صندوق استثمار بنك القاهرة الاول

صندوق تراكمى

القوائم المالية

عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

وتقرير مراقب الحسابات عليها

صندوق استثمار بنك القاهرة الأول – صندوق تراكمى

المنشأ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

القوائم المالية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

الفهرس	صفحة
تقرير مراقب الحسابات	–
قائمة المركز المالى	١
قائمة الأرباح أو الخسائر	٢
قائمة الدخل الشامل	٣
قائمة التغيرات في صافي أصول الصندوق	٤
قائمة التدفقات النقدية	٥
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية	٦ –٢٢

تقرير مراقب الحسابات

إلى السادة / حملة وثائق الاستثمار
لصندوق استثمار بنك القاهرة الأول "صندوق تراكمى"

تقرير عن القوائم المالية

راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق استثمار بنك القاهرة الأول "صندوق تراكمي" والمتمثلة في قائمة المركز المالي في ٣١ ديسمبر٢٠٢٣ وكذا قوائم الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في صافي أصول الصندوق والتدفقات النقدية عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

مسئولية الإدارة عن القوائم المالية

هذه القوائم المالية مسئولية شركة خدمات الإدارة " شركة فند داتا لخدمات الإدارة في مجال صناديق الاستثمار " فالإدارة مسئولة عن إعداد وعرض القوائم المالية عرضاً عادلاً وواضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية، وتتضمن مسئولية الإدارة تصميم وتنفيذ والحفاظ على رقابة داخلية ذات صلة بإعداد وعرض قوائم مالية عرضاً عادلاً وواضحاً خالية من أية تحريفات هامة ومؤثرة سواء ناتجة عن الغش أو الخطأ ، كما تتضمن هذه المسئولية اختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف .

مسئولية مراقب الحسابات

تنحصر مسئوليتنا في إبداء الرأي على هذه القوائم المالية في ضوء مراجعتنا لها. وقد تمت مراجعتنا وفقا لمعايير المراجعة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية. وتتطلب هذه المعايير منا الالتزام بمتطلبات السلوك المهني وتخطيط وأداء المراجعة للحصول على تأكد 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 الشخصي 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 المنشأة بإعداد القوائم المالية والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأى على كفاءة الرقابة الداخلية في المنشأة. وتشمل عملية المراجعة أيضا تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة الإدارة وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية.
وإننا نرى أن أدلة المراجعة التي قمنا بالحصول عليها كافية ومناسبة وتعد أساسا مناسبا لإبداء رأينا على القوائم المالية.

الـــرأى

ومن رأينا أن القوائم المالية المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة و وضوح، في جميع جوانبها الهامة، عن المركز المـالي لصندوق استثمار بنك القاهرة الأول "صندوق تراكمي" في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقا لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

تمسك " شركة خدمات الادارة" 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 تتفق مع أحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية ونشرة الإكتتاب الخاصة بهذا الصندوق وكذا الإرشادات الصادرة عن الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشان.

مراقب الحسابات

عبده مصطفى شهدى

سجل مراقبي حسابات الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٣٨٦)

محاسبون قانونيون-مؤسسة شهدى وشركاه

القاهرة في ٦ مارس ٢٠٢٤

صندوق استثمار بنك القاهرة الأول "صندوق تراكمى"
المنشأ طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٩٢ في ١٨ سبتمبر ١٩٩٥
قائمة المركز المالي
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

	رقم الإيضاح	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ جنيه مصرى	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ جنيه مصرى
الأصول			
نقدية لدى البنوك	(٥)	٤٧ ٢٠٨ ٧١٩	٩ ٨٩٧ ١٧٩
استثمارات مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر			
ـ أسهم محلية	(٦-أ)	٤٦٩ ١٥٤ ٩٢٧	٢٤٥ ٥١٤ ٨٨٠
ـ وثائق صناديق الاستثمار	(٦-ب)	١٠ ٢١٨ ٢٦٨	١١ ٠٩٣ ٦٦٦
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	(٧)	١٠ ٩٧٤ ٠٠٦	٣ ٢٨٩ ٥٩٠
مجموع الأصول		٥٣٧ ٥٥٥ ٩٢٠	٢٦٩ ٧٩٥ ٣١٥
الالتزامات			
مخصصات	(٨)	٢٧٠ ١٦٠	٢٤٧ ٤٢٣
دائنون وارصدة دائنة أخرى	(٩)	٣٧ ٧٢٥ ٨٧٠	٦ ٧٢٠ ٠١٢
ضريبة الدخل المستحقة		-	٧٠ ٨٢١
مجموع الالتزامات		٣٧ ٩٩٦ ٠٣٠	٧ ٠٣٨ ٢٥٦
صافى أصول الصندوق وتمثل حقوق حملة الوثائق	(١٠)	٤٩٩ ٥٥٩ ٨٩٠	٢٦٢ ٧٥٧ ٠٥٩
عدد الوثائق القائمة	(١١)	٢ ٠٩٢ ٢٩٦	١ ٧٥٧ ٥٩٨
القيمة الاستردادية للوثيقة	(١٠)	٢٣٨,٧٦	١٤٩,٥٠

ـ الإيضاحات المرفقة من (١) الى (١٧) جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

شركة خدمات الإدارة
شركة فند داتا لخدمات الإدارة في مجال صناديق الاستثمار
محمود فوزى
العضو المنتدب

مدير عام قطاع الاستثمار
بنك القاهرة

تقرير مراقب الحسابات مرفق.

صندوق استثمار بنك القاهرة الأول "صندوق تراكمى"
المنشأ طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٩٢ فى ١٨ سبتمبر ١٩٩٥
قائمة الأرباح أو الخسائر
عن السنة المالية المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

		السنة المالية المنتهية فى :	
		٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢
		جنيه مصرى	جنيه مصرى
إيرادات النشاط			
عائد الاستثمارات المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(٤-٧،١٢)	١٥ ٤٩٦ ٨٨٨	٦ ٨٥٦ ١٨٣
صافي أرباح بيع الاستثمارات المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(٤-٧،١٣)	٧٧ ٤٦٣ ٤٦٤	٢٦٦ ٥١٢
صافى التغير فى القيمه السوقيه للاستثمارات الماليه المقيمه بالقيمه العادله من خلال الارباح والخسائر	(٤-٧،١٤)	١٢٨ ٦٩٠ ١٠٧	٥٧ ٢١١ ٣١٦
عائد استثمارت مالية مقيمة بالتكلفة المستهلكة (أذون الخزانة)		٣٦٢ ٤٠٠	٢١٤ ٩٨٤
فوائد دائنة	(٤-٧)	١ ٣٤٦ ٢٢٨	٥١٨ ٤٧٠
إجمالي ارباح النشاط		٢٢٣ ٣٥٩ ٠٨٧	٦٥ ٠٦٧ ٤٦٥
يخصم / (يضاف):			
أتعاب مدير الاستثمار	(٤-١٦،٩)	١ ٧٨٢ ٦٠٦	٦٣٣ ٣٩٥
عمولة البنك المؤسس	(٤-١٦،١٠)	١ ٧٨٢ ٦٠٦	٦٣٣ ٣٩٥
أتعاب حسن أداء -مدير الاستثمار	(٤-١٦،٩)	١٠ ٨٥٦ ٨٧٥	٢ ٩٨٤ ٨٠٩
أتعاب حسن أداء - البنك المؤسس	(٤-١٦،١٠)	١٠ ٨٥٦ ٨٧٥	٢ ٩٨٤ ٨٠٩
أتعاب شركة خدمات الإدارة	(٤-١٦،١١)	٨٩ ١٣٠	٣٠ ٣٩٥
عمولة حفظ أوراق مالية	(٤-١٦،١٢)	٥٥ ١٤٣	٣٤ ٠٤١
مخصصات مكونة/ (انتفى الغرض منها)		٢٢ ٧٣٧	(٧٠ ٨٢١)
فروق تقييم عملات أجنبية		(١٢٣ ٣٧٦)	(١٢٧ ١١٦)
مصروفات إدارية وعمومية	(١٥)	٥٦١ ٤٥٢	١٩٧ ٧٦٥
ضرائب على توزيعات أرباح الأسهم		٧٥٢ ٣٤٣	٣٤٢ ٨٠٩
ضرائب على عائد اذون الخزانة المصرية		٧٢ ٤٨٠	٤٢ ٩٩٧
ضريبة أرباح راسمالية		٢ ٦٣٤ ٦٠٥	٢٦ ٦٥٠
إجمالى مصروفات النشاط		٢٩ ٣٤٣ ٤٧٦	٧ ٧١٣ ١٢٨
صافي أرباح السنة قبل الضرائب		١٩٤ ٠١٥ ٦١١	٥٧ ٣٥٤ ٣٣٧
ضرائب الدخل		-	(٧٠ ٨٢١)
صافي أرباح السنة		١٩٤ ٠١٥ ٦١١	٥٧ ٢٨٣ ٥١٦

- الإيضاحات المرفقة من (١) الى (١٧) جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

شركة خدمات الإدارة
شركة فاند داتا لخدمات الإدارة في مجال صناديق الاستثمار
محمود فوزى
العضو المنتدب

مدير عام قطاع الاستثمار
بنك القاهرة

صندوق استثمار بنك القاهرة الأول "صندوق تراكمى"
المنشأ طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٩٢ فى ١٨ سبتمبر ١٩٩٥
قائمة الدخل الشامل
عن السنة المالية المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

	السنة المالية المنتهية في :	
	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
صافي أرباح السنة	١٩٤ ٠١٥ ٦١١	٥٧ ٢٨٣ ٥١٦
بنود الدخل الشامل الأخر	-	-
إجمالى بنود الدخل الشامل الآخر عن السنة	-	-
إجمالى الدخل الشامل عن السنة	١٩٤ ٠١٥ ٦١١	٥٧ ٢٨٣ ٥١٦

- الإيضاحات المرفقة من (١) الى (١٧) جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

صندوق استثمار بنك القاهرة الأول "صندوق تراكمى"
المنشأ طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٩٢ فى ١٨ سبتمبر ١٩٩٥
قائمة التغير فى صافى أصول الصندوق
عن السنة المالية المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

	السنة المالية المنتهية فى :	
	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
صافى أصول الصندوق فى أول السنة	٢٦٢ ٧٥٧ ٠٥٩	٨٠ ١٣٦ ٨٢٢
صافي أرباح السنة	١٩٤ ٠١٥ ٦١١	٥٧ ٢٨٣ ٥١٦
الأرباح الموزعة نقدا على حملة الوثائق	(٢٠ ٠٨٠ ٦٥٢)	-
صافى المحصل و المدفوع من استرداد وإصدار وثائق الاستثمار خلال العام	٦٢ ٨٦٧ ٨٧٢	١٢٥ ٣٣٦ ٧٢١
صافى أصول الصندوق فى آخر السنة	٤٩٩ ٥٥٩ ٨٩٠	٢٦٢ ٧٥٧ ٠٥٩

- الإيضاحات المرفقة من (١) الى (١٧) جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

صندوق استثمار بنك القاهرة الأول "صندوق تراكمى"

المنشأ طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٩٢ في ١٨ سبتمبر ١٩٩٥

قائمة التدفقات النقدية

عن السنة المالية المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

		السنة المالية المنتهية فى :	
	رقم الايضاح	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢
		جنيه مصرى	جنيه مصرى
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
صافي أرباح السنة قبل الضرائب		١٩٤ ٠١٥ ٦١١	٥٧ ٣٥٤ ٣٣٧
تعديلات لتسوية صافى الأرباح (الخسائر) من أنشطة التشغيل			
مخصصات مكونة/ (انتفى الغرض منها)		٢٢ ٧٣٧	(٧٠ ٨٢١)
صافى التغير فى القيمة السوقية للاصول المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(٤-٨،١٤)	(١٢٨ ٦٩٠ ١٠٧)	(٥٧ ٢١١ ٣١٦)
أرباح التشغيل قبل التغيرات فى الأصول والالتزامات المستخدمة فى أنشطة التشغيل		٦٥ ٣٤٨ ٢٤١	٧٢ ٢٠٠
التغير فى:-			
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	(٦-أ،ب)	(٩٤ ٠٧٤ ٥٤٢)	(١٢١ ٨٥٢ ٣٤٥)
مدينون وارصدة مدينة أخرى	(٧)	(٧ ٦٨٤ ٤١٦)	(١ ٦١٦ ٢١٣)
دائنون وارصدة دائنة أخرى	(٩)	٣١ ٠٠٥ ٨٥٨	٥ ٣٤٢ ٨٠٨
المسدد لضريبة الدخل		(٧٠ ٨٢١)	(٨٢ ١٩٢)
صافى التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل		**(٥ ٤٧٥ ٦٨٠)**	**(١١٨ ١٣٥ ٧٤٢)**
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
التغيير في وثائق الاستثمار بالقيمة الاسمية	(١١)	٣ ٣٤٦ ٩٨٠	١٠ ٨٧٧ ٤١٠
الأرباح الموزعة نقدا على حملة الوثائق	(١٠)	(٢٠ ٠٨٠ ٦٥٢)	
صافى المحصل و المدفوع من استرداد وإصدار وثائق الاستثمار خلال السنة	(١١)	٥٩ ٥٢٠ ٨٩٢	١١٤ ٤٥٩ ٣١١
صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل		٤٢ ٧٨٧ ٢٢٠	١٢٥ ٣٣٦ ٧٢١
صافى التغير فى النقدية وما فى حكمها خلال السنة		٣٧ ٣١١ ٥٤٠	٧ ٢٠٠ ٩٧٩
رصيد النقدية وما فى حكمها فى أول السنة		٩ ٨٩٧ ١٧٩	٢ ٦٩٦ ٢٠٠
رصيد النقدية وما فى حكمها فى آخر السنة	(٥)	٤٧ ٢٠٨ ٧١٩	٩ ٨٩٧ ١٧٩
ويتمثل رصيد النقدية وما فى حكمها فى اخر السنة فيما يلى :			
حسابات جارية لدى البنوك		٤٧ ٢٠٨ ٧١٩	٩ ٨٩٧ ١٧٩
		٤٧ ٢٠٨ ٧١٩	٩ ٨٩٧ ١٧٩

- الإيضاحات المرفقة من (١) الى (١٧) جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

صندوق استثمار بنك القاهرة الأول "صندوق تراكمى"
منشأ وفقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية
عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

١. نبذة عن الصندوق

١-١ الكيان القانوني والنشاط

أنشئ صندوق استثمار بنك القاهرة الأول (صندوق تراكمى) بمبلغ ١٠٠ مليون جنيه مصرى ممثل فى ١٠ مليون وثيقة استثمار بقيمة اسمية ١٠ جنيه مصري للوثيقة، وقامت الجهة المؤسسة بالاكتتاب في ٥٠٠ ألف وثيقة بإجمالي مبلغ ٥ مليون جنيه مصرى وقد تم طرح باقى الوثائق للاكتتاب العام بموجب ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم "٩٢" بتاريخ ١٨ سبتمبر ١٩٩٥.

وقد تم التعاقد مع شركة هيرمس لإدارة صناديق الاستثمار (شركة إتش. إف. إم لإدارة صناديق الاستثمار سابقاً) المسجلة لدى الهيئة العامة للرقابة المالية بسجل مدير الاستثمار برقم "٧١" لتقوم بمهام مدير الاستثمار والتي تم اندماجها في المجموعة المصرية لإدارة المحافظ المصرية وليصبح اسم مدير الاستثمار بعد الاندماج شركة هيرميس لإدارة المحافظ المالية وصناديق الاستثمار وذلك طبقا لقرار الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (١٧٢٦) لسنة ٢٠٢١ بتاريخ ١٩ أكتوبر ٢٠٢١.

١-٢ مدة الصندوق

٢٥ عاما (خمسة وعشرون عاما) تبدأ من تاريخ الترخيص للصندوق بمباشرة نشاطه وتنتهي مدة الصندوق في ١٧ سبتمبر ٢٠٢٠، وبناءا على محضر اجتماع جماعة حملة الوثائق المنعقد في ٢٤ فبراير ٢٠٢٠ تمت الموافقة على مد أجل الصندوق لمدة ١٠ سنوات (عشر سنوات) تبدأ من ١٨ سبتمبر ٢٠٢٠ وتنتهى في ١٧ سبتمبر ٢٠٣٠ وتمت الموافقة من الهيئة العام للرقابة المالية طبقا للقرار رقم ٩٠ / ٢٠٢٠ بتاريخ ٣ يونيو ٢٠٢٠ على مد اجل الصندوق لمدد الصندوق لمدة عشرة أعوام تبدأ من ١٨سبتمبر ٢٠٢٠ .

-تم اعتماد القوائم المالية للصندوق عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ للإصدار من قبل لجنة الاشراف بتاريخ ٦ مارس ٢٠٢٤.

٢. أسس أعداد القوائم المالية

- تم إعداد القوائم المالية للصندوق وفقا لمعايير المحاسبة المصرية الصادرة بقرار وزير الاستثمار رقم (١١٠) لسنة ٢٠١٥ وتعديلاتها بالقرار وزير الاستثمار رقم (٦٩) لسنة ٢٠١٩ وطبقا لما نص عليه القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية، وكذا الإرشادات الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية (سوق المال) ونشرة الاكتتاب الخاصة بالصندوق وفيما يلي أهم السياسات المحاسبية المتبعة.

٣. أهم الافتراضات المحاسبية والمصادر الأساسية للتقديرات غير المؤكدة

يتطلب تطبيق السياسات المحاسبية من الإدارة أن تستخدم تقديرات وافتراضات لتحديد القيمة الدفترية للأصول والالتزامات التى لا يمكن قياسها بشكل واضح من خلال المصادر الأخرى.

إن هذه التقديرات وما يصاحبها من افتراضات تعتمد على الخبرة السابقة للإدارة بالإضافة إلى بعض العوامل الأخرى ذات العلاقة. هذا وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات ومن ثم تتم مراجعة التقديرات المستخدمة فى تحديد تلك الافتراضات بصفة مستمرة.

ويتم الاعتراف بالتسويات الناتجة عن التغيير فى التقديرات المحاسبية فى السنة التى تم فيها ذلك التغيير فى حالة إذا ما كان تأثيره يقتصر على تلك السنة فقط بينما يتم الاعتراف بتلك التسويات خلال السنة التى تم بها التغيير والفترات المستقبلية إذا ما كان التغيير مؤثرا على السنة الحالية والفترات المستقبلية.

وتعتبر أسس تصنيف الأصول والالتزامات المالية عند نشأتها والتى تعتمد على نية الإدارة فى تاريخ الاعتراف الأولى بها وكذا الاضمحلال فى قيمة الأصول المالية من أهم البنود التى استخدمت الافتراضات المحاسبية والتقديرات فى قياسها والتى قد يترتب على استخدامها تأثير جوهرى على القيم الدفترية لها وعلى الإيرادات والمصروفات المتعلقة بها والمدرجة بالقوائم المالية للصندوق طبقاً للسياسات المحاسبية المطبقة والواردة بالإيضاحات التالية

٤. أهم السياسات المحاسبية المطبقة

فيما يلي عرض لأهم السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد القوائم المالية:

٤-١ الأدوات المالية

أ. التصنيف والقياس للأصول المالية والالتزامات المالية

يحتوي معيار المحاسبة المصري رقم ٤٧ " الأدوات المالية "على ثلاث فئات أساسية للأصول المالية:

- أصول مالية مقيمة بالتكلفة المستهلكة
- أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
- أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر.

ويعتمد تصنيف الأصول المالية بشكل عام بموجب معيار المحاسبة المصري رقم ٤٧ " الأدوات المالية " على نموذج الأعمال الذي تتم فيه إدارة أصل مالي وخصائص تدفقاته النقدية التعاقدية.

أصول مالية مقيمة بالتكلفة المستهلكة

يتم تصنيف الأصول المالية طبقا لنموذج الأعمال الذي تدار به تلك الأصول المالية وتدفقاتها النقدية التعاقدية ويتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المستهلكة إذا استوفى الشرطين التاليين ولم يقاس بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر.

١- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج عمل يهدف الى الاحتفاظ بالاصول لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية.
٢- ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصول المالية تدفقات نقدية في تواريخ محددة والتي تكون فقط مدفوعات أصل وفائدة على المبلغ الأصلي مستحق السداد

أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل

ويتم قياس الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخر فقط في حال استوفت الشرطين التاليين ولم تقاس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر:

١- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج عمل يكون هدفه قد تحقق من خلال تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الأصول المالية
٢- ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصول المالية تدفقات نقدية في تواريخ محددة والتي تكون فقط مدفوعات أصل وفائدة على المبلغ الأصلي مستحق السداد.

عند الاعتراف الأولي بالاستثمار في الأسهم غير المحتفظ بها للمتاجرة ، يجوز للصندوق ان يختار بلا رجعة قياس التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن بنود الدخل الشامل الأخر .يتم إجراء هذا الاختيار على أساس كل استثمار على حده .
- يتم تصنيف جميع الأصول المالية الأخرى على أنها مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر.

أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

يحتفظ بالأصل المالي ضمن نماذج أعمال تتضمن المتاجرة ، إدارة الاصول المالية على أساس القيمة العادلة ، تعظيم التدفقات النقدية عن طر يق البيع.
هدف نموذج الأعمال ليس الاحتفاظ بالأصل المالي لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو المحتفظ به لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع.
تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية حدث عرضي بالنسبة لهدف النموذج.
وتتمثل خصائص نموذج الاعمال فيما يلي:

- هيكلة مجموعة من الأنشطة مصممة لاستخراج مخرجات محددة
- يمثل اطار كامل لنشاط محدد (مدخلات – أنشطة – مخرجات)
- يمكن أن يتضمن نموذج الاعمال الواحد نماذج اعمال فرعية.

تصنيف الأصول المالية والالتزامات المالية للصندوق طبقا لمعيار المحاسبة المصري رقم ٤٧ " الأدوات المالية"

بنود القوائم المالية	التصنيف وفقا لمعيار المحاسبة المصري رقم " ٤٧"
النقدية ومافي حكمها	التكلفة المستهلكة
الأسهم المحلية	أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
وثائق صناديق الاستثمار	أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
أذون الخزانة	التكلفة المستهلكة
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	التكلفة المستهلكة
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	التكلفة المستهلكة

إعادة التصنيف .
يتم إعادة تصنيف الأدوات المالية فقط عندما يتغير نموذج الأعمال الخاص بإدارة المحفظة ككل.

ب. انخفاض قيمة الأصول المالية
يحل معيار المحاسبة المصري الجديد رقم (٤٧) "الأدوات المالية" محل الموضوعات المقابلة في معيار المحاسبة المصري رقم (٢٦) "الأدوات المالية: الاعتراف والقياس"، وبالتالي تم تعديل وإعادة اصدار معيار المحاسبة المصري رقم (٢٦) بعد سحب الفقرات الخاصة بالموضوعات التي تناولها معيار (٤٧) الجديد وتحديد نطاق معيار (٢٦) المعدل للتعامل فقط مع حالات محدودة من محاسبة التغطية وفقاً لاختيار المنشأة.
طبقا لمتطلبات المعيار يتم تبوب الأصول المالية على أساس قياسها –لاحقاً-إما بالتكلفة المستهلكة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وطبقا لمعيار المحاسبة المصرى رقم (٤٧) لا يتم قياس الخسائر الأئتمانية المتوقعة أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر (أسهم محلية) وقد قامت أدارة الصندوق بتطبيق الاستثناء الوارد بقرار السيد رئيس مجلس الوزراء رقم ٤٥٧٥ لسنة ٢٠٢٣ بتعديل بعض أحكام معايير المحاسبة المصرية الخاصة بالخسائر الائتمانية المتوقعة، وذلك باستثناء تطبيق متطلبات معيار رقم ٤٧ الخاصة بالخسائر الائتمانية المتوقعة على أدوات الدين الصادرة عن الحكومة المصرية بالعملة المحلية والحسابات الجارية والودائع بالعملة المحلية لدى البنوك العاملة في مصر باستحقاق شهر فأقل من تاريخ قائمة المركز المالى

ج. مقاصة الأدوات المالية
تتم مقاصة الاصول المالية والالتزامات المالية ويدرج صافي المبلغ في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق نظامي ملزم لمقاصة المبالغ المثبتة وعند وجود نية للتسوية على أساس الصافي، أو بيع الاصول وسداد الالتزامات في آن واحد

د. التوقف عن الإثبات
يتم التوقف عن إثبات الأصل المالي عندما تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو عندما يقوم الصندوق بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تتحمل التزام بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري إلى طرف آخر بموجب ترتيبات "فورية"؛ وإما أن يقوم الصندوق بتحويل كافة مخاطر ومنافع الأصل، أو لم يقم الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومنافع الأصل، ولكنها قامت بتحويل السيطرة على الأصل.

يتم التوقف عن إثبات الالتزامات المالية عندما يتم الإعفاء من الالتزام أو إلغاؤه أو انتهاء مدته. عندما يتم استبدال التزامات مالية حالية بأخرى من نفس المقرض بشروط مختلفة جوهريا، أو يتم تعديل شروط الالتزامات الحالية بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كتوقف عن إثبات الالتزامات الأصلية وإثبات التزامات جديدة، ويتم إثبات الفرق في القيمة الدفترية ذات العلاقة في قائمة الدخل.

٤-٢ القيمة العادلة

٤-٢-١ أسس القيمة العادلة
يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية على أساس القيمة السوقية للأداة المالية أو لأدوات مالية مثيلة في تاريخ القوائم المالية بدون خصم أى تكاليف بيع مستقبلية مقدرة. يتم تحديد قيم الأصول المالية بأسعار الشراء الحالية لتلك الأصول، بينما يتم تحديد قيمة الالتزامات المالية بالأسعار الحالية التي يمكن أن تسوى بها تلك الإلتزامات.
في حالة عدم وجود سوق نشطة لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية فإنه يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم المختلفة مع الأخذ في الإعتبار أسعار المعاملات التي تمت مؤخراً، والإسترشاد بالقيمة العادلة الحالية للأدوات الأخرى المشابهة بصورة جوهرية لأسلوب التدفقات النقدية المخصومة - أو أى طريقة أخرى للتقييم ينتج عنها أسعار مشابهة للسوق يمكن الإعتماد عليها.

عند إستخدام 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.
يتم تقييم وثائق الإستثمار في صناديق البنوك وشركات التأمين الأخرى على أساس أخر قيمة إستردادية معلنة.
يتم قياس الإستثمارات في وثائق صناديق الإستثمار الأخرى الغير مقيدة في البورصة يتم قياسها على أساس نصيب الوثيقة في قيمة صافي أصول تلك الصناديق المعتمدة من مدير الإستثمار.
يتم تقييم السندات المقيدة فى البورصة على أساس أسعار الإقفال السارية وقت التقييم مخصوما منها الفوائد المستحقة من تاريخ أخر كوبون وحتى تاريخ أخر تداول ، وفى حالة تعدد أسعار التداول فى ذلك اليوم يتم التقييم على أساس المتوسط المرجح لكميات وأسعار التداول والإقفال فى هذا اليوم على أنه يجوز لمدير الاستثمار.
يتم قياس الإستثمارات فى سندات تم شرائها عند الإكتتاب الأولى بإستخدام سعر المعامله وتتبع ذات طريقة التقييم بالنسبة للسندات المشتراة من سوق الأوراق المالية بقيمة تزيد أو تقل عن القيمة الإسمية ما مراعاة تخفيض التكلفة بقيمة العوائد عن الفترة السابقة لتاريخ الشراء.
وفى حالة حدوث تدهور في القيمة العادلة عن القيمة الدفترية لكل سند يتم تعديل القيمة الدفترية به وتحميله على قائمة الدخل على أنه في حالة حدوث إرتفاع في القيمة العادلة يتم إضافته إلى قائمة الدخل في حدود ما سبق تحميله على قوائم الدخل عن فترات مالية سابقة.
ويجرى تصنيف جميع الأصول والإلتزامات التى تقاس قيمتها العادلة أو يجرى الإفصاح عنها فى القوائم المالية ضمن تسلسل القيمة العادلة بناءاً على أعلى مستوى والذى يعد جوهرياً لقياس القيمة العادلة ككل وذلك كما يلى:

المستوى الأول:
قياس القيمة العادلة باستخدام أسعار التداول (غير المعدلة) للأصول أو الإلتزامات مطابقا تماما فى أسواق نشطة.

المستوى الثانى:
قياس القيمة العادلة باستخدام مدخلات غير أسعار التداول الواردة فى المستوى الأول ولكن يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام بشكل مباشر (أى الأسعار) أو غير مباشر (أى المستمدة من الأسعار).

المستوى الثالث:
قياس القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم التى تتضمن مدخلات للأصل أو الإلتزام لا تستند لبيانات سوق يمكن ملاحظتها (بيانات لا يمكن ملاحظتها).
طبقا لأسس التقييم المتبعة في تقييم أصول والتزامات الصندوق والواردة بالإيضاحات المتممة للقوائم المالية، فان القيمة العادلة للأدوات المالية في تاريخ إعداد القوائم المالية لا تختلف جوهريا عن قيمتها الدفترية.
يوضح الجدول التالي مستويات القيمة العادلة للأصول المالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	المستوى الأول جنيه مصرى	المستوى الثانى جنيه مصرى	المستوى الثالث جنيه مصرى	الإجمالى
النقدية بالبنوك	٤٧ ٢٠٨ ٧١٩	-	-	٤٧ ٢٠٨ ٧١٩
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر	٤٧٩ ٣٧٣ ١٩٥	-	-	٤٧٩ ٣٧٣ ١٩٥
الإجمالى	٥٢٦ ٥٨١ ٩١٤	-	-	٥٢٦ ٥٨١ ٩١٤

٤-٣ ترجمة العملات الأجنبية

تمسك حسابات الصندوق بالجنيه المصرى حيث أنها العملة الرئيسية التي يتم بها معظم تعاملات الصندوق، ويتم إثبات المعاملات بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السارية وقت إتمام التعامل ويتم إعادة تقييم أرصدة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية فى نهاية كل سنة وفقاً لأسعار الصرف السائدة فى ذلك التاريخ.

٤-٤ الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

الأدوات المالية هي أي عقود يترتب عليها إنشاء أصل مالى لمنشأة وزيادة فى التزام مالى أو أداة ملكية فى منشأة أخرى.
وتتضمن الأصول المدرجة فى قائمة المركز المالى كل من أرصدة النقدية وما فى حكمها والاستثمارات المالية والأرصدة المدينة الأخرى ذات الطبيعة النقدية كما تتضمن الالتزامات المالية المدرجة فى قائمة المركز المالى الأرصدة الدائنة الأخرى ذات الطبيعة النقدية.
ويتضمن الإيضاح رقم (٤-١) السياسات المحاسبية المتبعة بشأن أسس إثبات وقياس أهم الأدوات المالية وما يرتبط بها من إيرادات ومصروفات.

يحق للصندوق أن يمتلك محفظة استثمارات تتضمن مجموعة متنوعة من الأدوات المالية طبقاً لما تقتضيه سياسة إدارة الاستثمارات الخاصة بالصندوق، ومنها استثمارات مقيدة في البورصة واستثمارات في وثائق صناديق الاستثمار الاخرى التى ينوى الاحتفاظ بها لفترات غير محددة (أذون وسندات حكومية وحسابات جارية وودائع بالبنوك).

تنطوى أنشطة الصندوق على مخاطر متنوعة تتعلق بالأدوات المالية المملوكة للصندوق والأسواق التي يستثمر فيها وتعرف المخاطر المرتبطة بالاستثمار بانها الاسباب التى قد تؤدى الى اختلاف العائد المحقق من الاستثمار عن العائد المتوقع قبل الدخول فى الاستثمار مما قد يعرض رأس المال المستثمر الى بعض المخاطر، ولذلك يجب على المستثمر النظر بحرص الى كافة المخاطر التالية، وان يدرك العلاقة المباشرة بين العائد ودرجة المخاطرة حيث انه كلما رغب المستثمر فى ان يحصل على عائد اعلى يتوجب عليه ان يتحمل درجة أكبر من المخاطر تبعا لتلك العوامل. وتتمثل أهم أنواع المخاطر المالية التي قد يتعرض لها الصندوق في خطر السوق وخطر الائتمان وخطر السيولة.

يقوم مدير الاستثمار بتحديد أوجه توظيف استثمارات الصندوق وذلك عن طريق توزيع الأصول بالطريقة التي تمكنه من تحقيق أهداف الاستثمار.
ويقوم مدير الاستثمار بمراقبة ومتابعة أية انحرافات في التوظيفات الفعلية للأصول أو فى محفظة الاستثمارات عما كان مستهدفا.
وفيما يلي أهم المخاطر المتعلقة بتلك الأدوات المالية وأهم السياسات والإجراءات التي يتبعها مدير الصندوق لخفض أثر تلك المخاطر.

المخاطر المنتظمة / مخاطر السوق

ج
يطلق عليها مخاطر السوق لانها تحيط كافة الاوراق المالية فى السوق مثل الظروف الاقتصادية العامة أو الظروف السياسية، هذا وان كان من الصعب تجنبها أو التحكم فيها لكن يمكن أن يعمل مدير الاستثمار على التقليل من تأثيرها بالمتابعة اليومية لمختلف الدراسات الاقتصادية والتوقعات المستقبلية للادوات المالية المستثمر فيها وبذله عناية الرجل الحريص.
ويشتمل خطر السوق على كل من الخسائر والأرباح المحتملة، كما يتضمن خطر العملات الأجنبية، وخطر سعر الفائدة، كذلك خطر سعر السوق.
حيث يتمثل خطر السوق في العوامل التي تؤثر على أرباح جميع الأوراق المالية المتداولة بالبورصة أو العوامل التي تؤثر على أرباح ورقة مالية بذاتها والتي قد تنشأ نتيجة لتغير أسعار الفائدة أو أسعار العملات وكذا القيمة السوقية للأداة المالية. كما أن أسعار بعض الاستثمارات المسجلة بالبورصة المصرية تتعرض لتقلبات.

وطبقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية ونشرة الاكتتاب يقوم مدير الاستثمار بإتباع سياسة استثمارية تهدف إلى تقليل المخاطر عن طريق الاستثمار فى شركات مقيدة بإحدى البورصات المصرية كما يتم اختيار الأوراق المالية المشتراه بناء على دراسات دقيقة لأوضاع الشركات المصدرة ويقوم بتوزيع المحفظة على الودائع والسندات ووثائق صناديق الاستثمار والأوعية الادخارية الأخرى ويتم استخدام أساليب التحليلات الفنية المناسبة لكل أداة من الأدوات المالية لاتخاذ قرار الاستثمار. كما يقوم مدير الاستثمار بمراعاة المحاذير التالية:
- ألا تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق فى الأسهم المقيدة بالبورصة المصرية عن ٩٥٪ وألا تقل عن ٣٠٪ من إجمالى استثمارات الصندوق.
- ألا تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق فى أدوات الدين عن ٤٠٪ من إجمالى استثمارات الصندوق.

- ألا تزيد نسبة ما يستثمر فى شراء أوراق مالية لشركة واحدة على ١٥٪ من صافي أصول الصندوق وبما لا يجاوز ٢٠٪ من الأوراق المالية التى تصدرها تلك الشركة.
- لا يجوز أن تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق فى الأوراق المالية الصادرة عن مجموعة مرتبطة عن ٢٠٪ من أموال الصندوق.
- ألا تزيد نسبة ما يستثمر فى شراء وثائق استثمار فى صندوق آخر عن ٢٠٪ من صافي أصول الصندوق وبما لا يجاوز ٥٪ من عدد وثائق الصندوق المستثمر فيه.

ويبين الايضاح رقم (٦) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية أنواع الاستثمارات وأنشطتها ونسبة استثمار الصندوق فى كل منها وكذا نسبة ذلك الاستثمار إلى صافي أصول الصندوق.

المخاطر غير المنتظمة ومخاطر عدم التنويع والتركز

المخاطر غير المنتظمة هى مخاطر الاستثمار الناتجة عن حدث غير متوقع فى احدى القطاعات أو فى ورقة مالية بعينها، وجدير بالذكر أن أحكام اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال رقم ١٩٩٢/٩٥ تلزم مدير الاستثمار بحدود قصوى لنسب التركز، كما يمكن له الحد من أثار هذه المخاطر بتنويع مكونات المحفظة المالية للصندوق عن طريق تنويع الاسهم والقطاعات المستثمر فيها وعدم التركيز فى قطاع واحد واختيار شركات غير مرتبطة.

خطر سعر الفائدة

تتعرض قيم بعض الأدوات المالية للتقلبات وذلك نتيجة تغير أسعار الفائدة وتقوم إدارة الصندوق بعدة إجراءات وإتباع بعض السياسات التي من شأنها خفض أثر هذا الخطر وفيما يلى الأصول المالية المعرضة لخطر سعر الفائدة:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
حسابات جارية لدى البنوك – بنك القاهرة	٤٥ ٢٩٧ ٨٠١	٩ ٣٩٨ ٥٥٩
	٤٥ ٢٩٧ ٨٠١	٩ ٣٩٨ ٥٥٩

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 الاستثمارات التى يتم التعامل معها فى أسواق مختلفة.

خطر الائتمان

تعتبر أرصدة الحسابات الجارية والودائع لأجل لدى البنوك، والسندات والمبالغ المستحقة على السماسرة من الأصول المالية المعرضة لخطر الائتمان المتمثل في عدم قدرة تلك الأطراف على سداد جزء أو كل المستحق عليهم في تواريخ الاستحقاق، ويقوم مدير الاستثمار بتطبيق سياسات وإجراءات متطورة بما يؤدي إلى خفض خطر الائتمان إلى الحد الأدنى وتمثل قيم الأصول المالية المدرجة بقائمة المركز المالى الحد الأقصى لخطر الائتمان في تاريخ القوائم المالية.

ويلتزم مدير الاستثمار بالإفصاح بشكل سنوى لحملة الوثائق عن أى تغيير فى التقييم الائتمانى للسندات أو صكوك التمويل التى يستثمر فيها الصندوق.

خطر السيولة

يتمثل خطر السيولة فى العوامل التي قد تؤثر على قدرة الصندوق على سداد جزء من أو كل التزاماته أو مواجهة سداد استردادات وثائق صناديق الاستثمار، وطبقا لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية ونشرة الاكتتاب يقوم مدير الاستثمار بالاحتفاظ بالسيولة المناسبة لتخفيض ذلك الخطر إلى الحد الأدنى.

ويجب على الصندوق الاحتفاظ بنسبة لا تقل عن ٥٪ من صافي أصوله فى صورة سائلة لمواجهة طلبات الاسترداد وبحد أقصى ٣٠٪، ويجوز له استثمار هذه النسبة فى مجالات استثمارية منخفضة المخاطر وقابلة للتحويل إلى نقدية عند الطلب.

وفيما يلى بيان بتوزيع استحقاقات التزامات الصندوق:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	أقل من سنة واحدة	من سنة إلى سنتين	أكثر من سنتين	الاجمالى
بيان	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	٣٧ ٧٢٥ ٨٧٠	-	-	٣٧ ٧٢٥ ٨٧٠
صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق	٤٩٤ ٥٥٩ ٨٩٠	-	٥ ٠٠٠ ٠٠٠	٤٩٩ ٥٥٩ ٨٩٠
	٥٣٢ ٢٨٥ ٧٦٠	-	٥ ٠٠٠ ٠٠٠	٥٣٧ ٢٨٥ ٧٦٠

٣١ ديسمبر ٢٠٢٢	أقل من سنة واحدة	من سنة إلى سنتين	أكثر من سنتين	الاجمالى
بيان	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	٦ ٧٩٠ ٨٣٣	-	-	٦ ٧٩٠ ٨٣٣
صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق	٢٥٧ ٧٥٧ ٠٥٩	-	٥ ٠٠٠ ٠٠٠	٢٦٢ ٧٥٧ ٠٥٩
	٢٦٤ ٥٤٧ ٨٩٢	-	٥ ٠٠٠ ٠٠٠	٢٦٩ ٥٤٧ ٨٩٢

مخاطر التضخم

المخاطر الناشئة عن زيادة معدل التضخم بنسبة تفوق العائد المتوقع من الأصول المستثمر فيها. ويتم معالجة هذه المخاطر عن طريق توجيه جزء من استثمارات الصندوق فى أدوات استثمارية قصيرة الأجل ذات عائد متغير.

مخاطر الاستدعاء أو السداد المعجل

مخاطر استدعاء جزء أو كل السندات وسدادها قبل موعد استحقاقها وذلك نتيجة لتغير سعر الفائدة أو لأسباب مباشرة تتعلق بنشاط الجهة المصدرة للسندات وهذه المخاطر تكون معروفة ومحددة بنشرات الاكتتاب سلفاً عند شراء سندات تحمل هذه الخاصية.

مخاطر العمليات

المخاطر الناتجة عن الأخطاء أثناء تنفيذ أو تسوية أوامر البيع والشراء نتيجة عدم كفاءة شبكات الربط أو عدم نزاهة أحد أطراف العملية أو عدم بذل عناية الرجل الحريص مما يترتب عليه تأخر سداد التزامات الصندوق أو استلام مستحقاته لدى الغير. وسيتم تجنبها من خلال إتباع الصندوق سياسة الدفع عند الاستلام وذلك باستثناء عمليات الاكتتاب والتى تتطلب أن يتم السداد أولاً قبل عملية التخصيص. أما فى حالة البيع فسيتبع الصندوق سياسة التسليم عند الحصول على المبالغ المستحقة.

مخاطر الارتباط وعدم التنوع والتركيز

ارتباط أسعار الأسهم ببعضها فى أحد القطاعات أو تركز الاستثمارات فى أسهم شركات أو قطاعات محدودة، وسيتم مواجهتها بالمتابعة اليومية لنسب الاستثمار فى الادوات والاوراق المالية بالصندوق، وتوزيع الاستثمارات على القطاعات المختلفة.

مخاطر المعلومات

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

مخاطر تغير اللوائح والقوانين

المخاطر الناتجة عن تغير اللوائح والقوانين بما يؤثر بالسلب على الاستثمارات. فقصر استثمارات الصندوق على السوق المحلى فقط يتيح لمدير الاستثمار فرصة أكبر لمتابعة اللوائح والقوانين والتشريعات المنتظر صدورها والتى قد تؤثر على أداء الصندوق والعمل على تجنب آثارها السلبية والاستفادة من آثارها الإيجابية لصالح الصندوق.

مخاطر التوقيت

تتمثل فى اختيار توقيت شراء وبيع الأوراق المالية فالشراء عند وصول السوق إلى القمة أو عند بداية هبوط السوق ينطوى على قدر أكبر من المخاطرة مقارنة بالشراء فى بداية صعود السوق والعكس صحيح فى حالة البيع. ونظراً لما يتمتع به مدير الاستثمار من خبرات وما يقوم به من دراسات فانه يستطيع الحد من آثار مخاطر التوقيت قدر المستطاع.

مخاطر التغيرات السياسية

تنعكس الحالة السياسية للدولة على أداء أسواق المال بهذه الدولة وتنجم هذه المخاطر عن تغيير السياسات فى الدولة التى يستثمر فيها الصندوق مما قد تؤدى تلك التغيرات وعدم الاستقرار فى الحياة السياسية إلى تذبذب أداء أسواق الأوراق المالية مما يترتب عليه تأثر الأرباح والعوائد الاستثمارية، وفي الغالب تكون أسواق الأسهم أكثر تأثراً بالتغيرات السياسية وتلك المخاطر تكون محدودة لأن جميع استثمارات الصندوق تكون فى السوق المحلى فقط الذى يمتاز بدرجة عالية من الاستقرار، كما يسهل ذلك من قدرة مدير الاستثمار على متابعة تلك التغيرات والتحوط لها.

مخاطر ظروف قاهرة عامة

وهى تتمثل فى حدوث اضطرابات سياسية أو غيرها بالبلاد وبدرجة قد تؤدى الى ايقاف التداول فى سوق الاوراق المالية وكذلك بالقطاع المصرفى المستثمر فيه، ذلك قد يؤدى الى الوقف المؤقت لعمليات الاسترداد أو الاسترداد الجزئى طبقاً لأحكام المادة (١٥٩) من لائحة القانون ١٩٩٢/٩٥ وهو نوع من المخاطر التى لا تزول الا بعد زوال أسبابه

٤-٥ قياس حقوق حملة الوثائق

تظهر حقوق حملة الوثائق في صافي أصول الصندوق بالقيمة الاستردادية.

٤-٦ أسلوب عرض الاستثمارات المالية بالقوائم المالية

أذون الخزانة

يتم اثبات اذون الخزانة عند الشراء بالقيمة الاسمية ويثبت خصم الاصدار الذي يمثل العائد الذي لم يستحق بعد على هذه الأذون, وتظهر أذون الخزانة بالميزانية مستبعداً منها رصيد العوائد التي لم تستحق بعد والضرائب على العوائد المستحقة والتي تقاس بالتكلفة المستهلكة

السندات الحكومية

يتم تقييم السندات وفقا لتبويب هذا الاستثمار إما بغرض الاحتفاظ أو المتاجرة بما يتفق مع معايير المحاسبة المصرية

الأسهم

يتم إثبات الأسهم على أساس أسعار الإقفال السارية فى تاريخ القوائم المالية على أنه يجوز فى حالة عدم وجود تعامل على ورقة مالية أو أكثر لفترة لا تقل عن ثلاثة أشهر أن تقيم هذه الأوراق المالية بما يتفق مع معايير المحاسبة المصرية طبقاً لما هو وارد بنشرة الاكتتاب.

وثائق صناديق الاستثمار فى صناديق أخرى

يتم إثبات وثائق صناديق الاستثمار في صناديق البنوك وشركات التأمين الأخرى بالقوائم المالية على أساس آخر قيمة استردادية معلنة.

٤-٧ تحقق الايراد

عوائد اذون وسندات الخزانة والاوعية الاستثمارية الاخرى

يتم إثبات العائد على الودائع والسندات والأذون والأوعية الاستثمارية ذات العائد باستخدام طريقة العائد الفعلي لجميع الأدوات المالية التي تحمل بعائد فيما عدا تلك المبوبة بغرض المتاجرة أو التي تم تبويبها عند نشأتها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

وطريقة العائد الفعلي هي طريقة حساب التكلفة المستهلكة لأصل أو التزام مالي وتوزيع ايرادات العائدأو مصاريف العائد على مدار عمر الاداة المتعلقة بها .ومعدل العائد الفعلي هو المعدل الذي يستخدم لخصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقع سدادها أو تحصيلها خلال العمر المتوقع للأداه المالية أو فترة زمنية أقل إذا كان ذلك مناسبا وذلك للوصول بدقة الى القيمة الدفترية لأصل أو التزام مالي , وعند حساب معدل العائد الفعلي , يقوم الصندوق بتقدير التدفقات النقدية بالأخذ في الاعتبار جميع شروط عقد الأداة المالية) مثل خيارات السداد المبكر(ولكن لا يؤخذ في الاعتبار خسائر الائتمان المستقبلية وتتضمن طريقة

الحساب كافة الاتعاب المدفوعة أو المقبوضة بين أطراف العقد التي تعتبر جزءا من معدل العائد الفعلي ، كما تتضمن تكلفة المعاملة أية علاوات و خصومات

توزيعات الأسهم

يتم إثبات عائد التوزيعات من الاستثمارات فى الأسهم بالقيمة العادلة للمقابل الذي تم استلامه أو لا يزال مستحقا للصندوق عند صدور الحق فى صرف هذه التوزيعات.

توزيعات صناديق الاستثمار

يتم إثبات العائد على الاستثمارات فى وثائق استثمار ذات عائد دورى اعتبارًا من تاريخ إصدار قرار التوزيع.

ناتج بيع الاستثمارات المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

يتم الاعتراف بالأرباح (الخسائر) الناتجة عن بيع الأوراق المالية بالقيمة العادلة فى تاريخ تنفيذ المعاملة ويتمثل فى الفرق بين سعر البيع (بعد خصم المصروفات والعمولات) والقيمة الدفترية.

صافى التغير فى القيمة السوقية للاستثمارات المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

تدرج بقائمة الدخل صافي التغيرات الناتجة عن تقييم الاستثمارات في آخر كل فترة مالية ويتم تقييم هذه الاستثمارات وفقا لأسس التقييم المشار إليها في عالية.

٨-٤ السياسة الإستثمارية للصندوق

يتبع الصندوق سياسات تستهدف تحقيق معدل عائد سنوى يزيد عن معدل العائد السارى على الودائع وشهادات الادخار فى البنوك فضلا عن تقليل وتخفيض مخاطر استثمار أموال الصندوق من خلال توزيع الاستثمارات على القطاعات الحيوية التى تشهد استقرارا كافيا.

كما يهدف الصندوق الى تنمية رأس المال المستثمر بالاستثمار فى الأوراق المالية المتميزة ويلتزم مدير الاستثمار بالشروط الاستثمارية التى وردت فى قانون سوق رأس المال ومنها الضوابط العامة التالية:

- شراء أسهم الشركات المقيدة بالبورصة المصرية وبشرط أن تكون بالعملة المحلية فقط .
- شراء سندات وصكوك التمويل الصادرة عن جهات حكومية أو شركات مساهمة أو توصية بالأسهم المصرية شريطة ان تكون مقيدة بالبورصة المصرية وبشرط أن تكون بالعملة المحلية فقط .
- شراء أوراق مالية حكومية أو أوراق مالية لشركات قطاع الأعمال العام المقيدة أو غير المقيدة ببورصة الأوراق المالية فى مصر.
- ان تعمل ادارة الصندوق على تحقيق الاهداف الاستثمارية للصندوق الواردة فى نشرة الاكتتاب.
- أن تلتزم إدارة الصندوق بالنسب والحدود الاستثمارية القصوى والدنيا لنسب الاستثمار المسموح بها لكل نوع من الأصول المستثمر فيها والواردة فى نشرة الاكتتاب.
- أن تأخذ قرارات الاستثمار فى الاعتبار مبدأ توزيع المخاطر وعدم التركز.
- لا يجوز للصندوق القيام بأى عمليات إقراض أو تمويل نقدي مباشر أو غير مباشر.
- لا يجوز استخدام أصول الصندوق فى أى إجراء أو تصرف يؤدى الى تحمل الصندوق مسؤولية تتجاوز حدود قيمة استثماره.
- عدم جواز التعامل بنظام التداول فى ذات الجلسة بما يزيد على ١٥٪ من حجم التعامل اليومي للصندوق أو تنفيذ عمليات اقتراض أوراق مالية بغرض بيعها أو الشراء بالهامش أو الاستحواذ من خلال المجموعات المرتبطة وفقاً لأحكام اللائحة التنفيذية.
- يحظر على مدير الاستثمار البدء فى استثمار أموال الصندوق قبل غلق باب الاكتتاب فى وثائقه، ويكون له ايداع أموال الاكتتاب فى أحد البنوك الخاضعة لإشراف البنك المركزى وتحصيل عوائدها.
- يتم اختيار الأوراق المالية المشتراه بناء على دراسات دقيقة لأوضاع الشركات المصدرة لها بهدف تحقيق أكبر نمو ممكن لمكونات الصندوق بالتركيز على الأوراق المالية للشركات الناجحة والتى يتوقع لها النمو والازدهار.

٤-٩ أتعاب مدير الاستثمار

يستحق لمدير الاستثمار أتعاب سنوية قدرها نصف فى المائة نظير إدارته للصندوق وتقدر حسب القيمة الصافية لأصول الصندوق المعلنة طبقاً للبند رقم (٢٢) من نشرة الاكتتاب. وتدفع أتعاب مدير الاستثمار مقدماً فى بداية كل شهر محتسبة على أساس صافي أصول الصندوق فى آخر يوم عمل من الشهر السابق.

كما يتقاضى مدير الاستثمار أتعاب حسن الأداء بواقع ٧,٥٪ (سبعة ونصف فى المائة) سنوياً من صافي أرباح الصندوق التى تزيد عن ١٥٪ سنوياً أو عائد أذون الخزانة لمدة ٩١ يوماً (والذي يصدر فى الأسبوع الأول من كل ربع سنة) + ٣٪ (سنويا) أيهما أعلى وتحتسب الأتعاب وتجنب بشكل يومى على أن تستحق وتسدد خلال شهر من نهاية السنة المالية للصندوق فى ٣١ ديسمبر.

ويلتزم مدير الاستثمار بتحمل كافة المصاريف والنفقات اللازمة لإدارة أعماله على الوجه المطلوب ولا يلتزم البنك أو الصندوق بتغطية أية مصاريف فى هذا الشأن.

٤-١٠ أتعاب الجهة المؤسسة "بنك القاهرة"

يتقاضى البنك أتعاب نظير قيامه بخدمات لكل من الصندوق والمكتتبين كما يلى:

عمولة بواقع (نصف فى المائة) سنوياً وتدفع هذه العمولة مقدماً فى بداية كل شهر محتسبة على أساس صافي أصول الصندوق فى آخر يوم عمل من الشهر السابق.

كما يتقاضى البنك أتعاب حسن الأداء بواقع ٧,٥٪ (سبعة ونصف فى المائة) سنوياً من صافى أرباح الصندوق التى تزيد عن ١٥٪ سنوياً أو عائد أذون الخزانة لمدة (٩١) يوماً (والذى يصدر فى الأسبوع الأول من كل ربع سنة) + ٣٪ (سنويا) أيهما أعلى وتحتسب الأتعاب وتجنب بشكل يومى على أن تستحق وتسدد خلال شهر من نهاية السنة المالية للصندوق في ٣١ ديسمبر.

٤- ١١ أتعاب شركة خدمات الإدارة

تتقاضى شركة خدمات الادارة أتعاب سنوية نظير أعمالها بالإضافة الى قيامها بإعداد القوائم المالية السنوية والنصف سنوية للصندوق و قدرها ٠,٠٢٥٪ بحد أدنى ٢٥٠٠٠ سنويا و تدفع هذه العمولة مقدماً فى بداية كل شهر محتسبة على أساس صافي أصول الصندوق فى أخر يوم عمل من الشهر السابق، على أن يتحمل الصندوق التكلفة الفعلية لطباعة وإرسال كشوف حسابات العملاء كل ثلاثة أشهر.

٤- ١٢ عمولة الحفظ

يقوم بنك القاهرة بحفظ الأوراق المالية المملوكة للصندوق ويتقاضى عمولة حفظ الأوراق المالية المكونة لاستثمارات الصندوق بواقع ٠,١٪ (واحد فى الالف) من قيمة تلك الأوراق المالية سنوياً.

٤- ١٣ القيمة الاستردادية للوثيقة

تحدد القيمة الاستردادية للوثيقة يومياً على أساس نصيب الوثيقة فى صافي القيمة السوقية لأصول الصندوق.

٤-١٤ فروق استرداد وإعادة بيع الوثائق

يتم تجنيب الفرق بين سعر الوثيقة المعلن طبقاً للتقييم اليومى لصافي أصول الصندوق والقيمة الإسمية للوثائق المستردة أو المعاد بيعها فى حساب فروق استرداد وإعادة بيع الوثائق.

٤-١٥ سياسة شراء واسترداد الوثائق

يجوز لحامل الوثيقة أو وكيله أن يقدم طلب استرداد بعض أو جميع وثائق صناديق الاستثمار الممكتب فيها أو المشتراه بتقديم طلب الاسترداد خلال ساعات العمل الرسمية طوال أيام الأسبوع وحتى الساعة الثانية عشر ظهرا في اخر يوم عمل مصرفى من كل أسبوع (فيما عدا شهر رمضان يتم الإعلان في حيانه) لدى اى فرع من فروع بنك القاهرة

تتحدد قيمة بيع وثائق الاستثمار المصدرة طوال عمر الصندوق علي أساس نصيب الوثيقة في صافي القيمة السوقية لأصول الصندوق وفقا لاخر يوم عمل مصرفى من كل أسبوع.

يتم خصم قيمة الوثائق المطلوب استردادها من أصول الصندوق اعتبارا من بداية اليوم التالى وفقا للقيمة الاستيردادية .

٤-١٦ النقدية وما فى حكمها

تتمثل النقدية وما في حكمها فى البنوك والودائع تحت الطلب قصيرة الأجل (استحقاق ثلاثة أشهر فأقل) والقابلة للتحويل إلى قيم نقدية محددة وكذا الاستثمارات المالية قصيرة الأجل (استحقاق ثلاثة أشهر فأقل) عالية السيولة والتي يسهل تحويلها إلى كمية محددة من النقدية دون التعرض لمخاطر هامة قد تنشأ نتيجة لحدوث أي تغيير في القيمة مثل أذون الخزانة وشهادات إيداع البنك المركزي المصرى استحقاق ثلاثة أشهر فأقل من تاريخ الاقتناء و / أو تلك الاستثمارات التى يتم الاحتفاظ بها بغرض مقابلة الالتزامات المالية قصيرة الأجل وليس لغرض الاستثمار أو في أى أغراض أخرى.

٤-١٧ أرباح الصندوق والتوزيعات

يشترك حاملو الوثائق في الأرباح والخسائر الناتجة عن استثمارات الصندوق كل بنسبة ما يملكه من وثائق بالإضافة الى حق المكتتب في استيرداد الوثائق طبقا لقيمتها المحملة بالارباح والخسائر .

يجوز قيام الصندوق بتوزيع أرباح على حملة الوثائق كل ستة أشهر ويتم توزيع نسبة لاتزيد عن ٩٠٪ من صافى الاباح الفعلية المحققة خلال الستة أشهر محل التقييم وذلك وفقا لدراسة يعدها مدير الاستثمار .

٤-١٧ المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص عندما ينشأ على الصندوق التزام حالى (قانونى أو حكمى) نتيجة لأحداث سابقة ويكون من المتوقع أن يترتب على تسوية ذلك الالتزام تدفق خارج فى صورة موارد تتضمن منافع اقتصادية وأن تكون التكاليف المقدرة لمواجهة تلك الالتزامات مرجحة الحدوث ومن الممكن تقدير قيمة الالتزام بصورة يعتمد عليها.

وتمثل القيمة التى يتم الاعتراف بها كمخصص أفضل التقديرات المتاحة للمقابل المطلوب لتسوية الالتزام الحالى فى تاريخ القوائم المالية إذا ما أخذ فى الاعتبار المخاطر وظروف عدم التأكد المحيطة بذلك الالتزام.

وعندما يتم قياس مخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدرة لتسوية الالتزام الحالى فإن القيمة الدفترية للمخصص تمثل القيمة الحالية لتلك التدفقات. وإذا ما تم خصم التدفقات النقدية فإن القيمة الدفترية للمخصص تتزايد فى كل فترة لتعكس القيمة الزمنية للنقود الناتجة عن مضى السنة. ويتم إثبات هذه الزيادة فى المخصص ضمن المصروفات التمويلية بقائمة الدخل.

٥- النقدية لدى البنوك

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
حسابات جارية لدى البنوك	٤٧ ٢٠٨ ٧١٩	٩ ٨٩٧ ١٧٩
	٤٧ ٢٠٨ ٧١٩	٩ ٨٩٧ ١٧٩

(٦-أ) أسهم محلية

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣				٣١ ديسمبر ٢٠٢٢			
	عدد الأسهم	القيمة السوقية	نسبة القيمة السوقية الى صافى أصول الصندوق	نسبة عدد الأسهم المملوكة للصندوق الى راس مال الشركة المستثمر فيها	عدد الاسهم	القيمة السوقية	نسبة القيمة السوقية الى صافى أصول الصندوق	نسبة عدد الأسهم المملوكة للصندوق الى راس مال الشركة المستثمر فيها
		جنيه مصرى	%	%		جنيه مصرى	%	%
قطاع رعاية صحية وادوية								
شركة مستشفى كليوباترا	١ ٧٠٤ ٩٧٣	٨ ٠٤٧ ٤٧٣	١,٦١	٠,٠٣	١ ٢٤٠ ٥٠٠	٦ ٥٩٩ ٤٦٠	٢,٥١	٠,٠٨
قطاع موارد أساسية								
حديد عز	٢٨٩ ٢١٣	٢٦ ٦٠٧ ٥٩٦	٥,٣٣	٠,٠٥	٢٤٦ ٩٣٢	٥ ٧٤١ ١٦٩	٢,١٨	٠,٠٣
سيدى كرير للبتروكيماويات	٥٢٦ ٨٧٣	٤٤ ٢٥٧ ٣٣٢	٨,٨٦	٠,٠٤	٤٧٤ ٣٧٤	٦ ٢٢٣ ٧٨٦	٢,٣٧	٠,٠٩
أبو قير للاسمدة والكيماويات	٤٨٥ ٢٩٦	١٤ ١٠٧ ٥٥٥	٢,٨٢	٠,٠٩	٣٥٩ ٧٥٩	١٣ ٩٥٥ ٠٥٢	٥,٣١	٠,٠٣
مصر لانتاج الأسمدة- موبكو	–	–	–	–	٥٩ ٥٧١	٨ ٤٨٢ ٣١٥	٣,٢٣	٠,٠٣
قطاع خدمات ومنتجات صناعية وسيارات								
السويدى اليكتريك	١ ٢٣٨ ٦٥٨	٣٥ ٩٢١ ٠٨٢	٧,١٩	٠,٠٦	٧٥٤ ١٦٢	٩ ٠٤٩ ٩٤٤	٣,٤٤	٠,٠٣
جى بى كوربوريشن	٢ ٢١٩ ٥٤٥	١٧ ٥٣٤ ٤٠٥	٣,٥١	٠,٠٢	٣٤٠ ١٢٧	١ ٨٢٣ ٠٨١	٠,٦٩	٠,٠٣
قطاع البنوك								
البنك التجارى الدولى	٧٩١ ٠٣٦	٥٧ ٤٦٨ ٧٦٥	١١,٥٠	٠,٠٥	٨٠٤ ١٣٧	٣٣ ٣٥٥ ٦٠٢	١٢,٦٩	٠,٠٥
بنك كريدى اجريكول -مصر	٦٥٠ ١٨٠	١٤ ٣٠٣ ٩٦٠	٢,٨٦	٠,٠٠	٨٨٤ ٠٦٧	٧ ٤٧٩ ٢٠٧	٢,٨٥	٠,٠٤
بنك أبو ظبى الاسلامى	٥٩٤ ٦٠٧	٢٣ ٧٧٨ ٣٣٤	٤,٧٦	٠,٠٤	٤٣٣ ٥٩١	٧ ٧٩١ ٦٣٠	٢,٩٧	٠,٠٠
قطاع الخدمات المالية غير مصرفية								
اى اف جى القابضة	٤١٨ ٦٦٥	٦ ٨٣٢ ٦١٣	١,٣٧	٠,٠٥	٦٩٨ ٣١٣	١٢ ٤٨٥ ٨٣٦	٤,٧٥	٠,٠٩
القابضة المصرية الكويتية بالجنيه المصرى	٤٧٠ ٤٤٤	١٨ ٩٤٩ ٤٨٤	٣,٧٩	٠,٠٢	٣٢٢ ٩٨٤	١٠ ١٨٠ ٤٥٦	٣,٨٧	٠,٠٠
شركة القلعة للاستشارات المالية	–	–	–	–	١ ٤٨٨ ٨٨٢	٣ ٠٩٦ ٨٧٤	١,١٨	٠,٠٠
قطاع الاغذية والمشروبات والتبغ								
جهينة للصناعات الغذائية	٣٨٨ ٥٠٣	٦ ٠٨٧ ٨٤٢	١,٢٢	٠,٠٤	٣٥٤ ٧٠٨	٣ ٤٧٢ ٥٩١	١,٣٢	٠,٠٤
الشرقية للدخان -ايسترن كومبنى	١ ٣٢٦ ٠٣٠	٣٧ ٦٥٩ ٢٥٢	٧,٥٤	٠,٠٦	٦٩٦ ٢٠١	٩ ٩٦٢ ٦٣٦	٣,٧٩	٠,٠٣
عبور لاند للصناعات الغذائية	–	–	–	–	٤٢٤ ٦٩٦	٣ ٣٠٤ ١٣٥	١,٢٦	٠,١١
ايديتا للصناعات الغذائية	٣٩٧ ٠٧٩	١٢ ٣٨٠ ٩٢٣	٢,٤٨	٠,٠٠	١٧٧ ٥٣٨	٢ ٤٦٦ ٠٠٣	٠,٩٤	٠,٠٠
الدلتا للسكر	١٧٧ ٩٤٨	١٢ ٨٤٤ ٢٨٧	٢,٥٧	٠,٠٠	–	–	–	–
قطاع العقارات								
أوراسكوم للتنمية مصر	١ ٢٩٢ ٢٠٣	١٤ ٣٤٣ ٤٥٣	٢,٨٧	٠,٠٠	١ ٤٩٥ ٩٣١	١٠ ٥١٦ ٣٩٥	٤,٠٠	٠,١٣
مجموعة طلعت مصطفى القابضة	١ ٣٢٣ ٧٤٩	٣١ ٩٦٨ ٥٣٨	٦,٤٠	٠,٠٦	١ ١٩٥ ٧٤٧	١١ ٩٤٥ ٥١٣	٤,٥٥	٠,٠٦
مدينة مصر للاسكان والتعمير	٢ ٤٢٠ ٧٢٥	٩ ٨٢٨ ١٤٤	١,٩٧	٠,٠٢	١ ٦١٠ ٣٥٣	٥ ٢٣٣ ٦٤٧	١,٩٩	٠,١١
مصر الجديدة للاسكان والتعمير	٦١٣ ٩٧٩	٦ ٣٨٥ ٣٨٢	١,٢٨	٠,٠٤	٦٨٥ ٨٩١	٥ ٤٥٩ ٦٩٢	٢,٠٨	٠,٠٠
قطاع المنسوجات والسلع المعمرة								
النساجون الشرقيون للسجاد	–	–	–	–	١١٦ ٨١٣	١ ٢١٤ ٨٥٥	٠,٤٦	٠,٠٢
قطاع اتصالات واعلام وتكنولوجيا المعلومات								
فورى لتكنولوجيا البنوك والمدفوعات الالكترونية	٣ ٩٨٨ ٥٩٣	٢١ ٩٧٧ ١٤٧	٤,٤٠	٠,٠١	١ ٥٠٠ ٨١٥	٧ ٨٦٤ ٢٧٠	٢,٩٩	٠,٠٠
المصرية للاتصالات	٩٢٥ ٩٧٢	٣٤ ٨٦٢ ٨٤٦	٦,٩٨	٠,٠٥	٧٢١ ٩٥١	١٨ ١٢٠ ٩٧٠	٦,٩٠	٠,٠٤
اى فاينانس للاستثمارات المالية والرقمية	٣٦٩ ٦٩٠	٦ ٤٦٩ ٥٧٥	١,٣٠	٠,٠٠	٦٦٠ ٧٨٦	١٢ ٥٦١ ٥٤٣	٤,٧٨	٠,٠٠
قطاع خدمات تعليمية								
القاهرة للاستثمار والتنمية العقارية	–	–	–	–	٤٨٦ ١٨٢	٦ ٣٢٠ ٣٦٧	٢,٤١	٠,٠٨
قطاع طاقة وخدمات مساندة								
الإسكندرية للزيوت المعدنية	–	–	–	–	٢ ٠٥٦ ٤٣٢	١٢ ٩٩٦ ٦٥١	٤,٩٥	٠,٠٠
الإسكندرية لتداول الحاويات	١٢٨ ٦١٨	٦ ٥٣٨ ٩٣٩	١,٣١	٠,٠٠	٤١٩ ٩٥٧	٧ ٨١١ ٢٠٠	٢,٩٧	٠,٠٣
اجمالى الاستثمارات في الأسهم (٦-أ)		٤٦٩ ١٥٤ ٩٢٧	٩٣,٩١			٢٤٥ ٥١٤ ٨٨٠	٩٣,٤٤	

(٦-ب) - وثائق صناديق الاستثمار

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣			٣١ ديسمبر ٢٠٢٢		
	قيمة الوثيقة	عدد الوثائق	جنيه مصرى	قيمة الوثيقة	عدد الوثائق	جنيه مصري
صندوق استثمار بنك القاهرة النقدى	٤٤,٠٥٦٢٢	٢٣١ ٩٣٧	١٠ ٢١٨ ٢٦٨	٣٨,٦٢٢٤	٢٨٧ ٢٣٤	١١ ٠٩٣ ٦٦٦
اجمالى وثائق الاستثمار (٦-ب)			١٠ ٢١٨ ٢٦٨			١١ ٠٩٣ ٦٦٦

٧- مدينون وارصدة مدينة أخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
توزيعات أرباح أسهم مستحقة	١ ٢٣٨ ٧٣٩	٤٨٩ ١٧١
فوائد مستحقة على الحساب الجاري	٢٢٤ ٤٣٧	٥٣ ٢١٦
مدينو بيع أوراق مالية	٩ ٥١٠ ٨٣٠	٢ ٧٤٧ ٢٠٣
	١٠ ٩٧٤ ٠٠٦	٣ ٢٨٩ ٥٩٠

٨- مخصصات

	الرصيد فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢	التدعيم خلال السنة	مخصصات انتفى الغرض منها	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى
مخصص مطالبات محتملة	٢٤٧ ٤٢٣	٢٢ ٧٣٧	-	٢٧٠ ١٦٠
	٢٤٧ ٤٢٣	٢٢ ٧٣٧	-	٢٧٠ ١٦٠

٩- دائنون وارصدة دائنة أخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
دائنو شراء أوراق مالية	٩ ٢٢٤ ٦٢٥	٥٥٤ ٧٠٠
أتعاب حسن أداء مستحقة	٢١ ٧١٣ ٧٥٠	٥ ٩٦٩ ٦١٨
مصروفات إعلان مستحقة	٧٧ ٩٢٣	٥١ ٤١٦
أتعاب مهنية مستحقة	٣٠ ٠٠٠	٢٥ ٠٠٠
ضرائب على توزيعات الأرباح المستحقة للأسهم	٦١ ٩٣٧	٢٤ ٤٥٩
أتعاب مستحقة -لجنة الاشراف	٢٥ ٠٠٠	١٠ ٠٠٠
أتعاب مستحقة -الممثل القانوني لحملة الوثائق	٣ ٠٠٠	١ ٥٠٠
مصلحة الضرائب	٢٥ ١١٠	١٣ ١٠٥
مصروفات أرسال كشوف حساب العملاء مستحقة	٤ ٣٣٥	٦ ٣٢٠
ضريبة أرباح راسمالية	٢ ٦٣٤ ٦٠٥	٢٦ ٦٥٠
رسوم تطوير الهيئة العامة للرقابة المالية	٢٨ ٨٩٨	١٩ ٦٤١
مصروفات المساهمة التأمينية التكافلية	٢٣٦ ٦٨٤	١٧ ٦٠٣
مصلحة الضرائب -ضريبة التوزيعات النقدية على حملة الوثائق	٢ ٩٣٦ ٦٨٣	-
مصروفات أمناء الحفظ المستحقة	١٢ ٥٠٠	-
أرصدة دائنة أخرى	٧١٠ ٨٢٠	-
	٣٧ ٧٢٥ ٨٧٠	٦ ٧٢٠ ٠١٢

١٠-حقوق حملة وثائق الاستثمار

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ جنيه مصرى	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ جنيه مصرى
قيمة الوثائق القائمة فى تاريخ القوائم المالية		
القيمة الإسمية للوثائق	٢٠ ٩٢٢ ٩٦٠	١٧ ٥٧٥ ٩٨٠
باقى حقوق حملة وثائق الاستثمار		
أرباح مرحلة	٤٤٠ ٤٩٥ ٦٣٩	٣٨٣ ٢١٢ ١٢٣
صافي ارباح السنة	١٩٤ ٠١٥ ٦١١	٥٧ ٢٨٣ ٥١٦
الأرباح الموزعة نقدا على حملة الوثائق	(٢٠ ٠٨٠ ٦٥٢)	-
فروق استرداد وإعادة بيع وثائق الاستثمار	(١٣٥ ٧٩٣ ٦٦٨)	(١٩٥ ٣١٤ ٥٦٠)
إجمالي حقوق حملة وثائق الاستثمار	**٤٩٩ ٥٥٩ ٨٩٠**	**٢٦٢ ٧٥٧ ٠٥٩**

بلغ صافي قيمة الأصول في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ مبلغ ٤٩٩ ٥٥٩ ٨٩٠ جنيه مصري مقابل مبلغ ٢٦٢ ٧٥٧ ٠٥٩ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ وبقسمة صافي قيمة الأصول على عدد الوثائق تصبح القيمة الاستردادية للوثيقة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ بمبلغ ٢٣٨,٧٦جنيه مصري مقابل ١٤٩,٥٠ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢.

١١-وثائق الاستثمار

بلغ إجمالي عدد وثائق استثمار الصندوق القائمة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ عدد ٢ ٠٩٢ ٢٩٦ وثيقة بقيمة إسمية قدرها ١٠ جنيه مصري للوثيقة يمتلك بنك القاهرة (مؤسس الصندوق) عدد ٥٠٠ ٠٠٠ وثيقة وتبلغ القيمة الاستردادية للوثيقة مبلغ ٢٣٨,٧٦جنيه مصري وبإجمالي مبلغ ١١٩ ٣٨٠ ٠٠٠ جنيه مصري لإجمالي قيمة الوثائق و طبقا لنشرة الاكتتاب تلتزم الجهة المؤسسة (بنك القاهرة) للصندوق بتجنيب نسبة ٢٪ بحد أقصى ٥ مليون جنيه من حجم كل اصدار ويجوز لها زيادة حجم المبلغ المجنب عن الحد الأقصى المذكور. ولا يمتلك مدير الاستثمار (شركة هيرميس لإدارة المحافظ المالية وصناديق الاستثمار) اى وثائق استثمار في الصندوق

السنة المالية المنتهية في :	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ وثيقة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ وثيقة
عدد الوثائق القائمة فى بداية السنة	١ ٧٥٧ ٥٩٨	٦٦٩ ٨٥٧
عدد الوثائق المعاد بيعها خلال السنة	٤٦٥ ٥١٤	١ ١٢٧ ٨١٦
عدد الوثائق المستردة خلال السنة	(١٣٠ ٨١٦)	(٤٠ ٠٧٥)
عدد الوثائق القائمة فى نهاية السنة	**٢ ٠٩٢ ٢٩٦**	**١ ٧٥٧ ٥٩٨**

١٢-عائد الاستثمارات المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

السنة المالية المنتهية في :	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ جنيه مصرى	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ جنيه مصرى
توزيعات أرباح أسهم محلية	١٥ ٠٤٦ ٨٥٢	٦ ٨٥٦ ١٨٣
توزيعات صناديق نقدية	٤٥٠ ٠٣٦	-
	١٥ ٤٩٦ ٨٨٨	٦ ٨٥٦ ١٨٣

١٣-صافى أرباح بيع الاستثمارات المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

	السنة المالية المنتهية في :	
	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
صافي أرباح بيع أسهم محلية	٧٦ ٧٢٠ ٢٥٤	٢٦٦ ٥١٢
صافي أرباح بيع وثائق صناديق استثمار أخرى	٧٤٣ ٢١٠	-
	٧٧ ٤٦٣ ٤٦٤	٢٦٦ ٥١٢

١٤-صافى التغير فى القيمة السوقية للاستثمارات المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

	السنة المالية المنتهية في :	
	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
أسهم محلية	١٢٧ ٧٥٥ ٨٣٠	٥٦ ٩٢٦ ٧٠٠
وثائق صناديق استثمار أخرى	٩٣٤ ٢٧٧	٢٨٤ ٦١٦
	١٢٨ ٦٩٠ ١٠٧	٥٧ ٢١١ ٣١٦

١٥-مصروفات عمومية وادرية

	السنة المالية المنتهية في :	
	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٢
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
مصروفات تسويقية وإعلان	١٤٣ ٤٩٧	٥٧ ٧٥٠
أتعاب مهنية	٦٠ ٠٠٠	٤٦ ٠٠٠
مصروفات بنكية	٣٩ ٢٤٠	٢١ ٧٥٢
رسوم الهيئة العامة للرقابة المالية	٥ ٠٠٠	٥ ٠٠٠
رسوم تطوير الهيئة العامة للرقابة المالية	٤٤ ٥٣١	١٧ ٥٩٧
أتعاب لجنة الاشراف	١٥ ٠٠٠	١٤ ٧٨٠
قيمة المساهمة التأمينية التكافلية	٢٣٦ ٦٨٤	١٩ ٦٤١
مصروفات أخرى	١٧ ٥٠٠	١٥ ٢٤٥
	٥٦١ ٤٥٢	١٩٧ ٧٦٥

١٦-المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يتعامل الصندوق مع بنك القاهرة (مؤسس الصندوق) شركة هيرميس لإدارة المحافظ المالية وصناديق الاستثمار (مدير الاستثمار) و شركة خدمات الأدارة طبقا للنسب والاتعاب المدرجة بنشرة اكتتاب الصندوق و على نفس الاسس التى يتعامل بها مع الغير و فيما يلى بيان بأهم تلك المعاملات وطبيعتها وارصدتها عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣:

البيان	طبيعة العلاقة	نوع المعاملات	الرصيد / الاجمالى جنيه مصرى	القائمة
بنك القاهرة	مؤسس الصندوق	حسابات جارية	٤٧ ٢٠٨ ٧١٩	المركز المالى
		عمولة البنك	١ ٧٨٢ ٦٠٦	قائمة الدخل
		يمتلك بنك القاهرة المنشئ للصندوق عدد ٥٠٠ ٠٠٠ وثيقة وقد بلغت قيمتها الاستردادية في تاريخ القوائم المالية مبلغ:	١١٩ ٣٨٠ ٠٠٠	
		أتعاب حسن أداء مستحقة	١٠ ٨٥٦ ٨٧٥	المركز المالى
		أتعاب حسن أداء	١٠ ٨٥٦ ٨٧٥	قائمة الدخل
		عمولة البنك المؤسس	١ ٧٨٢ ٦٠٦	قائمة الدخل
		أتعاب عمولة الحفظ المستحقة	١٢ ٥٠٠	المركز المالى
		أتعاب عمولة الحفظ	٥٥ ١٤٣	قائمة الدخل
		يمتلك للصندوق عدد ٢٣١ ٩٣٧ وثيقة في صندوق استثمار بنك القاهرة النقدى المنشأ بواسطة بنك القاهرة (مؤسس الصندوق) وقد بلغت قيمتها الاستردادية في تاريخ القوائم المالية مبلغ:	١٠ ٢١٨ ٢٦٧	المركز المالى
شركة هيرميس لإدارة المحافظ المالية وصناديق الاستثمار	مدير الاستثمار	أتعاب حسن أداء مستحقة	١٠ ٨٥٦ ٨٧٥	المركز المالى
		أتعاب حسن أداء	١٠ ٨٥٦ ٨٧٥	قائمة الدخل
		أتعاب الادارة	١ ٧٨٢ ٦٠٦	قائمة الدخل
شركة فاند داتا لخدمات الادارة	خدمات إدارة صناديق الاستثمار	مصروفات ارسال كشوف حساب للعملاء المستحقة	٤ ٣٣٦	المركز المالى
		مصروفات ارسال كشوف حساب للعملاء	١٠ ٠٠٠	قائمة الدخل
		اتعاب خدمات الادارة	٨٩ ١٣٠	قائمة الدخل
شركات السمسرة	شركات السمسرة التابعة لشركة اى اف جى القابضة	بيع وشراء أوراق مالية	١٣٤ ٠٦٣ ٢٢١	
		عمولة بيع وشراء أوراق مالية	٢٦٧ ٩٢٨	
حملة الوثائق	مالك الوثائق الذى تتجاوز ملكيته (٥٪) من صافى أصول الصندوق	بنك القاهرة	١١٩ ٣٨٠ ٠٠٠	
		ميتلايف لتأمينات الحياة	٣٥٠ ١٥٣ ٤٧٨	
اى اف جى القابضة	الشركة المالكة لمدير الاستثمار	أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر- أسهم	٦ ٨٣٢ ٦١٣	المركز المالى

١٧-الموقف الضريبى

ضرائب الأرباح التجارية

- تقدم الصندوق بالإقرارات الضريبية السنوية بإنتظام وفى الميعاد القانونى وحتى إقرار عام ٢٠٢٢ وتم سداد الضريبة المستحقة من واقع الاقرارت السنوية،
- وتم استلام نموذج ١٩ ضريبة عن سنتي ٢٠١٦/٢٠١٥، وعن سنتى٢٠١٨/٢٠١٧ وتم الاعتراض عليه في الميعاد القانوني، وتم إعادة الفحص عن سنوات ٢٠١٦/٢٠١٥ ،٢٠١٨/٢٠١٧ وفحص سنوات ٢٠٢١/٢٠١٩ وفى انتظار النموذج .

علما بأن الصندوق معفى من الضريبة على ارابح الأشخاص الاعتبارية ابتداء من ١٦ يونيو ٢٠٢٣ وفقا لتص البند (١٥) – مادة (٥٠) من قانون رقم (٣٠) لسنة ٢٠٢٣ والتي تنص على اعفاء أرباح صناديق الاستثمار في الأسهم المقيدة ، وما تحصل عليه هذه الصناديق من توزيعات وارباح راسمالية ، وعوائد على ودائعا البنكية ، بشرط أن تقصر محفظة الأسهم على اسهم الشركات المقيدة وفى انظار اللائحة التفيذية.

- ولا توجد على الصندوق أى مستحقات ضريبية نهائية حتى تاريخه.

ضرائب كسب العمل :

قامت مصلحة الضرائب المصرية بإخطار الصندوق بفحص ضريبة كسب العمل حتي عام ٢٠٢٠، ويتم تجهيز المستندات واخطار مصلحة الضرائب المصرية بأنه لا يستحق علي الصندوق ضريبة كسب عمل لعدم وجود عاملين به وان الصندوق بتم ادارته من قبل شركة مدير الاستثمار، ولا توجد ضرائب كسب عمل مستحقة على الصندوق حتى تاريخه.

ضرائب القيمة المضافة :

لا يخضع الصندوق لضريبة القيمة المضافة ولا توجد ضريبة مستحقة على الصندوق حتى تاريخه.

ضرائب الخصم والإضافة :

لا توجد ضرائب خصم وإضافة مستحقة على الصندوق حتى تاريخه.

ضرائب الدمغة :

لا توجد ضرائب دمغة مستحقة على الصندوق حتى تاريخه.