أحمد يحيى أحمد نيازى
(محاسبون قانونيون ومستشارون)

سعد فرج كرار
(محاسبون قانونيون ومستشارون)

صندوق استثمار البنك الأهلي الكويتي مصر
(ذو العائد الدوري التراكمي)

القوائم المالية وتقرير مراقب الحسابات
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

محتويـــــــــات

	صفحـــــة
تقرير مراقب الحسابات	٢,١
قائمة المركز المالى	٣
قائمة الدخل	٤
قائمة الدخل الشامل	٥
قائمة التدفقات النقدية	٦
قائمة التغير في صافى أصول الصندوق	٧
الايضاحات المتممة للقوائم المالية	٨ ـ ٢٣

أحمد يحيي أحمد نيازي
(محاسبون قانونيون ومستشارون)

سعد فرج كرار
(محاسبون قانونيون ومستشارون)

تقرير مراقب الحسابات

إلي السادة / حملة وثائق صندوق استثمار البنك الأهلي الكويتي مصر
(ذو العائد الدوري التراكمي)

تقرير عن القوائم المالية

راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق استثمار البنك الأهلي الكويتي مصر (ذو العائد الدوري التراكمي) المنشأ طبقا لاحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحتة التنفيذية والمتمثلة في قائمة المركز المالي في ٣١ ديسمبر٢٠٢٤ و كذا قوائم الدخل والدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرفي صافي أصول الصندوق عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ، وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات .
وقد أعدت القوائم المالية المرفقة بغرض تقديمها إلي الهيئة العامة للرقابة المالية تنفيذا لمواد القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية و قرار الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.

مسئولية الإدارة عن القوائم المالية

هذه القوائم المالية مسئولية شركة خدمات الادارة (الشركة المصرية لخدمات الادارة فى مجال الصناديق - شركة مساهمة مصرية)، فشركة خدمات الادارة مسئولة عن إعداد وعرض القوائم المالية عرضاً عادلاً و واضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية، وتتضمن مسئولية شركة خدمات الادارة تصميم وتنفيذ والحفاظ علي رقابة داخلية ذات صلة بإعداد وعرض قوائم مالية عرضاً عادلاً وواضحاً خالية من أية تحريفات هامة و مؤثرة 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 علي هذه القوائم المالية في ضوء مراجعتنا لها. وقد تمت مراجعتنا وفقا لمعايير المراجعة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية. و تتطلب هذه المعايير تخطيط و أداء المراجعة للحصول علي تأكد مناسب بأن القوائم المالية خاليه من أية أخطاء هامة ومؤثرة.
وتتضمن أعمال المراجعه أداء إجراءات للحصول علي أدلة مراجعة بشأن القيم و الإفصاحات في القوائم المالية. وتعتمد الإجراءات التي تم إختيارها علي الحكم المهني للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية سواء الناتج عن الغش أو الخطأ. ولدي تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في إعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام شركة خدمات الادارة بإعداد القوائم المالية والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي علي كفاءة الرقابة الداخلية لدي شركة خدمات الادارة.وتشمل عملية المراجعه أيضا تقييم مدي ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة شركة خدمات الادارة وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية.
وإننا نري أن أدلة المراجعه التي قمنا بالحصول عليها كافية ومناسبة وتعد أساساً مناسباً لإبداء رأينا علي القوائم الماليه.

أحمد يحيي أحمد نيازي
(محاسبون قانونيون ومستشارون)

سعد فرج كرار
(محاسبون قانونيون ومستشارون)

الـــرأي

ومن رايي أن القوائم المالية المشار إليها أعلاه تعبر بعداله ووضـوح، في جميع جوانبها الهامة، عن المركز المالي لصندوق استثمار البنك الأهلي الكويتي مصر (ذو العائد الدوري التراكمـي) في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ، وعن أدائه المـالي وتدفقاته النقدية عن السنة المالية المنتهية فـي ذلك التـاريخ وذلك طبقـاً لمعـايير المحـاسبة المصـرية وفي ضـوء القوانين و اللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

يمسك شركة خدمات الادارة حسـابات مـالية منتظمة تتضمن كل ما نص القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية ونشـرة الإكتتاب ونظام الصـندوق علي وجوب إثبـاته فيهـا وقد وجـدت القوائم المـالية متفقة مع ما هو وارد بتلك الحسـابات، كمـا أن أسس تقـييم أصول وإلتزامات الصندوق وتحديد القيمة الاسـترادادية لوثائق الاستثمـار في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ تتفق مع أحكام قانون سوق رأس المـال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ و لائحته التنفيذية ونشرة الاكتتـاب الخاصة بالصـندوق ، وكذا الإرشادات الصادرة عن الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.

مراقبا الحسابات

أحمد يحيي أحمد نيازي
سجل المحاسبين والمراجعين بالهيئة العامة
للرقابة المالية رقم (١٧٧)
زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية
س.م.م (٥٤٩٤)

سعد فرج كرار
سجل المحاسبين والمراجعين بالهيئة العامة
للرقابة المالية رقم (٢٣٧)
زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية
س.م.م (١٢٥٣٣)

القاهره في : ١١ مايو ٢٠٢٥

صندوق استثمار البنك الأهلي الكويتي مصر
(ذو العائد الدوري التراكمي)
المنشأ طبقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة المركز المالي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

	إيضاح رقم	٢٠٢٤/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠٢٣/١٢/٣١ جنيه مصري
الأصول المتداولة			
نقدية بالبنوك			
بنوك حسابات جارية	(٤)	١ ٧٧٩ ٥٥٨	١ ٤٢٩ ٢٩٨
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر			
استثمارات في أسهم محلية	(٥)	١٣ ٤٥٣ ١٧٤	٩ ٥٨٤ ٧٦١
استثمارات في وثائق صناديق استثمار أخرى	(٦)	٧٧٣ ٣٨٨	١ ٥٢٢ ١١١
مدينون وأرصدة مدينة أخرى			
مدينون وحسابات مدينة أخرى	(٧)	٥٢ ٢٠٧	١١ ٦٣٢
إجمالي الأصول المتداولة		١٦ ٠٥٨ ٣٢٧	١٢ ٥٤٧ ٨٠٢
الالتزامات المتداولة			
دائنون وحسابات دائنة أخرى	(٨)	١٥٠ ٥٥٦	١٤٨ ١٦٤
إجمالي الالتزامات المتداولة		١٥٠ ٥٥٦	١٤٨ ١٦٤
صافى أصول الصندوق		١٥ ٩٠٧ ٧٧١	١٢ ٣٩٩ ٦٣٨
حقوق حملة الوثائق			
صافى حقوق حملة الوثائق	(٩)	١٥ ٩٠٧ ٧٧١	١٢ ٣٩٩ ٦٣٨
عدد الوثائق القائمة	(١٨)	٦٦ ٣٧٥	٦٧ ٥٧٥
صافي قيمة الوثيقة	(٩)	٢٣٩,٦٦	١٨٣,٤٩

- الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية وتقرأ معها.
- تقرير مراقبي الحسابات مرفق.

القائم بأعمال
رئيس قطاع الخزانة و أسواق المال
البنك الأهلي الكويتي مصر
(ممثل لجنة الاشراف)

يوسف يحيي كامل

المدير التنفيذي لشركة خدمات الادارة
الشركة المصرية لخدمات الادارة في
مجال الصناديق

محمد عبد العليم محمد

AL AHLI BANK OF KUWAIT - EGYPT
البنك الأهلي الكويتي - مصر
صندوق إستثمار
ذو العائد الدوري التراكمي
98

صندوق استثمار البنك الأهلي الكويتي مصر
(ذو العائد الدوري التراكمي)
المنشأ طبقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة الدخل (الأرباح أو الخسائر)
عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

	إيضاح رقم	٢٠٢٤/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠٢٣/١٢/٣١ جنيه مصري
إيرادات النشاط			
عائد استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر – أسهم محلية		٣٩١ ٥٨٢	٩٠ ٦١٣
عائد استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر في صناديق استثمار أخرى		١١٢ ٢٨٨	٣ ٤٧٨
أرباح إعادة تقييم وثائق استثمار في صناديق استثمار أخرى		١٣٨ ٦٧٨	١٠٦ ٦٥٨
صافى ارباح (خسائر) بيع اوراق – أسهم محلية	(١٠)	٣ ١٠٣ ٨٣٦	٢ ٠٣٣ ٠٢٢
أرباح إعادة تقييم أوراق مالية – أسهم محلية		٢٨٢ ٨٨٠	١ ٣١٩ ٨٧٩
إجمالي إيرادات النشاط		٤ ٠٢٩ ٢٦٤	٣ ٥٥٣ ٦٥٠
يخصم			
مصروفات النشاط			
عمولات وأتعاب البنك الأهلي الكويتى مصر	(١١)	٦٩ ١١٦	٥٠ ٦١٣
أتعاب الإدارة - مدير الاستثمار	(١٢)	٩٠ ٩٤٢	٦٦ ٥٩٦
أتعاب شركة خدمات الإدارة	(١٣)	٧ ٢٧٥	٥ ٣١٣
مصروفات نشر		١٠٥ ٦٦٩	١٠٧ ٧٨٥
أمناء الحفظ		٤ ٢٢١	٢ ٨٨٩
ضرائب توزيعات ارباح		١٩ ٦٩٩	٤ ٥٣١
مصروفات عمومية وإدارية	(١٤)	٦٨ ٨٨٧	٥٦ ٦٢٣
إجمالي مصروفات النشاط		٣٦٥ ٨٠٩	٢٩٤ ٣٥٠
صافى ارباح (خسائر) النشاط		٣ ٦٦٣ ٤٥٥	٣ ٢٥٩ ٣٠٠
يضاف / يخصم			
إيرادات متنوعة		١ ٤٢٨	٢ ٥٤٣
فوائد دائنة		١٥ ٤٨٢	١٦ ٩٥٢
ارباح (خسائر) فروق تقييم عملة		٨٤ ٩٩٩	٢٥ ٦٠٥
صافى ارباح (خسائر) العام		٣ ٧٦٥ ٣٦٤	٣ ٣٠٤ ٤٠٠
نصيب الوثيقة من صافى ارباح (خسائر) العام	(١٩)	٥٦,٢٧	٤٨,٩٣

- الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية وتقرأ معها.
- تقرير مراقبي الحسابات مرفق.

القائم بأعمال
رئيس قطاع الخزانة و أسواق المال
البنك الأهلي الكويتى مصر
(ممثل لجنة الاشراف)

يوسف يحيي كامل

المدير التنفيذي لشركة خدمات الادارة
الشركة المصرية لخدمات الادارة في مجال الصناديق

محمد عبد العليم محمد

الأهلي ABK
AL AHLI BANK OF KUWAIT - EGYPT
البنك الأهلي الكويتي - مصر
صندوق إستثمار
ذو العائد الدوري التراكمي
98

صندوق استثمار البنك الأهلى الكويتى مصر
(ذو العائد الدورى التراكمى)
المنشأ طبقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة الدخل الشامل
عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

	٢٠٢٤/١٢/٣١ جنيه مصرى	٢٠٢٣/١٢/٣١ جنيه مصرى
صافى ارباح العام	٣ ٧٦٥ ٣٦٤	٣ ٣٠٤ ٤٠٠
الدخل الشامل الأخر	-	-
إجمالي الدخل الشامل عن العام	٣ ٧٦٥ ٣٦٤	٣ ٣٠٤ ٤٠٠

- الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية وتقرأ معها.

- تقرير مراقب الحسابات مرفق .

القائم بأعمال
رئيس قطاع الخزانة و أسواق المال
البنك الأهلي الكويتى مصر
(ممثل لجنة الاشراف)

يوسف يحيي كامل

المدير التنفيذي لشركة خدمات الادارة
الشركة المصرية لخدمات الادارة في
مجال الصناديق

محمد عبد العليم محمد

AL AHLI BANK OF KUWAIT - EGYPT
البنك الأهلي الكويتي - مصر
صندوق إستثمار
ذو العائد الدوري التراكمي
98

صندوق استثمار البنك الأهلي الكويتي مصر
(ذو العائد الدوري التراكمي)
المنشأ طبقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة التدفقات النقدية
عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

	إيضاح رقم	٢٠٢٤/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠٢٣/١٢/٣١ جنيه مصري
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
صافى ارباح العام		٣ ٧٦٥ ٣٦٤	٣ ٣٠٤ ٤٠٠
تعديلات لتسوية صافي أرباح السنة مع التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
أرباح فروق تقييم عملة		(٨٤ ٩٩٩)	(٢٥ ٦٠٥)
أرباح التشغيل قبل التغيرات في الأصول والالتزامات المستخدمة في أنشطة التشغيل		٣ ٦٨٠ ٣٦٥	٣ ٢٧٨ ٧٩٥
(الزيادة) في استثمارات في أسهم محلية	(٥)	(٣ ٨٦٨ ٤١٣)	(٣ ٠١٩ ٥٠٧)
النقص (الزيادة) في استثمارات في وثائق استثمار صناديق استثمار أخرى	(٦)	٧٤٨ ٧٢٢	(٢٨١ ١٧٣)
النقص (الزيادة) في مدينون وحسابات مدينة أخرى	(٧)	(٤٠ ٥٧٥)	(١١ ٥٩٦)
الزيادة (النقص) في مشتريات تحت التسوية		—	(٢٨٩ ٠٨٦)
الزيادة في دائنون وحسابات دائنة أخرى	(٨)	٢ ٣٩٢	٣٨ ٢١٣
صافى التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة التشغيل		٥٢٢ ٤٩١	(٢٨٤ ٣٥٤)
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
صافي النقدية (المستخدمة في) الناتجة من إصدار واسترداد وثائق الاستثمار	(٩)	(٢٥٧ ٢٣١)	(١٨٨ ٤٠١)
صافى التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التمويل		(٢٥٧ ٢٣١)	(١٨٨ ٤٠١)
صافى التغير في النقدية وما فى حكمها خلال العام		٢٦٥ ٢٦٠	(٤٧٢ ٧٥٥)
ارباح فروق تقييم عملة		٨٤ ٩٩٩	٢٥ ٦٠٥
رصيد النقدية وما في حكمها فى بداية العام	(٤)	١ ٤٢٩ ٢٩٨	١ ٨٧٦ ٤٤٨
رصيد النقدية وما في حكمها فى نهاية العام	(٤)	١ ٧٧٩ ٥٥٨	١ ٤٢٩ ٢٩٨

- الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية وتقرأ معها.
- تقرير مراقب الحسابات مرفق .

القائم بأعمال
رئيس قطاع الخزانة و أسواق المال
البنك الأهلي الكويتي مصر
(ممثل لجنة الاشراف)

يوسف يحيى كامل

المدير التنفيذي لشركة خدمات الادارة
الشركة المصرية لخدمات الادارة في
مجال الصناديق

محمد عبد العليم محمد

AL AHLI BANK OF KUWAIT - EGYPT
صندوق إستثمار
ذو العائد الدوري التراكمي
98

صندوق استثمار البنك الأهلي الكويتي مصر
(ذو العائد الدوري التراكمي)
المنشأ طبقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة التغير في صافي أصول الصندوق
عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

	٢٠٢٤/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠٢٣/١٢/٣١ جنيه مصري
القيمة الاسمية لوثائق الصندوق في ٢٠٠٨/٤/٣	٧٤ ٣٤٤ ١٠٠	٧٤ ٣٤٤ ١٠٠
القيمة الاسمية لوثائق الصندوق المستردة	(٧٧٨ ٦١٩ ٧٠٠)	(٧٧٨ ٣٩٩ ٧٠٠)
القيمة الاسمية لوثائق الصندوق المعاد بيعها	٧١٠ ٩١٣ ١٠٠	٧١٠ ٨١٣ ١٠٠
القيمة الاسمية لوثائق الصندوق القائمة	٦ ٦٣٧ ٥٠٠	٦ ٧٥٧ ٥٠٠
صافي ناتج إصدار واسترداد وثائق	(١ ٨٠٢ ٤٨٨)	(١ ٦٦٥ ٢٥٧)
صافي ارباح العام	٣ ٧٦٥ ٣٦٤	٣ ٣٠٤ ٤٠٠
أرباح مرحلة	٧ ٣٠٧ ٣٩٥	٤ ٠٠٢ ٩٩٥
صافي حقوق حملة الوثائق	١٥ ٩٠٧ ٧٧١	١٢ ٣٩٩ ٦٣٨

- الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية وتقرأ معها.
- تقرير مراقب الحسابات مرفق .

القائم بأعمال
رئيس قطاع الخزانة و أسواق المال
البنك الأهلي الكويتي مصر
(ممثل لجنة الاشراف)

يوسف يحيي كامل

المدير التنفيذي لشركة خدمات الادارة
الشركة المصرية لخدمات الادارة في
مجال الصناديق

محمد عبد العليم محمد

AL AHLI BANK OF KUWAIT - EGYPT
البنك الأهلي الكويتي - مصر
صندوق إستثمار
ذو العائد الدوري التراكمي
98

١- **نبذة عن الصندوق**

تم إنشاء صندوق استثمار بنك بيريس مصر (ذو العائد الدوري التراكمي) وفقا لأحكام قانون سوق المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية وبموجب موافقة البنك المركزي المصرى رقم ٤١٦١ بتاريخ ٥ يوليو ٢٠٠٧، وقد تم طرحه للاكتتاب العام بموجب ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٤٢٩ الصادر في ١٦ ديسمبر ٢٠٠٧.

مدة الصندوق ٢٥ عاما تبدأ من تاريخ الترخيص للصندوق بمزاولة أعماله.

يهدف صندوق استثمار بنك بيريوس مصر إلى تحقيق أكبر قدر من النمو لاستثمارات الصندوق بدون الدخول في مخاطر مرتفعة وذلك للمحافظة على الأموال المستثمرة، حيث إنه يستثمر أمواله في محفظة متنوعة من أوراق مالية متوسطة وطويلة الأجل شاملة الأسهم المقيدة في البورصة المصرية، أسهم وسندات حكومية وغير حكومية مدرجة في البورصة المصرية والبورصات الخاضعة لإشراف سلطة رقابية حكومية بالخارج شبيهة باختصاصات الهيئة العامة للرقابة المالية وكذلك في الودائع المصرفية وأذون الخزانة.

هذا وقد بلغ عدد الوثائق التي تم طرحها للاكتتاب ١ ٠٠٠ ٠٠٠ وثيقة قيمتها الأسمية ١٠٠ جنيه مصري ويمكن زيادة حجم الصندوق مع مراعاة الالتزام بالمادة (١٤٧) من الفصل الثاني من لائحة القانون ١٩٩٢/٩٥ والصادر بموجب القرار الوزاري رقم ٢٠١٤/٢٢ على ألا يقل القدر المكتتب فيه من البنك في الصندوق عن خمسة ملايين جنيه مصري.

وقد عهد البنك إلى شركة بيريوس مصر لإدارة محافظ الأوراق المالية وصناديق الاستثمار (شركة مساهمة مصرية) - شركة فينكس كاتو لإدارة صناديق الاستثمار سابقا - خاضعة لأحكام قانون الاستثمار رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ لتقوم بمهام مدير الاستثمار، وبتاريخ ٢٩ سبتمبر ٢٠١٣ تم تغيير اسم شركة مدير الاستثمار من شركة بيريوس مصر لإدارة محافظ الأوراق المالية وصناديق الاستثمار إلى شركة سيجما لإدارة صناديق الاستثمار ومحافظ الأوراق المالية، وبتاريخ ٣٠ مايو ٢٠١٣ عهد البنك إلى الشركة الالكترونية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الاستثمار (شركة مساهمة مصرية) خاضعة لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ لتقوم بمهام خدمات الإدارة، وقد تم تعديل نشرة الاكتتاب الخاصة بالصندوق بتاريخ ٢٦ مارس ٢٠١٥.وبتاريخ ٣١ مارس ٢٠٢٣ عهد البنك الي الشركة المصرية لخدمات الادارة في مجال صناديق الاستثمار (شركة مساهمة مصرية) serv fundسجل تجاري رقم (١٧١٨٢) والخاضعة لقانون سوق المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ لتقوم بمهام خدمات الادارة وقد تم تعديل نشرة الاكتتاب الخاصة بالصندوق في يونيو ٢٠٢٣.

تاريخ بدء النشاط هو ٣ ابريل ٢٠٠٨ وانتهت السنة المالية الأولى الممتدة للصندوق في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩.

بتاريخ ٢٨ سبتمبر ٢٠١٦ تم التأشير في سجل البنوك لدى البنك المركزي المصري بتعديل إسم بنك بيريوس - مصر ليصبح البنك الأهلي الكويتى - مصر، وبالتالي تم تعديل إسم الصندوق من صندوق استثمار بنك بيريوس مصر (ذو العائد الدوري التراكمى) ليصبح صندوق استثمار البنك الأهلي الكويتى مصر (ذو العائد الدوري التراكمى).

٢- **أسس إعداد القوائم المالية**

يتم إعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفى ضوء ما يتصل بها من القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة وفقاً للقيمة القابلة للاسترداد فيما عدا الأصول والالتزامات التي يتم إثباتها بالقيمة العادلة وبافتراض استمرارية الصندوق.

كما أن أسس تقييم أصول والتزامات الصندوق وتحديد القيمة الإستردادية لوثائق الاستثمار في تاريخ إعداد القوائم المالية تتفق مع أحكام قانون سوق المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية ونشرة الاكتتاب الخاصة بهذا الصندوق، وكذا الإرشادات الصادرة عن الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.

يتطلب إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية استخدام تقديرات وافتراضات قد تؤثر على قيم الأصول والالتزامات والإفصاح عن الأصول والالتزامات المحتملة فى تاريخ القوائم المالية، وكذا قد تؤثر على قيم الإيرادات والمصروفات خلال الفترة المالية.

وعلى الرغم من أن تلك التقديرات والافتراضات تعد فى ضوء أفضل المعلومات المتاحة للإدارة حول الأحداث والمعاملات الجارية إلا أن النتائج الفعلية قد تختلف عن تلك التقديرات.

٣- أهم السياسات المحاسبية المتبعة

تم إتباع نفس السياسات والأسس المحاسبية للقوائم المالية الحالية مقارنة بالقوائم المالية عن السنة المالية السابقة، وفيما يلى أهم السياسات المحاسبية المتبعة فى إعداد القوائم المالية:

٣-١ عملة القياس والعرض

يتم عرض القوائم المالية بالجنيه المصرى والذي يمثل عملة القياس للصندوق.

٣- ٢ ترجمة المعاملات بالعملات الأجنبية

يتم إمساك حسابات الصندوق بالجنيه المصرى ويتم ترجمة المعاملات بالعملات الأجنبية فى الدفاتر على أساس السعر السائد للعملات الأجنبية فى تاريخ التعامل، ويتم إعادة تقييم أرصدة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية فى تاريخ الميزانية على أساس الأسعار السائدة لدى البنك الأهلى الكويتى مصر فى تاريخ القوائم المالية، ويتم إدراج فروق العملة الناتجة عن تسوية المعاملات وإعادة التقييم ضمن قائمة الدخل.

٣-٣ السياسة الاستثمارية للصندوق

يتبع مدير الاستثمار سياسات استثمارية متحفظة للحفاظ على أموال الصندوق والتقليل من أثر تقلبات البورصة وتعظيم العائد على الأصول وتقليل حجم المخاطر عن طريق تنويع سياسة الاستثمار والاختيار الجيد لمحفظة الأوراق المالية المستثمرة مع مراعاة التزام مدير الاستثمار عند استثمار أموال الصندوق بالحدود الموضحة بالنسب التالية:

أسهم الشركات المصرية المقيدة بالبورصة وشهادات الإيداع الدولية للشركات المقيدة فى البورصات الأجنبية بحد أقصى	٩٥%
سندات حكومية بحد أقصى	٣٠%
سندات الشركات بحد أقصى	١٥%
نقدية وأذون الخزانة وودائع بنكية بحد أقصى	٣٠%
شهادات الادخار البنكية بحد أقصى	١٠%
وثائق استثمار فى صناديق أخرى بحد أقصى	٢٠%

وهذه النسب قابلة للتعديل بموافقة الهيئة العامة للرقابة المالية فى ضوء متغيرات سوق الأوراق المالية.

٣-٤ تقييم الاستثمارات

يتم إتباع الأسس التالية عند تقييم الاستثمارات:

* **الأوراق المالية المقيدة بالبورصة**

يتم تقييم الأوراق المالية المقيدة فى البورصة على أساس أسعار الإقفال السارية وقت التقييم، على أنه يجوز لمدير الاستثمار فى حالة عدم وجود تعامل على ورقة مالية أو أكثر لفترة لا تقل عن شهر أن يقيم الأوراق المالية المشار إليها بأقل من السعر المحدد فى الفترة السابقة بما لا يجاوز ١٠% من هذا السعر.

* **الأوراق المالية الصادرة بعملة أجنبية**

يتم تقييم الأوراق المالية الصادرة بعملة أجنبية عن طريق استخدام أسعار الصرف المعلنة فى البنك الأهلى الكويتى مصر عند تحديد المبلغ المعادل بالجنيه المصرى.

* **أذون الخزانة**

يتم تقييم أذون الخزانة طبقاً لسعر الشراء مضافاً إليها الفائدة المستحقة من يوم الشراء حتى يوم التقييم طبقاً للعائد المحتسب على أساس سعر الشراء.

* **شهادات الادخار البنكية**

يتم تقييم شهادات الادخار البنكية طبقاً لسعر الشراء مضافاً إليها الفائدة المستحقة عن الفترة من تاريخ الشراء وآخر كوبون أيهما أقرب وحتى يوم التقييم.

* **السندات الحكومية**

يتم تقييم السندات الحكومية طبقاً لسعر الإقفال الصافى (سعر الإقفال بعد خصم الفائدة المستحقة عن الفترة من آخر يوم صرف الكوبون حتى آخر يوم تنفيذ) مضافاً إليها الفائدة المستحقة عن الفترة من آخر كوبون وحتى يوم التقييم.

* **السندات غير الحكومية وصكوك التمويل التى تصدرها الشركات**

يتم تقييم السندات غير الحكومية وصكوك التمويل التى تصدرها الشركات طبقاً لسعر الإقفال الصافى مضافاً إليها الفائدة المستحقة عن الفترة من آخر كوبون وحتى يوم التقييم على أنه يجوز لمدير الاستثمار فى حالة عدم وجود تعامل على ورقة مالية أو أكثر لفترة لا تقل عن شهر أن يقيم الأوراق المالية المشار اليها بأقل من السعر المحدد فى الفترة السابقة بما لا يتجاوز ١٠% من هذا السعر.

* **وثائق الاستثمار فى صناديق استثمار أخرى**

يتم تقييم وثائق الاستثمار فى صناديق استثمار البنوك الأخرى على أساس أخر قيمة استردادية معلنة.

* **الأوراق المالية غير المقيدة بالبورصة**

يتم تقييم الأوراق المالية غير المقيدة بالبورصة والتي يجرى عليها تعامل مرة كل أسبوعين على الأقل بآخر سعر تداول ما لم تكن قيمتها طبقا لأحد طرق التقييم المقبولة أقل فيتم التقييم بالقيمة الأقل.

ويتم تقييم الأوراق المالية غير المقيدة بالبورصة والتي لا يجرى عليها تعامل مرة كل أسبوعين بالتكلفة أو القيمة طبقا لأحد طرق التقييم المقبولة أيهما أقل.

ولأغراض التقييم تستخدم أسعار الصرف السارية عند تحديد المبلغ المعادل بالجنيه المصرى للأوراق المالية الأجنبية أو الأوراق المالية المصرية الصادرة بعملة أجنبية.

٥-٣ **تحقق الإيراد**

* يتم إثبات العائد على الودائع والسندات والأذون والأوعية الاستثمارية ذات العائد على أساس الاستحقاق ويتم اثبات العوائد على اساس نسبة زمنية اخذا فى الاعتبار معدل العائد على الأصل.
* يتم إثبات العائد من الاستثمارات فى وثائق استثمار ذات عائد دورى اعتبارا من تاريخ إعلان قرار التوزيع.
* يتم إثبات عائد التوزيعات من الاستثمارات فى الأسهم وفقا للقيمة المقررة لكل كوبون بقرار التوزيع الصادر من الجمعيات العامة للشركات المستثمر فيها.
* يتم إثبات أرباح وخسائر بيع الأوراق المالية بالفرق بين القيمة الدفترية للأوراق المباعة والمحتسبة فى ضوء أخر تقييم للأوراق المالية وبين صافى القيمة البيعية والمحتسبة وفقا لقيمة بيع الأوراق المالية بعد خصم عمولات ومصروفات البيع.

٦-٣ **القيمة الاستردادية للوثيقة**

يتم الوفاء بقيمة الوثائق المطلوب استردادها فى أول أو ثانى يوم عمل مصرفى من الأسبوع التالى على أساس نصيب الوثيقة فى صافى القيمة السوقية لأصول الصندوق فى نهاية يوم الاسترداد الفعلى وهو أخر يوم عمل مصرفى من الأسبوع السابق.

٧-٣ **قائمة التدفقات النقدية**

يتم إعداد قائمة التدفقات النقدية وفقاً للطريقة غير المباشرة، ولأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية يتضمن بند النقدية وما فى حكمها أرصدة الحسابات الجارية لدى البنوك والودائع لأجل التي تستحق خلال ثلاثة شهور من تاريخ الربط.

٨-٣ **التوزيعات لحاملى وثائق الاستثمار**

يجوز إجراء توزيع نقدى أو وثائق مجانية سنوياً بحد أقصى ٩٠% طبقا لما يتراءى لمدير الاستثمار من قيمة الأرباح المحققة كل عام، وسيتم الإعلان عنه خلال الأسبوع الأول من يناير / أبريل / يوليو / أكتوبر فى صحيفة واسعة الانتشار فضلا عن الإعلان عنه فى كافة فروع البنك الأهلى الكويتى مصر.

٣-٩ **المخصصات**

يتم اثبات المخصص لمقابلة التزام حال (قانوني أو حكمي) مستدل عليه من الظروف المحيطة نتيجة لحدث فى الماضى ويكون من المتوقع أن يترتب عنه تدفق لمنافع اقتصادية يتم استخدامها لسداد ذلك الالتزام ويمكن عمل تقدير موثوق به لمبلغ الالتزام، هذا ويتم مراجعة المخصصات فى تاريخ اعداد القوائم المالية وتعديلها (عند الضرورة) لاظهار افضل تقدير حالى.
هذا ولسلامة حساب صافى قيمة أصول الصندوق ونصيب الوثيقة من صافى هذه القيمة، فقد تم تكوين مخصص للضريبة المستحقة وفقا للأرباح المحققة والتحوط للعبء الضريبى لتحول الأرباح غير المحققة - التى تسعر على أساسها الوثيقة - إلى أرباح محققة خلال الفترة المالية، على أن يتم تعديل قيمة المخصص وفقا لنتائج الأعمال بنهاية كل فترة تسعير (إيضاح ١١).

٣-١٠ **الخسائر الخاصة بالاضمحلال فى قيم الأصول**

الأصول المالية

يتم مراجعة القيمة الدفترية للأصل المالى إذا كانت هناك أدلة موضوعية تبين ان هناك حدث أو أكثر يؤدى إلى تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة لهذا الأصل ويتم احتساب خسارة الاضمحلال فى قيمة الأصل بالاستعانة بالقيمة العادلة، ويتم اختبار قيمة الاضمحلال لكل أصل على حدة ويتم الاعتراف بخسائر الاضمحلال فى القيمة بقائمة الدخل.

الأصول غير المالية

يتم مراجعة القيم الدفترية للأصول الغير مالية المملوكة للصندوق فى تاريخ القوائم المالية لتحديد ما إذا كان هناك اى مؤشرات تدل على حدوث اضمحلال فى قيمتها الدفترية، وفى حالة وجود تلك المؤشرات يتم إعداد الدراسات اللازمة لتقدير القيمة الإستردادية المتوقعة من هذه الأصول، يتم الاعتراف بخسارة الاضمحلال فى القيمة إذا كانت القيمة الدفترية للأصل تزيد عن القيمة الاستردادية المتوقعة له ويحمل الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الاستردادية على قائمة الدخل.
هذا ويتم رد مقدار الاضمحلال فى قيمة الأصل وذلك بما لا يتجاوز القيمة الدفترية للأصل قبل تسجيل الاضمحلال فى القيمة.

٣-١١ **الأدوات المالية**

١- **التبويب**

الأدوات المالية هى أى عقود يترتب عليها إنشاء أصل مالى لمنشأة وزيادة فى التزام مالى أو أداة ملكية فى منشأة أخرى.
وتتضمن الأصول والالتزامات المالية المدرجة في قائمة المركز المالي كل من أرصدة النقدية وما في حكمها والاستثمارات المالية والأرصدة المدينة الأخرى ذات الطبيعة النقدية كما تتضمن الالتزامات المالية البنوك الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى ذات الطبيعة النقدية.

- تتضمن الأصول والالتزامات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر ما يلي:

أ- الأدوات المالية المحتفظ بها بغرض الاتجار والالتزامات المالية قصيرة الأجل الناتجة عن بيع أدوات مالية.

ب-الأدوات المالية التي تم تصنيفها عند الاعتراف الأولى كأدوات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

٢- **الاعتراف بالأصول والالتزامات المالية**

يتم الاعتراف بالأصول والالتزامات المالية عندما يصبح الصندوق طرفا في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.
يتم الاعتراف في قائمة الدخل بالأرباح والخسائر الناتجة من التغير في القيمة العادلة للأصول أو الالتزامات المالية منذ تاريخ القياس الأولى. ولا يتم الاعتراف بالالتزامات المالية إلا عندما يفى طرف التعاقد بالتزاماته التعاقدية.

- قياس الأصول والالتزامات المالية :-

١- القياس الأولى

يتم قياس الأصول والالتزامات المالية عند الاعتراف الأولى بالقيمة العادلة (سعر المعاملة). أما بالنسبة للأصول والالتزامات المالية بخلاف تلك التى يتم قياسها على أساس القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر فتضاف (تخصم) تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء الأصول المالية أو إصدار الالتزامات المالية إلى (من) قيم تلك الأصول والالتزامات.

يتم الاعتراف بالارباح والخسائر الناتجة من التغير في القيمة العادلة للأصول او الالتزامات المالية منذ تاريخ القياس الاولي في قائمة الدخل.

٢- القياس اللاحق

يتم قياس الأصول (متضمناً السندات) والالتزامات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر لاحقا بالقيمة العادلة ويتم إثبات التغير في القيمة العادلة بقائمة الدخل.

يتم قياس الأصول المالية المتمثلة في الحسابات الجارية والودائع وشهادات الادخار والأرصدة المستحقة على السماسرة لاحقا بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي مخصوما منها خسائر الاضمحلال في قيمة تلك الأصول إن وجدت.

يتم قياس الالتزامات المالية الأخرى بخلاف الالتزامات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر لاحقا بالتكلفة المستهلكة باستخدام معدل الفائدة الفعلى، بينما تظهر حقوق حملة الوثائق في صافي أصول الصندوق بالقيمة الاستردادية.

لا يتم إعادة تبويب الأصول المالية بعد الاعتراف الأولى بها إلا إذا قام الصندوق بتغيير نموذج أعماله لإدارة الأصول المالية، وفي هذه الحالة يتم إعادة تبويب جميع الأصول المالية المتأثرة في اليوم الأول من فترة إعداد التقارير المالية الأولى بعد التغيير في نموذج الأعمال.

يتم تبويب الاصل المالي كمقيم بالتكلفة المستهلكة إذا استوفى الشرطين التاليين ولم يتم تحديده على أنه مقيم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- في حالة إذا كان سيتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج عمل يهدف إلى الاحتفاظ بالأصول لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛
- في حالة أنه ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصول المالية تدفقات نقدية في تواريخ محددة والتي تكون فقط مدفوعات أصل وفائدة على المبلغ الأصلي مستحق السداد.

يكون الاحتفاظ بها ضمن نموذج أعمال يتم تحقيق هدفه من خلال تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الأصول المالية كليهما؛ ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي تدفقات نقدية في تواريخ محددة والتي تمثل فقط مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

الأصول المالية – تقييم نموذج الاعمال

يقوم الصندوق بإجراء تقييم لهدف نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بأصل مالي على مستوى المحفظة لأن هذا يعكس بشكل أفضل الطريقة التي يتم بها ادارة الاعمال ويتم تقديم المعلومات للإدارة.

تتضمن المعلومات التي تم النظر فيها ما يلي: -

- السياسات والأهداف المعلنة للمحفظة وتشغيل تلك السياسات عملياً. يشمل ذلك ما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على كسب إيراد الفوائد التعاقدية، والحفاظ على معدل فائدة معين.
- كيفية تقييم أداء المحفظة وإبلاغ إدارة الصندوق بها؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الاعمال (والأصول المالية المحتفظ بها في نموذج الاعمال) وكيفية إدارة تلك المخاطر؛
- تكرار وحجم وتوقيت مبيعات الأصول المالية في الفترات السابقة وأسباب هذه المبيعات والتوقعات بشأن نشاط المبيعات في المستقبل.

- يتم قياس الأصول المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة التي يتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الأصول المالية - تقييم ما إذا كانت التدفقات التعاقدية هي فقط مدفوعات أصل وفائدة

لأغراض هذا التقييم يكون المبلغ الأصلي هو القيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المالي وتكون الفائدة هي مقابل القيمة الزمنية للنقود، ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة زمنية معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (خطر السيولة والتكاليف الإدارية)، بالإضافة إلى هامش الربح.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي فقط مدفوعات أصل فائدة، يأخذ الصندوق في اعتبارها الشروط التعاقدية للأداة. ويتضمن ذلك تقييم ما إذا كان الأصل المالي يحتوي على شرط تعاقدي يمكن أن يغير توقيت أو مقدار التدفقات النقدية التعاقدية بحيث لا تلبي هذا الشرط عند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق في اعتبارها

- الأحداث المحتملة التي من شانها تغيير مبلغ أو توقيت التدفقات النقدية؛
- الشروط التي قد تعدل معدل الدفعات التعاقدية، بما في ذلك ميزات المعدل المتغير؛
- ميزات الدفع المسبق والإضافات؛ (إن وجدت)

والشروط التي تقصر مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من الأصول المحددة.
الأصول المالية القياس اللاحق– الأرباح والخسائر

الأصول المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	تقاس الأصول المالية لاحقا بالقيمة العادلة، ويتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة متضمنه اي عوائد أو توزيعات أرباح ضمن الأرباح أو الخسائر.
الأصول المالية بالتكلفة المستهلكة	تقاس الأصول المالية المقيمة بالتكلفة المستهلكة لاحقا بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية، التكلفة المستهلكة يتم تخفيضها بخسائر الاضمحلال. إيرادات الفوائد، أرباح وخسائر فروق العملة والاضمحلال يتم الاعتراف بهم ضمن الأرباح والخسائر، وبالنسبة للأرباح والخسائر الناتجة عن الاستبعاد تسجل ضمن الأرباح والخسائر.

الالتزامات المالية – التبويب والقياس اللاحق والأرباح والخسائر

يتم تبويب الالتزامات المالية على أنها مقيمة بالتكلفة المستهلكة أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر.

يتم تبويب الالتزامات المالية على أنها مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر إذا تم تبويبها على أنها محتفظ بها لأغراض المتاجرة أو كانت ضمن المشتقات المالية أو تم تبويبها بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر عند الاعتراف الأولي.

يتم قياس الإلتزامات المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر بالقيمة العادلة ويتم الاعتراف بصافي الأرباح والخسائر بما في ذلك مصروف الفوائد ضمن الأرباح والخسائر.

الإلتزامات المالية الأخرى يتم قياسها لاحقًا بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية، ويتم الاعتراف بمصروف الفوائد وأرباح وخسائر التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية ضمن الأرباح والخسائر، وبالنسبة للأرباح والخسائر الناتجة عن الإستبعاد تسجل ضمن الأرباح والخسائر.

الاستبعاد – الأصول المالية

يقوم الصندوق بإستبعاد الأصل المالي عند إنقضاء الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية من الأصل المالي، أو يقوم بتحويل الحقوق التعاقدية لإستلام التدفقات النقدية التعاقدية في معاملة يكون قد تم فيها تحويل جميع أخطار ومنافع ملكية الأصل المالي بشكل جوهري، أو التي لا يقوم فيها الصندوق بتحويل أو الاحتفاظ بكافة أخطار ومنافع الملكية ولا يحتفظ بالسيطرة على الأصول المالية.

يدخل الصندوق في معاملات يقوم بموجبها بتحويل الأصول المعترف بها في قائمة مركزه المالي، ولكنه يحتفظ بكافة أخطار ومنافع الأصول المحولة في هذه الحالة لا يتم استبعاد الأصول المحولة.

الاستبعاد – التزامات مالية

يتم إستبعاد الالتزامات المالية عندما يتم سداد الالتزامات التعاقدية أو الغائها أو انقضاء مدتها.

يقوم الصندوق أيضًا بإستبعاد الالتزامات المالية عندما يتم تعديل شروطها والتدفقات النقدية للالتزامات المعدلة تختلف اختلافا جوهريا، وفي هذه الحالة يتم الاعتراف بالالتزامات المالية الجديدة على أساس الشروط المعدلة بالقيمة العادلة.

عند إستبعاد الالتزامات المالية فان الفرق بين القيمة الدفترية والمقابل المدفوع (بما في ذلك أي أصول غير نقدية تم تحويلها أو التزامات مفترضة) يتم الاعتراف بها ضمن الأرباح والخسائر.

مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الاصول والالتزامات المالية ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي عندما

١- يكون للصندوق حق إلزامي قانوني في تسوية المبالغ المثبتة

٢- وعندما يكون لدى الصندوق نية في تسوية الاصول مع الالتزامات على أساس الصافي أو بيع الاصول وسداد الالتزامات في آن واحد.

أسلوب عرض الاستثمارات المالية بالقوائم المالية

أ- أذون الخزانة

تدرج أذون الخزانة بالقوائم المالية بتكلفة الشراء مضافا إليها العوائد التى استحقت عن الفترة من تاريخ الشراء حتى تاريخ القوائم المالية مخصوماً منها قيمة الضرائب المستحقة على تلك العوائد التي يتم قياسها بالقيمة العادلة لها في تاريخ القوائم المالية.

ب- السندات

تدرج السندات فى القوائم المالية بالقيمة العادلة لها وفقا لفروق التقييم الواردة بالإيضاح رقم (١٧)، على أن تظهر العوائد المستحقة عن الفترة من تاريخ صرف آخر كوبون وحتى تاريخ القوائم المالية ضمن إيرادات مستحقة بالأرصدة المدينة الأخرى وتدرج قيمة الضرائب المستحقة على تلك العوائد ضمن الدائنين والارصدة الدائنة الاخرى.

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

(أ) خطر السيولة

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

يراعى مدير الاستثمار خلال عملية الاختيار انتقاء الأسهم ذات السيولة المرتفعة حتى لا يواجه الصندوق مخاطر السيولة فى أى وقت ويقوم الصندوق أيضاً بالاحتفاظ بمبالغ نقدية سائلة فى حسابات جارية لدى البنوك الخاضعة لرقابة البنك المركزى المصرى.

(ب) مخاطر السوق

هى مخاطر الاستثمار الناجمة عن تغيير أسعار الأوراق المالية بصفة يومية نتيجة عدة عوامل من بينها الأداء المالى للشركات، معدل نمو الشركات، الظروف السياسية والاقتصادية.
وجدير بالذكر أنه بالمتابعة النشطة للأسهم وبمتابعة مختلف الدراسات السياسية والاقتصادية وكذا التوقعات المستقبلية لأداء الشركات، فإن حجم هذه المخاطر يقل، هذا بالإضافة إلى تنوع نشاط الصندوق الاستثمارى.

(ج) مخاطر تقلبات أسعار العملة

فى حالة استثمار الصندوق فى أدوات استثمارية مقيمة بالعملة الأجنبية فإن تقلبات أسعار العملة قد تؤثر على قيمة تلك الأدوات مما يؤدى إلى ارتفاع أو انخفاض عائد الصندوق حيث أن عملة الصندوق هى الجنيه المصرى، كما أن غالبية استثماراته بالعملة المصرية فإن تلك المخاطر تقل، ويقوم مدير الاستثمار بمتابعة اتجاهات تقلبات العملات العالمية والإطلاع على الدراسات الخاصة بتوقعات الاتجاهات المستقبلية للعملات الأجنبية وبالتالى يأخذ بعين الاعتبار تأثير تقلبات العملات الأجنبية عند تقييم الفرص الاستثمارية ويقدم فقط على الاستثمار فى الأدوات المقيمة التى تعظم العائد الاستثمارى مما يساعد على التغلب على مخاطر تقلبات العملة إن وجدت.

(د) مخاطر التمانية (عدم القدرة على السداد)

يواجه المستثمر مخاطر الائتمان فى حالة استثمار الصندوق فى سندات غير حكومية حيث توجد مخاطرة عدم إمكانية الشركات المصدرة للسندات دفع أصل السند أو الفائدة المطلوبة أو كلاهما معاً عند الاستحقاق وبذلك تكون الشركة تخلفت عند الدفع وبناء على ذلك يحدد مدير الاستثمار معايير محددة للاستثمار فى سندات ذات تقييم مرتفع بحد أدنى -BBB وهو تصنيف درجة الاستثمار المحدد من الهيئة العامة للرقابة المالية بالنسبة للأوراق المالية المدرجة بالبورصة وما يعادله بالنسبة للأوراق المالية الأجنبية إلى جانب ذلك فالجزء المستثمر من أموال الصندوق فى أسهم الشركات كما هو موضح فى سياسة الاستثمار الخاصة بالصندوق لن يتأثر بشكل مباشر بمخاطر الائتمان مما يترتب عليه أيضاً تخفيض أثر هذه المخاطر على إجمالى عوائد الصندوق.

(هـ) مخاطر أسعار الفائدة

تؤثر أسعار الفائدة على أدوات الاستثمار التى يستثمر فيها الصندوق مما يؤدى إلى ارتفاع أو انخفاض عائد الصندوق على الجزء المستثمر فى الأدوات ذات العائد الثابت ويمكن تقليل هذه المخاطرة عن طريق الاستثمار فى الأدوات المالية ذات العائد الثابت والمتغير حيث يقوم مدير الاستثمار بالتنويع والاستثمار فى عدة أدوات مالية ذات العائد الثابت والمتغير طويلة وقصيرة المدى بحيث يستفيد من أعلى عائد ممكن بالإضافة إلى ذلك فإن الصندوق يستثمر أمواله فى أسهم الشركات كما هو موضح فى سياسة الاستثمار الخاصة بالصندوق ولن يتأثر هذا الجزء بشكل مباشر بمخاطر أسعار الفائدة مما يترتب عليه أيضاً تقليل هذه المخاطر على إجمالى عائد الصندوق.

(و) مخاطر التدفقات النقدية المتعلقة بسعر الفائدة

هى المخاطر المرتبطة بتغيرات أسعار الفائدة على الأوراق المالية مما ينتج عنه تغيير فى تدفقاتها النقدية إيجابا أو سلبا نتيجة انخفاض أو ارتفاع أسعار الفائدة، ويقوم مدير الاستثمار بتنويع الاستثمارات فى الأدوات المالية ذات العائد الثابت أو المتغير بمختلف الاستحقاقات وذلك للحد من تلك المخاطر.

٤- بنوك حسابات جارية

بلغ رصيد البنوك الحسابات الجارية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مبلغ ١ ٧٧٩ ٥٥٨ جنيه مصري وبيانه كالتالي:

	٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٣/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
حساب جارى البنك الأهلي الكويتي مصر (جنيه مصري)	١ ٥٦١ ٠١٤	١ ٣٠٠ ٩٧٠
حساب جارى البنك الأهلي الكويتي مصر (دولار أمريكي)	٢١٨ ٥٤٤	١٢٨ ٣٢٨
الإجمالي	١ ٧٧٩ ٥٥٨	١ ٤٢٩ ٢٩٨

٥- استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر - أسهم محلية

بلغ رصيد الاستثمارات في أسهم محلية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مبلغ ١٧٤ ٤٥٣ ١٣ جنيه مصرى وهو يتمثل فى الاستثمارات مقسمة على القطاعات التالية:

القطـــــاع / إسم الشركة	٢٠٢٤/١٢/٣١ القيمة السوقية للأسهم جنيه مصرى	نسبة القيمة السوقية إلى إجمالى أصول الصندوق	٢٠٢٣/١٢/٣١ القيمة السوقية للأسهم جنيه مصرى	نسبة القيمة السوقية إلى إجمالى أصول الصندوق
قطاع موارد أساسية				
حديد عز	—	—	٥٧٠ ٤٠٠	%٤,٥٥
أبو قير للكيماويات	١ ٦٨٠ ٥٤٧	%١٠,٤٧	—	—
	١ ٦٨٠ ٥٤٧	%١٠,٤٧	٥٧٠ ٤٠٠	%٤,٥٥
قطاع العقارات				
مصر الجديدة للإسكان والتعمير	٣٦١ ٦٠٠	%٢,٢٥	٩٠٠ ٧٥٤	%٧,١٨
منسوجات و سلع معمرة				
النساجون الشرقيون للسجاد	٤٦١ ٢٥٠	%٢,٨٧	٣٢٩ ٧٤٥	%٢,٦٣
قطاع الاغذية				
ايديتا للصناعات الغذائية	٤٩٧ ٥٢٠	%٣,١٠	—	—
جهينة للصناعات الغذائية	—	—	٣٤٥ ٦٦٥	%٢,٧٥
	٤٩٧ ٥٢٠	%٣,١٠	٣٤٥ ٦٦٥	%٢,٧٥
قطاع خدمات النقل والشحن				
الاسكندرية لتداول الحاويات والبضائع	٦٣١ ١٢٠	%٣,٩٣	٤٣٨ ٧٤٩	%٣,٥٠
قطاع البنوك				
مصرف أبو ظبي الإسلامي المصري	٤٥٢ ٩٦٣	%٢,٨٢	—	—
المصرف المتحد	٨٨١ ٣٠٥	%٥,٤٩	—	—
البنك التجارى الدولى (مصر)	٩٦٥ ٥٥٠	%٦,٠١	١ ٤٩٢ ٩٥٨	%١١,٩٠
	٢ ٢٩٩ ٨١٨	%١٤,٣٢	١ ٤٩٢ ٩٥٨	%١١,٩٠
قطاع خدمات ومنتجات صناعية وسيارات				
جي بي كوربوريشن	١ ٠٠٧ ٤١٥	%٦,٢٧	—	—
السويدى اليكتريك	٦٦٠ ١٥٦	%٤,١١	٥٥١ ٠٠٠	%٤,٣٩
	١ ٦٦٧ ٥٧١	%١٠,٣٨	٥٥١ ٠٠٠	%٤,٣٩
قطاع خدمات مالية (باستثناء البنوك)				
مجموعة طلعت مصطفى القابضة	١ ٣٠٠ ٨٨٠	%٨,١٠	—	—
مجموعة أي اف جي القابضة	٨٢٨ ٠٠٠	%٥,١٦	٦٥٢ ٨٠٠	%٥,٢٠
القلعة للاستثمارات المالية	—	—	٣٤٥ ٦٤٢	%٢,٧٥
بلتون المالية القابضة	٥٥١ ١٨٤	%٣,٤٣	٤١٨ ٠٥١	%٣,٣٣
	٢ ٦٨٠ ٠٦٤	%١٦,٦٩	١ ٤١٦ ٤٩٣	%١١,٢٩
قطاع رعاية صحية وادوية				
شركة مستشفي كليوباترا	٦٥٢ ٠٥٠	%٤,٠٦	٣٨٢ ٣٢٠	%٣,٠٥
سبيد ميديكال	—	—	٥٩٦ ٢٥٠	%٤,٧٥
	٦٥٢ ٠٥٠	%٤,٠٦	٩٧٨ ٥٧٠	%٧,٨٠

القطـــــاع / إسم الشركة	٢٠٢٤/١٢/٣١ القيمة السوقية للأسهم جنيه مصرى	نسبة القيمة السوقية إلى إجمالى أصول الصندوق	٢٠٢٣/١٢/٣١ القيمة السوقية للأسهم جنيه مصرى	نسبة القيمة السوقية إلى إجمالى أصول الصندوق
قطاع اتصالات وتكنولوجيا المعلومات				
فورى لتكنولوجيا البنوك والمدفوعات الالكترونية	٢ ٥٢١ ٦٣٤	%١٥,٧٠	١ ٣٣٨ ٩٣٥	%١٠,٦٧
اي فينانس للاستثمارات المالية	—	—	٨٣٦ ٧١٠	%٦,٦٧
المصرية للاتصالات	—	—	٣٨٤ ٧٨٣	%٣,٠٧
	٢ ٥٢١ ٦٣٤	%١٥,٧٠	٢ ٥٦٠ ٤٢٨	%٢٠,٤١
الإجمالى	١٣ ٤٥٣ ١٧٤	%٨٣,٧٨	٩ ٥٨٤ ٧٦١	%٧٦,٣٩

٦- استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر وثائق صناديق استثمار أخرى

بلغ رصيد الاستثمارات فى وثائق استثمار صناديق استثمار أخرى فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مبلغ ٧٧٣ ٣٨٨ جنيه مصرى وبيانه كالتالى:

	٢٠٢٤/١٢/٣١ جنيه مصرى	نسبة القيمة السوقية إلى إجمالى أصول الصندوق	٢٠٢٣/١٢/٣١ جنيه مصرى	نسبة القيمة السوقية إلى إجمالى أصول الصندوق
وثائق صندوق استثمار البنك الأهلى الكويتى مصر النقدى ذو التوزيع الدورى التراكمى	٧٧٣ ٣٨٨	%٤,٨٢	١ ٥٢٢ ١١١	%١٢,١٣
الإجمالى	٧٧٣ ٣٨٨	%٤,٨٢	١ ٥٢٢ ١١١	%١٢,١٣

٧- مدينون وحسابات مدينة أخرى

بلغ رصيد المدينون والحسابات المدينة الأخرى فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مبلغ ٥٢ ٢٠٧ جنيه مصري وبيانه كالتالى:

	٢٠٢٤/١٢/٣١ جنيه مصرى	٢٠٢٣/١٢/٣١ جنيه مصرى
توزيعات أرباح أسهم مستحقة	٥٢ ١٧٥	١١ ٦٠٥
عوائد مستحقة	٣٢	٢٧
الإجمالى	٥٢ ٢٠٧	١١ ٦٣٢

٨- دائنون وحسابات دائنة أخرى

بلغ رصيد الدائنون والحسابات الدائنة الأخرى فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مبلغ ١٥٠ ٥٥٦ جنيه مصرى وبيانه كالتالى:

	٢٠٢٤/١٢/٣١ جنيه مصرى	٢٠٢٣/١٢/٣١ جنيه مصرى
أتعاب مدير الاستثمار المستحقة	٨ ٥٩٥	٦ ٥٨٩
أتعاب البنك المستحقة	٦ ٥٣٢	٥ ٠٠٧
اتعاب امين الحفظ	٤٢٩	٣٠٨
أتعاب شركة خدمات الإدارة المستحقة	٦٨٨	٥٢٥
إستشارات ضريبية	٤١ ٣٠٠	٣٨ ٠٠٠
مصروفات نشر مستحقة	٤٩ ٧٨٢	٥٦ ٧١٥
رسوم مستحقة للهيئة العامة للرقابة المالية	٥ ٠٠٠	٥ ٠٠٠
مصلحة الضرائب - ضرائب دمغة	٢ ٤٤٠	٢ ٤٤٠
مصروفات مستحقة أخرى - أتعاب مهنية	٣٣ ١٨١	٣٣ ٠٠٠
ضريبة توزيعات	٢ ٦٠٩	٥٨٠
الإجمالى	١٥٠ ٥٥٦	١٦٤ ١٤٨

٩- صافى حقوق حملة الوثائق

بلغ صافى حقوق حملة الوثائق فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مبلغ ١٥ ٩٠٧ ٧٧١ جنيه مصري موزعة على عدد ٦٦ ٣٧٥ وثيقة بقيمة اسمية ١٠٠ جنيه مصرى للوثيقة لتصبح صافى قيمة الوثيقة فى ذلك التاريخ مبلغ ٢٣٩,٦٦ جنيه مصرى بيانها كالتالى:

	٢٠٢٤/١٢/٣١ جنيه مصرى	٢٠٢٣/١٢/٣١ جنيه مصرى
القيمة الاسمية لوثائق الصندوق فى ٢٠٠٨/٤/٣	٧٤ ٣٤٤ ١٠٠	٧٤ ٣٤٤ ١٠٠
القيمة الاسمية لوثائق الصندوق المستردة	(٧٧٨ ٦١٩ ٧٠٠)	(٧٧٨ ٣٩٩ ٧٠٠)
القيمة الاسمية لوثائق الصندوق المعاد بيعها	٧١٠ ٩١٣ ١٠٠	٧١٠ ٨١٣ ١٠٠
القيمة الاسمية لوثائق الصندوق القائمة	٦ ٦٣٧ ٥٠٠	٦ ٧٥٧ ٥٠٠
صافى ناتج إصدار واسترداد وثائق	(١ ٨٠٢ ٤٨٨)	(١ ٦٦٥ ٢٥٧)
صافى ارباح (خسائر) العام	٣ ٧٦٥ ٣٦٤	٣ ٣٠٤ ٤٠٠
ارباح مرحلة	٧ ٣٠٧ ٣٩٥	٤ ٠٠٢ ٩٩٥
صافى حقوق حملة الوثائق	١٥ ٩٠٧ ٧٧١	١٢ ٣٩٩ ٦٣٨
عدد الوثائق القائمة	٦٦ ٣٧٥	٦٧ ٥٧٥
صافى قيمة الوثيقة	٢٣٩,٦٦	١٨٣,٤٩

١٠- صافى ارباح بيع أوراق مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر - أسهم محلية

بلغت قيمة صافى ارباح بيع أوراق مالية - أسهم محلية عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مبلغ ٣ ١٠٣ ٨٣٦ جنيه مصرى وبيانها كالتالى:

	٢٠٢٤/١٢/٣١ جنيه مصرى	٢٠٢٣/١٢/٣١ جنيه مصرى
أرباح بيع أسهم	٣ ٤٢٦ ٣٠٨	٢ ٣٢٣ ٧٩٠
يخصم:		
(خسائر) بيع أسهم	(٣٢٢ ٤٧١)	(٢٩٠ ٧٦٨)
صافى ارباح بيع أسهم	٣ ١٠٣ ٨٣٦	٢ ٠٣٣ ٠٢٢

١١- عمولات وأتعاب البنك الأهلى الكويتى مصر

أ - يتقاضى البنك عمولة نظير إمساك حسابات الصندوق والدفاتر وإدارة سجل المساهمين وتقييمه الدورى لأصول الصندوق وذلك بواقع ٠,٥% (نصف فى المائة) سنوياً من صافى أصول الصندوق وتجنب يومياً وتدفع فى نهاية كل شهر، هذا وطبقا للعقد المبرم بين البنك الأهلى الكويتى مصر وشركة سيجما لإدارة صناديق الاستثمار ومحافظ الأوراق المالية - شركة بيريوس مصر لإدارة محافظ الأوراق المالية وصناديق الاستثمار سابقا - "مدير الاستثمار" بتاريخ ٢ يونيه ٢٠١٣ تم تخفيض تلك العمولة بواقع ٠,٠٢٥%، والتى تمثل نسبة ٥٠% من إجمالى قيمة أتعاب شركة خدمات الإدارة، لتصبح عمولة البنك نظير إمساك حسابات الصندوق والدفاتر وإدارة سجل المساهمين وتقييمه الدورى لأصول الصندوق بواقع ٠,٤٧٥% سنوياً من صافى أصول الصندوق وتجنب يومياً وتدفع فى نهاية كل شهر، وقد بلغت عمولة البنك الأهلى الكويتى مصر مبلغ ٦٩ ١١٦ جنيه مصرى عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

ب - كما يتقاضى البنك عمولة نظير الحفظ بواقع ٠,٠٣٧٥% (ثلاثة أثمان فى الألف) سنوياً من القيمة السوقية للأوراق المالية الخاصة بالصندوق والمحتفظ بها طرف البنك وتجنب يومياً وتدفع فى آخر كل شهر للبنك الأهلى الكويتى مصر، وقد بلغت تلك العمولة مبلغ ٤ ٢٢١ جنيه مصرى عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

هذا وقد بلغت إجمالى أتعاب البنك الأهلى الكويتى مصر مبلغ ٧٣ ٣٣٧ جنيه مصرى عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

١٢- أتعاب مدير الاستثمار

تتكون أتعاب مدير الاستثمار طبقا للعقد المبرم بين البنك وشركة سيجما لإدارة صناديق الاستثمار ومحافظ الأوراق المالية - شركة بيريوس مصر لإدارة محافظ الأوراق المالية وصناديق الاستثمار سابقا - "مدير الاستثمار" من:

أ - أتعاب الإدارة

أتعاب الإدارة بوقع ٠,٦٥% سنوياً تحتسب يومياً على أساس صافى الأصول اليومية للصندوق وتدفع فى نهاية كل شهر، هذا وطبقا للعقد المبرم بين البنك الأهلى الكويتى مصر وشركة سيجما لإدارة صناديق الاستثمار ومحافظ الأوراق المالية - شركة بيريوس مصر لإدارة محافظ الأوراق المالية وصناديق الاستثمار سابقا - "مدير الاستثمار" بتاريخ ٢ يونيه ٢٠١٣ تم تخفيض تلك العمولة بواقع ٠,٠٢٥%، والتى تمثل نسبة ٥٠% من إجمالى قيمة أتعاب شركة خدمات الإدارة، لتصبح أتعاب الإدارة بوقع ٠,٦٢٥% سنوياً تحتسب يومياً على أساس صافى الأصول اليومية للصندوق وتدفع فى نهاية كل شهر، وقد بلغت أتعاب الإدارة مبلغ ٩٠ ٩٤٢ جنيه مصرى عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

ب - أتعاب حسن الأداء

يتقاضى مدير الاستثمار أتعاب حسن أداء بواقع ١٠% (عشرة فى المائة) من صافى أرباح الصندوق فى ٣١ ديسمبر من كل عام من الأرباح التى تفوق الأرباح المحتسبة عن عائد متوسط أذون الخزانة لمدة عام مضافاً إليه علاوة ٢,٥% أو بنسبة ١٢% أيهما أكثر خلال الفترة المالية موضع التقييم وتحتسب فى نهاية يوم العمل الأخير من كل عام ، يستحق الصندوق اتعاب حسن أداء عن العام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

١٣- أتعاب شركة خدمات الإدارة

تتقاضى شركة خدمات الإدارة (الشركة المصرية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الاستثمار serv fund) نظير تقديمها لخدمة إدارة الصندوق أتعاب بواقع ٠,٠٥% سنويا (نصف في الألف) من صافي أصول الصندوق وتحتسب يومياً وتجنب وتدفع في آخر كل شهر، هذا وقد بلغت أتعاب شركة خدمات الإدارة مبلغ ٢٧٥ ٧ جنيه مصري عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

١٤- مصروفات عمومية وإدارية

بلغت المصروفات العمومية والإدارية عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مبلغ ٦٨ ٨٨٧ جنيه مصري وبيانها كالتالي:

	٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٣/١٢/٣١
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
أتعاب مهنية - مراجعة	٣٣ ١٨١	٣٣ ١٣٠
أتعاب مهنية – ضرائب	١٦ ٥٠٠	١٦ ٥٠٠
رسوم التطوير للهيئة العامة للرقابة المالية	٣٩٦	١٨٥
رسوم الهيئة العامة للرقابة المالية	٥ ٠٠٠	٥ ٠٠٠
مصروفات بنكية	١٣ ٨١٠	١ ٨٠٨
الإجمالى	٦٨ ٨٨٧	٥٦ ٦٢٣

١٥- الموقف الضريبى

صدر قرار بقانون رقم (٥٣) لسنة ٢٠١٤ بشأن تعديل بعض أحكام قانون الضريبة على الدخل وتم نشره بالجريدة الرسمية بتاريخ ٢٩ يونيه ٢٠١٤ على أن يعمل به إعتبارا من أول يوليو ٢٠١٤، وقد تضمن القانون المشار إليه بعض التعديلات المرتبطة بنشاط صناديق الاستثمار الأمر الذى يترتب عليه خضوع أرباح صناديق الاستثمار للضريبة وكذلك توزيعات الأرباح والأرباح الرأسمالية، ولسلامة حساب صافى قيمة أصول الصندوق ونصيب الوثيقة من صافى هذه القيمة فقد تم تكوين مخصص للضريبة المستحقة وفقا للأرباح المحققة والتحوط للعبء الضريبى لتحول الأرباح غير المحققة - التى تسعر على أساسها الوثيقة - إلى أرباح محققة خلال الفترة المالية، على أن يتم تعديل قيمة المخصص وفقا لنتائج الأعمال بنهاية كل فترة تسعير. ووفقا لأحكام القانون المشار إليه، يتم حساب الضريبة على أرباح الصندوق بسعر مقطوع فيما يخص الأرباح الرأسمالية المحققة والتوزيعات المرتبطة باستثمارات الصندوق فى أوراق مالية، وفيما عدا ذلك يخضع باقى نشاط الصندوق للضريبة وفقا لأحكام قانون الضريبة على الدخل، وتحتسب الضريبة من واقع الإقرار الضريبى الذى يقدمه الصندوق.

وقد نصت المادة الثانية من قرار رئيس الجمهورية رقم ٩٦ لسنة ٢٠١٥ الصادر فى ٢٠ أغسطس ٢٠١٥ بوقف العمل بالأحكام المنصوص عليها بالقرار رقم ٥٣ لسنة ٢٠١٤ فيما يتعلق بالضريبة على الأرباح الرأسمالية الناتجة عن التعامل فى الأوراق المالية المقيدة بالبورصة وذلك لمدة عامين تبدأ من ١٧ مايو ٢٠١٥ وبناء على ذلك فإن الأرباح الرأسمالية الناتجة عن تعاملات الصندوق فى الأوراق المالية المقيدة بالبورصة ستكون خاضعة للضريبة بسعر ١٠% عن الفترة من ١ يوليو ٢٠١٤ (تاريخ العمل بقرار رئيس الجمهورية رقم ٥٣ لسنة ٢٠١٤) حتى ١٧ مايو ٢٠١٥ (تاريخ وقف العمل بأحكام القانون).

وبتاريخ ١٥ مايو ٢٠١٧ صدر قرار وزير المالية رقم ١٢٤ لسنة ٢٠١٧ والخاص بأحكام الضريبة على الأرباح الرأسمالية الناتجة عن التعامل فى الأوراق المالية المقيدة فى بورصة الأوراق المالية.

ووفقا للقانون رقم ٧٦ لسنة ٢٠١٧ بتعديل بعض أحكام قانون الضريبة على الدخل يستمر العمل بالأحكام المنصوص عليها فى القانون رقم ٥٣ لسنة ٢٠١٤ فيما يتعلق بالضريبة على الأرباح الرأسمالية الناتجة عن التعامل فى الأوراق المالية المقيدة بالبورصة لمدة ثلاث أعوام.

ولا يجوز تحصيل الضريبة على الأرباح الرأسمالية الناتجة عن التعامل فى الأوراق المالية المقيدة بالبورصة إلا ابتداء من ١٧ مايو ٢٠٢٢. هذا وقد تم إخضاع العوائد على أذون الخزانة للضريبة اعتبارا من ٥ مايو ٢٠٠٨ تاريخ صدور القانون رقم ١١٤ لسنة ٢٠٠٨.

وبتاريخ ١٥ يونيو ٢٠٢٣ صدر قانون رقم ٣٠ لسنة ٢٠٢٣ و تعديل بعض أحكام قانون الضريبة على الدخل الذى أعفى أرباح صناديق الاستثمار فى ادوات الدين و أرباح صناديق الاستثمار القابضة في الادوات ذاتها او فى صناديق الاستثمار فى هذه الأدوات المنشأة وفقا لقانون سوق رأس المال و في حدود الغرض المرخص لها به و كذلك ما يحصل عليه حملة الوثائق من عائد الاستثمار فى هذه الصناديق وذلك كله بشرط ألا تزيد استثمارات الصندوق فى الودائع البنكية على ١٠% من متوسط جملة استثماراته سنوياً

كما أعفى أرباح صناديق الاستثمار فى الأسهم المقيدة فى بورصة الأوراق المالية المصرية وأرباح صناديق الاستثمار القابضة فى الأسهم ذاتها أو فى صناديق الاستثمار فى هذه الأسهم المنشأة وفقا لقانون سوق رأس المال و ما تحصل عليه هذه الصناديق من توزيعات و أرباح رأسمالية و ما تحصل عليه من عوائد على ودائعها البنكية و العوائد التى تحصل عليها صناديق الاستثمار القابضة من الصناديق المستثمر فيها بشرط أن تقتصر محفظة الأسهم على أسهم الشركات المقيدة فى بورصة الأوراق المالية المصرية.

أ- **ضرائب شركات الأموال**

الشركة ملتزمة بتقديم الإقرار الضريبي في المواعيد القانونية وفقاً لقانون ٩١ لسنة ٢٠٠٥

ب- **ضريبة الدمغة**

الشركة ملتزمة بتطبيق قانون رقم ١١١ لسنة ١٩٨٠ وتعديلاته

١٦- الأطراف ذات العلاقة وحجم معاملاتهم مع الصندوق

يتعامل الصندوق مع الأطراف ذوى العلاقة على نفس الأسس التى يتعامل بها مع الغير، وتتمثل معاملات الصندوق مع الأطراف ذات العلاقة فى تعاملاته مع البنك الأهلى الكويتى مصر البنك المنشئ للصندوق وفى تعاملات الصندوق مع مدير الاستثمار، وكذا شركة خدمات الإدارة وتتمثل تلك التعاملات فيما يلى:

- البنك الأهلى الكويتى مصر مكتتب فى وثائق الصندوق بعدد ٥٠ ٠٠٠ وثيقة لا تسترد إلا فى نهاية أجل الصندوق (إيضاح ١٨).
- أتعاب البنك وقد بلغت هذه الأتعاب مبلغ ٧٣ ٣٣٧ جنيه مصرى (نظير العمولة والحفظ) عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (إيضاح ١١)، مستحق منها مبلغ ٩٦١ ٦جنيه ٣١ مصري فى٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (إيضاح ٨) .
- حسابات جارية طرف البنك الأهلى الكويتى مصر (إيضاح ٤).
- فوائد دائنة عن الحسابات الجارية طرف البنك الأهلى الكويتى مصر، وبلغت هذه الفوائد مبلغ ٤٨٢ ١٥ جنيه مصرى عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.
- مصروفات بنكية للبنك الأهلى الكويتى مصر وقد بلغت تلك المصروفات مبلغ ٨١٠ ١٣ جنيه مصرى عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

- أتعاب مدير الاستثمار وقد بلغ إجمالي هذه الأتعاب مبلغ ٩٤٢ ٩٠ جنيه مصرى عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (إيضاح ١٢)، مستحق منها مبلغ ٥٩٥ ٨ جنيه مصرى فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (إيضاح ٨).
- أتعاب شركة خدمات الإدارة وقد بلغت هذه الأتعاب مبلغ ٢٧٥ ٧ جنيه مصري عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (إيضاح ١٣)، مستحق منها مبلغ ٦٨٨ جنيه مصرى فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (إيضاح ٨).
- بلغت استثمارات الصندوق في صندوق استثمار البنك الأهلى الكويتى مصر النقدي ذو التوزيع الدوري التراكمي عدد ٤٤٨ ١٤ وثيقة وذلك بإجمالي مبلغ ٣٨٨ ٧٧٣ جنيه مصرى فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (إيضاح ٦).

١٧- قيمة وثائق الاستثمار

يتم احتساب قيمة الوثيقة على النحو التالى ووفقا للمعادلة التالية:

أ- إجمالى القيم التالية

أسعار الصرف المعلنة فى البنك الأهلى الكويتى مصر يتم الاعتماد عليها لأغراض التقييم عند تحديد المبلغ المعادل بالجنيه المصرى للأوراق المالية الصادرة بعملة أجنبية.

١) إجمالى النقدية بخزينة الصندوق والحسابات الجارية وحسابات الودائع بالبنوك.
٢) إجمالى الإيرادات المستحقة والتى تخص الفترة السابقة على التقييم والتى لم يتم تحصيلها بعد.
٣) يضاف إليها قيمة الاستثمارات بالأوراق المالية المتداولة.

ب- يخصم من إجمالى القيم السالفة ما يلى

١) إجمالى الالتزامات التى تخص الفترة السابقة على التقييم والتى لم يتم خصمها بعد بما فى ذلك حسابات البنوك الدائنة مثل التسهيلات الائتمانية فى حالة نشأتها.
٢) المخصصات التى يتم تكوينها خلال الفترة لمعالجة الالتزامات المحتملة الناتجة عن أحداث ماضية غير محددة التوقيت والمقدار.
٣) نصيب الفترة من أتعاب مدير الاستثمار البنك الأهلى الكويتى مصر ورسوم حفظ الأوراق المالية وعمولات السمسرة وكذا مصروفات النشر وأتعاب مراقبى الحسابات وكذا نصيب الفترة من التكاليف المدفوعة مقدماً للحصول على منافع اقتصادية مستقبلية بما لا يجاوز ٢% من صافى أصول الصندوق.
٤) مصروفات التأسيس وكافة المصروفات الإدارية اللازمة لبدء الصندوق والتى يجب تحميلها على السنة المالية الأولى وفقاً لمعايير المحاسبة.

ج- الناتج الصافى (ناتج المعادلة)

يتم قسمة صافى ناتج البندين السالفين على عدد وثائق الاستثمار القائمة فى نهاية كل يوم عمل مصرفى بما فيه عدد وثائق الاستثمار المخصصة (المجنبة) للبنك الأهلى الكويتى مصر.

١٨- وثائق الاستثمار

تم إصدار عدد ٧٤٣ ٤٤١ وثيقة القيمة الاسمية للوثيقة ١٠٠ جنيه مصرى عند غلق باب الاكتتاب فى الصندوق بتاريخ ٣ أبريل ٢٠٠٨ وقد اكتتب البنك الأهلى الكويتي مصر فى عدد ٥٠ ٠٠٠ وثيقة لا تسترد إلا فى نهاية أجل الصندوق، وفيما يلى بيان بالحركة على وثائق الاستثمار:

البيان	٢٠٢٤/١٢/٣١ عدد الوثائق	٢٠٢٣/١٢/٣١ عدد الوثائق
عدد الوثائق القائمة فى ٣ أبريل ٢٠٠٨	٧٤٣ ٤٤١	٧٤٣ ٤٤١
عدد الوثائق المستردة	(٧ ٧٨٦ ١٩٧)	(٧ ٧٨٣ ٩٩٧)
عدد الوثائق المعاد بيعها	٧ ١٠٩ ١٣١	٧ ١٠٨ ١٣١
عدد الوثائق القائمة	٦٦ ٣٧٥	٦٧ ٥٧٥

ولا يجوز أن يزيد الحد الأقصى للأموال المستثمرة في الصندوق عن خمسين ضعف حجم الوثائق المكتتب فيها من البنك في الصندوق، ويجوز للبنك الأهلى الكويتي مصر شراء وثائق استثمار من تلك التي يصدرها الصندوق بحيث لا يزيد اجمالي ما يملكه في أي وقت من الأوقات على ٢٥% من اجمالي عدد الوثائق التي يصدرها الصندوق وللبنك الأهلى الكويتى مصر الحق في استرداد قيمة الوثائق المشتراه التي تزيد على الحد الأدنى المطلوب طبقا للمادة رقم ١٤٧ من الفصل الثاني من لائحة القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ الصادر بالقرار الوزاري رقم ٢٠١٤/٢٢ في أي وقت من الأوقات.

١٩- نصيب الوثيقة من صافى الارباح (الخسائر)

بلغ نصيب الوثيقة من صافى أرباح (خسائر) العام عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مبلغ ٥٦,٢٧ جنيه مصري وبيانها كالتالي:

	٢٠٢٤/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠٢٣/١٢/٣١ جنيه مصري
صافى ارباح العام	٣ ٧٦٥ ٣٦٤	٣ ٣٠٤ ٤٠٠
المتوسط المرجح لعدد الوثائق	٦٦ ٣٧٥	٦٧ ٥٣٩
نصيب الوثيقة من صافى ارباح العام	٥٦,٢٧	٤٨,٩٣

٢٠- أحداث هامة

أ- بتاريخ ٦ مارس ٢٠٢٣ صدر قرار رئيس الوزراء رقم (٨٨٣) لعام ٢٠٢٣ بتعديل واستبدال والغاء بعض معايير المحاسبة المصرية وفيما يلى المعايير التي شملها القرار:

١) **معايير تم استبدالها:**
* معيار المحاسبة المصري رقم (١٠) "الأصول الثابتة وإهلاكها".
* معيار المحاسبة المصري رقم (٢٣) "الأصول غير الملموسة ".
* معيار المحاسبة المصري رقم (٣٤) "الاستثمار العقاري".
* معيار المحاسبة المصري رقم (٣٥) "الزراعة".
* معيار المحاسبة المصري رقم (٣٦) "التنقيب عن وتقييم الموارد التعدينية".

٢) **معايير جديدة تم إضافتها:**
* معيار المحاسبة المصري رقم (٥٠) "عقود التأمين".

٣) **معايير تم الغاؤها:**
* معيار المحاسبة المصري رقم (٣٧) "عقود التأمين".

وكل التعديلات على المعايير المحاسبية السابق سردها ليس لها أثر على القوائم المالية للصندوق.

ب - بتاريخ ٣ مارس ٢٠٢٤ أصدر رئيس مجلس الوزراء القرار رقم (٣٦٣) بتعديل معيار المحاسبة المصري رقم (١٣) أثار التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية والذي يسري تطبيقه اعتبارا من ١ يناير ٢٠٢٤

جـ - بتاريخ ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٤ أصدر رئيس الوزراء القرار رقم (٣٥٢٧) لسنة ٢٠٢٤ بتعديل بعض أحكام معايير المحاسبة المصرية وإضافة معايا الرقم (٥١) القوائم المالية في اقتصاديات التضخم المفرد على أن يصدر قرار من رئيس مجلس الوزراء أو من يفوضه بتحديد تاريخ بداية ونهاية الفترة أو لفترات المالية التي يجب التطبيق هذا المعيار خلالها عندما تكون عملة القيد هي العملة المحلية .

وكل التعديلات على المعايير المحاسبية السابق سردها ليس لها أي أثر أعلى القوائم المالية للصندوق .

طبقا لقرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٢٢٢ لسنة ٢٠٢٣ بتاريخ ١٨ أكتوبر في فن ٢٣ والذي نص علي الاتي :

١- دي أدوات الدين الصادرة عن الدولة بالعملة المحلية.
٢- الحسابات الجارية والودائع بالعملة المحلية لدى البنوك المسجلة لدى البنك المركزي المصري والمستحقة خلال شهر بحد أقصى من تاريخ القوائم المالية.
وبناء عليه بطبق الصندوق إجازة عدم التطبيق لمعيار (٤٧ - الأدوات المالية) فيما يخص الاعتراف والقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

٢١- إصدار واعتماد القوائم المالية

قام خدمات الادارة بإعداد القوائم المالية عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ وموافاة البنك الأهلي الكويتي- مصر بها وقد تم إصدار القوائم المالية بتاريخ ٢٢ ابريل ٢٠٢٥ هذا وقد تم اعتماد القوائم المالية عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ من قبل لجنة الإشراف بتاريخ ٨ مايو ٢٠٢٥.