٢٥ ٠٠

(بعضها):

(١ ٩٩٤ ٠٨٨)

(٥ ٣٨٦ ٩٧٥)

عوائد أذون خزانة لم تستحق بعد استحقاق أكثر من ٣ شهور

(٤٦٥ ٦٣٤)

(٤١٨ ٥٣٠)

ضرائب مستحقة عن عوائد مستحقة استحقاق أكثر من ٣ شهور

٣٤ ٣١٥ ٢٧٨

٦٤ ٨١٩ ٤٩٥

% ٥٣,٤٦

٣٧ ٨٩٠ ٨٤٧

% ٥٣,٠٩

٦٤ ٨١٩ ٤٩٥

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

١٦ - سندات شركات

٢٠١٨ ٣١      ٢٠١٩ ٣١

البيان

جنيه مصرى      جنية مصرى

٢٠٠٠٠٠

-

سندات شركة ثروة للتوريق - الإصدار الثامن والعشرون - الشريحة  
الأولى (أ) من أغسطس ٢٠١٨ إلى أغسطس ٢٠١٩

إضافات:

١٧٠٧

-

عوائد سندات مستحقة

٩٥٣

-

مصروفات إصدار مرسملة

٢٠٠٢٦٦٠

-

%٢,٨١

-

النسبة إلى صافي أصول الصندوق

١٧ - مدينون وأرصدة مدينة أخرى

٢٠١٨ ٣١      ٢٠١٩ ٣١

البيان

جنيه مصرى      جنية مصرى

٢٥٠ ٠٠

-

مستحقات استرداد سندات شركات

٢٦٨٩١

--

كوبونات مستحقة عن سندات

١٧٨٩٦٨

١٨ ٠٤٥

عوائد مستحقة عن ودائع لأجل

٤٥٥ ٨٥٩

١٨ ٠٤٥

١٨ - أتعاب وعمولات مستحقة

٢٠١٨ ٣١      ٢٠١٩ ٣١

البيان

جنيه مصرى      جنية مصرى

١٠ ٥٢٣

١٦ ٢٤٤

أتعاب مدير الاستثمار

٢٧ ٠٦٠

٤١ ٧٧٠

أتعاب الجهة المؤسسة - شركة مصر للتأمين

٥ ٨٥٤

٩ ٠١٩

أتعاب تأفي طلبات الشراء والإسترداد

٦٠١

٩٢٨

أتعاب شركة خدمات الادارة

٤٢ ٦٢٥

٤٨ ٣٩٦

أتعاب مهنية مستحقة

٣٠ ٠٠

٣٠ ٠٢٠

أتعاب لجنة الاشراف

١ ٠٠

١ ٠٠

أتعاب ممثل حملة الوثائق

١ ٠٣٦

١ ٨٤٤

أتعاب أمين الحفظ

٩٧٧

١ ٢٩٤

مصروف رسم التطوير

-

٣١ ٧٦٧

المشاركة التكافلية (التأمين الصحي الشامل)

٢٥ ٠٠

٢٥ ٠٠

مصروفات أخرى

١٤٤ ٦٧٦

٢٠٧ ٢٨٢

#### ١٩ - مصروفات مستحقة

<u>٢٠١٨/٣١</u>	<u>٢٠١٩/٣١</u>	<u>البيان</u>
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٩٠١٨	١٣٥٢٨	عمولات تسويق لبنكى تلقى طلبات الشراء والإسترداد
٢٨٠٠٠	٢٠٧١٩	مصرفات نشر و دعاية وإعلان مستحقة
<u>٣٧٠١٨</u>	<u>٣٤٢٤٧</u>	

#### ٢٠ - صافي عوائد أذون الخزانة

<u>٢٠١٨/١/١</u>	<u>٢٠١٩/١/١</u>	<u>البيان</u>
من	من	
<u>٢٠١٨/١٢/٣١</u>	<u>٢٠١٩/١٢/٣١</u>	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٤٩٥٧١٠	١١٠٠٧٢١٣	عوائد أذون خزانة
<u>(٨١٩١٦٣)</u>	<u>(٢٢٠١٤٤٣)</u>	<u>بخصم</u> : ضرائب عن عائد أذون الخزانة
<u>٤٢٧٦٥٤٧</u>	<u>٨٨٠٥٧٧٠</u>	<u>صافي</u> عوائد أذون الخزانة

#### ٢١ - صافي ارباح و خسائر بيع أذون خزانة

<u>٢٠١٨/١/١</u>	<u>٢٠١٩/١/١</u>	<u>البيان</u>
من	من	
<u>٢٠١٨/١٢/٣١</u>	<u>٢٠١٩/١٢/٣١</u>	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
١٠٣٧٠٣	٦١٨٩٤٢	ارباح بيع أذون الخزانة
<u>(٢٠٧٤١)</u>	<u>(١٢٣٧٨٨)</u>	<u>بخصم</u> : ضرائب عن عائد أذون الخزانة
<u>٨٢٩٦٢</u>	<u>٤٩٥١٥٤</u>	<u>صافي</u> ارباح بيع أذون الخزانة

#### ٢٢ - عوائد دائنة

<u>٢٠١٨/١/١</u>	<u>٢٠١٩/١/١</u>	<u>البيان</u>
من	من	
<u>٢٠١٨/١٢/٣١</u>	<u>٢٠١٩/١٢/٣١</u>	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٦٢٧٦٤١٢	٢٩٢٠٩٠٤	عوائد ودائع لأجل وحسابات ذات عائد
١٥٧٩٣٣	١١٥٢٥٠	سندات شركات
<u>(٥٤٧)</u>	<u>(٩٥٣)</u>	<u>بخصم</u> : إستهلاك مصروفات إصدار سندات
<u>١٥٧٣٨٦</u>	<u>١١٤٢٩٧</u>	<u>صافي</u> عوائد سندات شركات
<u>٦٤٣٣٧٩٨</u>	<u>٣٠٣٥٢٠١</u>	<u>إجمالي</u> العوائد الدائنة
	<u>(٢+١)</u>	

- ٢٣ - مصاروفات عمومية وإدارية

البيان	٢٠١٩/١/١	من	٢٠١٨/١/١	من
	٢٠١٩/١٢/٣١	حتى	٢٠١٨/١٢/٣١	حتى
<u>جنيه مصرى</u>	<u>جنيه مصرى</u>			
٤٩ ٣٧٥	٦٠ ٧٧١			أتعاب مهنية
٤٢ ٩٩٨	٦٧ ١١٩			مصاروفات نشر و دعاية وإعلان
١٦٧	١ ٠٠			أتعاب مثل حملة الوثائق
٣٣ ٠٠٠	٣٣ ٠٠			أتعاب المستشار القانوني
٥ ٠٠٠	٢٢ ٠٠			مصاروفات الهيئة العامة للرقابة المالية
٣٥٤١	٢٤٧٤			مصاروف رسم التطوير
<u>١٣٤ ٠٨١</u>	<u>١٨٦ ٣٦٤</u>			<u>الإجمالي</u>

٤ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تمت خلال العام المالي العديد من المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وفيما يلى بيان بأهم تلك المعاملات :

البيان	نوع العلاقة	طبيعة التحامن	مدين	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	البيان	البيان
أتعاب وعمولات مستحقة - المركز المالي	أتعاب إدارية	--	--	٤١ ٧٧٠	دائن	شركة مصر للتأمين *
مصاروفات النشاط - قائمة الدخل	أتعاب إدارية	٣٩٢ ١٤٠	٣٩٢ ١٤٠	--	مدين	مؤسس الصندوق
أتعاب وعمولات مستحقة - المركز المالي	أتعاب إدارية	--	--	١٦ ٢٤٤	دائن	شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الاستثمار
مصاروفات النشاط - قائمة الدخل	أتعاب إدارية	١٥٢ ٤٩٨	١٥٢ ٤٩٨	--	مدين	مدير الاستثمار
أتعاب وعمولات مستحقة - المركز المالي	أتعاب إدارية	--	--	٩٢٨	دائن	شركة خدمات الإدارة في مجال صناديق الاستثمار
مصاروفات النشاط - قائمة الدخل	أتعاب إدارية	٨ ٧١٢	٨ ٧١٢	--	دائن	الشركة الدولية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الاستثمار
النقدية لدى البنك - المركز المالي	حسابات جارية بالبنك	١٩ ٥٠٨	١٩ ٥٠٨	--	دائن	بنك مصر
مصاروفات مستحقة - المركز المالي	عملة تسويق	--	--	٩ ٩٤١	دائن	البنك متقدٍ طلب الإكتتاب
مصاروفات النشاط - قائمة الدخل	عملات إدارية	٧٨ ٠٥٩	٧٨ ٠٥٩	--	دائن	البنك متقدٍ طلبات الإكتتاب
أتعاب وعمولات مستحقة - المركز المالي	عملات إدارية	--	--	٦ ٦٢٧	دائن	البنك متقدٍ طلبات الإكتتاب
مصاروفات النشاط - قائمة الدخل	عملات إدارية	٥٢ ٠٣٧	٥٢ ٠٣٧	--	دائن	البنك متقدٍ طلبات الإكتتاب
مصاروفات بنكية - قائمة الدخل	مصاروفات بنكية	٩ ٦٤٨	٩ ٦٤٨	--	دائن	البنك الأفلي المصري
النقدية لدى البنك - المركز المالي	حسابات جارية بالبنك	٧٣٠	٧٣٠	--	دائن	البنك الأفلي المصري
مصاروفات مستحقة - المركز المالي	عملة تسويق	--	--	٣ ٥٨٨	دائن	البنك الأفلي المصري
مصاروفات النشاط - قائمة الدخل	عملات إدارية	٥١ ٣٦٣	٥١ ٣٦٣	--	دائن	البنك الأفلي المصري
أتعاب وعمولات مستحقة - المركز المالي	عملات إدارية	--	--	٢ ٣٩٢	دائن	البنك الأفلي المصري
مصاروفات النشاط - قائمة الدخل	عملات إدارية	٣٤ ٢٤٣	٣٤ ٢٤٣	--	دائن	البنك الأفلي المصري
مصاروفات بنكية - قائمة الدخل	مصاروفات بنكية	٢ ١٤٠	٢ ١٤٠	--	دائن	البنك الأفلي المصري
بلغت عدد الوثائق التي يمتلكها من إجمالي عدد الوثائق القائمة بالصندوق ١٥٥ وثيقة بقيمة إستردادية ٩٥٢ ٣٧٣ ملايين مصرية ملكية ٤٧٨ ٢ من صافي أصول الصندوق في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.	حاملي لوائح الصندوق	٣٧,١٦ %	٣٧,١٦ %	٣١ ٣١	آخر	شركة مصر المالية
	بنسبة تجاوز ٥٥ %					
	صافي أصول الصندوق					

\* بلغت عدد الوثائق التي تمتلكها شركة مصر للتأمين (مؤسس الصندوق) ٣٤٩٥ ٩٩٥ وثيقة مكتبة في بنك مصر والبنك الأهلي المصري بقيمة إستردادية ٦٤ ١٠٠٧٢ جنيه مصرى بنسبة ٥٢,٤٣ % وذلك بما يتناسب مع أحكام المادة ٤٧ 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 مصرى بما يتناسب مع أحكام المادة ١٤٢ من اللائحة التنفيذية.

## ٢٥ - الضرائب

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

يقوم الصندوق بإستقطاع ضرائب ٦% من عائد أدون الخزانة وذلك بالنسبة للأدون الصادرة وكذلك بالنسبة لعائد سندات الخزانة الصادرة اعتباراً من ١ يوليو ٢٠٠٨ طبقاً لقانون ١٢٨ لسنة ٢٠٠٨ حيث يتم خصم هذه الضريبة من المتبقي عند استحقاق أدون 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 ثلاثة سنوات اعتباراً من الفترة الضريبية الحالية بنسبة (%) على ما يجاوز مليون جنيه من وعاء الضريبة على دخل الأشخاص الطبيعيين أو أرباح الأشخاص الإعتبارية طبقاً لأحكام قانون الضريبة على الدخل، و بتاريخ ٢٠ أغسطس ٢٠١٥ صدر قرار رئيس الجمهورية بقانون رقم (٩٦) لسنة ٢٠١٥ يعدل بعض احكام قانون الضريبة على الدخل رقم (٩١) لسنة ٢٠٠٥ والتي منها تعديل القرار رقم ٤٤ لسنة ٢٠١٤ و الخاصة بمدة فرض الضريبة الإضافية المؤقتة على الدخل لتصبح سنة واحدة بدلاً من ٣ سنوات .

- بتاريخ ٣ 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 و تتضمن اعفاء ارباح وعائد صناديق الاستثمار التي يقتصر نشاطها على الاستثمار في النقد دون غيرة كما تتضمن خصوص الارباح الرأسمالية الناتجة عن التعامل في الاورق المالية المقيدة بالبورصة و تم وقف العمل بها لمدة عامين تبدأ من ١٧ مايو ٢٠١٥ و تم المد حتى ١٧ مايو ٢٠٢٠ وفقاً للقانون رقم (٧٦) لسنة ٢٠١٧ .

- بتاريخ ٣١ مايو ٢٠١٥ أصدرت مصلحة الضرائب المصرية الكتاب الدوري رقم ١٢ لسنة ٢٠١٥ بشأن تطبيق التعديلات التي تمت على قانون الضريبة على الدخل و لائحة التنفيذية . حيث ورد بالبند الخامس منة فرض الضريبة الإضافية الصادرة بالقانون رقم ٤٤ لسنة ٢٠١٤ على وعاء الضريبة على الدخل سواء كان خاضعاً لها او معفى منها .

- ترى الادارة ان صندوق مصر للتأمين النقدي للسيولة بالجنيه المصري ذو العائد اليومي التراكمي (الحسن الامان اليومي)

هو صندوق نقدي يتمتع وعائه بأعفاء من الضريبة على الدخل طبقاً لقانون الضريبة على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ و تعديلاته ، و ان الضريبة الإضافية تفرض على ذات الوعاء المعفى بالاصل من الضريبة على الدخل بحكم القانون ، و عليه لا يتربّط اخضاع ذات الوعاء لضريبة دخل إضافية .

- وقد تم رفع هذا الرأى إلى رئيس مصلحة الضرائب بمعرفة الجمعية المصرية لادارة الاستثمار و تم الحصول على العديد من الاراء الضريبية و الاراء القانونية التي تؤيد رأى إدارة الصندوق في عدم خصوص الصناديق النقدية للضريبة الإضافية .

- وفي ضوء تلك الاراء ، و عدم حسم هذا الخلاف مع مصلحة الضرائب فأن النتيجة النهائية لتسويه هذا الخلاف لا يمكن تحديدها في الوقت الحالى و عليه لم يتم الاعتراف بأى مخصص لآى تأثير محتمل على القوائم المالية للصندوق فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ .

## ٢٦- الأحداث الهامة

- بتاريخ ١٨ مارس ٢٠١٩ تم تعديل بعض معايير المحاسبة المصرية و إصدار معايير جديدة قيد التطبيق حيث صدر قرار وزارة الاستثمار و التعاون الدولي رقم ٦٩ لسنة ٢٠١٩ بشأن تعديل بعض أحكام معايير المحاسبة المصرية الصادرة بقرار وزير الاستثمار رقم ١١٠ لسنة ٢٠١٥ كما يلى :
- اولاً: يستبدل بمعايير أرقام: (١) عرض القوائم المالية ، (٤) قائمة التدفقات النقدية و (٢٥) الأدوات المالية - العرض ، و (٢٦) الأدوات المالية - الاعتراف و القياس ، و (٣٤) الاستثمار العقاري ، و (٣٨) مزايا العاملين ، و (٤٠) الأدوات المالية - الإفصاحات ، و (٤٢) القوائم المالية المجمعة ، من معايير المحاسبة المصرية .
  - ثانياً: تعدل المعايير أرقام : (١٥) الإفصاح عن الأطراف ذوى العلاقة ، و (١٧) القوائم المالية المستقلة و (١٨) الاستثمارات في شركات شقيقة ، و (٢٢) نصيب السهم في الأرباح ، و (٢٤) ضرائب الدخل و (٢٩) تجميع الأعمال ، و (٣٠) القوائم المالية الدورية ، و (٣١) اضمحلال قيمة الأصول و (٣٢) الأصول غير المتداولة المحافظ عليها لغرض البيع و العمليات غير المستمرة ، و (٤٤) الإفصاح عن الخصص في المنتسبات الأخرى ، من معايير المحاسبة المصرية .
  - ثالثاً: يضاف إلى معايير المحاسبة المصرية المشار إليها ، معايير جديدة بأرقام (٤٧) الأدوات المالية (٤٨) الإيراد عن العقود مع العملاء ، و (٤٩) عقود التأجير ، كما يضاف تفسير محاسبي مصرى رقم ١ ترتيبات امتيازات الخدمات العامة ، إلى ذات المعايير .
  - رابعاً: تلغى المعايير أرقام (٨) عقود الإنشاء ، و (١١) الإيراد ، و (٢٠) القواعد و المعايير المحاسبية المتعلقة بعمليات التأجير التمويلي من معايير المحاسبة المصرية المصدرة بقرار وزير الاستثمار رقم ١١٠ لسنة ٢٠١٥ .  
ويقوم الصندوق حالياً بتقييم الأثر المتعلقة بمعايير السابق ذكرها و سوف يتم تطبيقها بموجب التواريف المتعلقة بها