شركة صناديق المؤشرات
"شركة مساهمة مصرية "

القوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية
فى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦
و تقرير الفحص المحدود عليها

| المحتويات | الصفحة/الصفحات |
|---|---|
| تقرير الفحص المحدود | - |
| قائمة المركز المالى | ١ |
| قائمة الدخل (الأرباح أو الخسائر) | ٢ |
| قائمة الدخل الشامل | ٣ |
| قائمة التغير فى حقوق الملكية | ٤ |
| قائمة التدفقات النقدية | ٥ |
| الإيضاحات المتممة للقوائم المالية | ٦-٢٦ |

Nexia
Maged Sherif

57 Elmoltaka Elaraby,
Sheraton Heliopolis,
Cairo, Egypt

T: +2 (02) 206 44 190
F: +2 (02) 206 44 193
nexiamagedsherif.com

**تقرير فحص محدود للقوائم المالية الدورية**

**السادة / رئيس و أعضاء مجلس إدارة شركة صناديق المؤشرات**

**المقدمة**

قمنا بأعمال الفحص المحدود لقائمة المركز المالي **لشركة صناديق المؤشرات** والمتمثلة في قائمة المركز المالي في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ وكذا قائمة الدخل ( الأرباح و الخسائر ) وقائمة الدخل الشامل وقائمة التغير فى حقوق الملكية و قائمة التدفقات النقدية عن التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات المتممة الأخرى.و الإدارة هى المسئوله عن إعداد هذه القوائم المالية الدورية والعرض العادل والواضح لها طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية، وتنحصر مسئوليتنا في التوصل إلى استنتاج على هذه القوائم المالية في ضوء فحصنا المحدود لها.

**نطاق الفحص المحدود**

قمنا بفحصنا المحدود طبقاً للمعيار المصري لمهام الفحص المحدود رقم (٢٤١٠) "الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية لمنشأة والمؤدى بمعرفة مراقب حساباتها ". ويشمل الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية عمل استفسارات - بصورة أساسية من الأشخاص المسئولين بالشركة الإدارة عن الأمور المالية والمحاسبية - وتطبيق إجراءات تحليلية، وغيرها من إجراءات الفحص المحدود الأخرى. ويقل الفحص المحدود جوهرياً في نطاقه عن عملية المراجعة التي تتم طبقا لمعايير المراجعة المصرية، وبالتالي فإن أعمال الفحص المحدود قد لا تمكنا من الحصول على تأكيدات بجميع الأمور الهامة التي قد يمكن اكتشافها من خلال عملية المراجعة، وعليه فنحن لا نبدي رأي مراجعة على هذه القوائم المالية الدورية.

**الاستنتاج**

و فى ضوء فحصنا المحدود لم ينمُ إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن القوائم المالية الدورية المرفقة لا تعبر بعدالة ووضوح - في جميع جوانبها الهامة - عن المركز المالي **لشركة صناديق المؤشرات** في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ وعن أداؤه المالي والتدفقات النقدية عن التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية و أحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ و لائحته التنفيذية و مذكرة المعلومات الخاصة بهذا الصندوق و تعديلاتها و كذا الإرشادات الصادرة عن الهيئة العامة للرقابة المالية فى هذا الشأن .

**القاهرة في: ١٢ نوفمبر ٢٠٢٦**

Nexia Maged Sherif
Certified Chartered Accountants

مراقب الحسابات

تامر ماجد عبد العزيز شريف

سجل مراقبي حسابات الهيئة العامة للرقابة المالية ٣٠٠

زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية

زميل جمعية المحاسبين القانونيين المعتمدين بانجلترا

نكسيا ماجد شريف

محاسبون قانونيون معتمدون

## شركة صناديق المؤشرات ( شركة مساهمة مصرية)

المنشأة طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة المركز المالي فى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (بالجنية المصري)

| | إيضاح رقم | ٢٠٢٦/٩/٣٠ | ٢٠٢٥/١٢/٣١ |
|---|---|---|---|
| **الأصول** | | | |
| إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر - أسهم | (٩) | ٣٥٥,٨٣٨,٢٩٧ | ١٤٤,٦٠٨,٧٧١ |
| النقدية و ما فى حكها | (١٠) | ١,٩١٦,٤٢٣ | ٢,٠٩٦,٤٥٤ |
| أرصدة مدينة أخرى | (١١) | ٢٥٢,٣٤٩ | ٧٨٦,٦١١ |
| **إجمالي الأصول** | | ٣٥٨,٠٠٧,٠٦٩ | ١٤٧,٤٩١,٨٣٦ |
| **حقوق الملكية** | | | |
| رأس المال المدفوع | (١٣) | ٥,٠٠٠,٠٠٠ | ٥,٠٠٠,٠٠٠ |
| وثائق أستثمار أخرى | | ٣٢٧,٤١٣,٤٥٦ | ١٢٣,٢٦٢,٥٠٠ |
| **إجمالي وثائق الأستثمار المصدرة و المدفوعة** | | ٣٣٢,٤١٣,٤٥٦ | ١٢٨,٢٦٢,٥٠٠ |
| الإحتياطي القانوني | | ٢,٥٠٠,٠٠٠ | ٢,٥٠٠,٠٠٠ |
| أرباح مرحلة | | ٢٢ ٣١٩ ٠٨٢ | ١٦,٢٦٩,٤١٧ |
| **إجمالى حقوق الملكية** | (١٤) | ٣٥٧,٢٣٢,٥٣٨ | ١٤٧,٠٣١,٩١٧ |
| **الإلتزامات** | | | |
| أرصدة دائنة أخرى | (١٢) | ٧٧٤,٥٣١ | ٤٥٩,٩١٩ |
| **إجمالي الإلتزامات** | | ٧٧٤,٥٣١ | ٤٥٩,٩١٩ |
| **إجمالي حقوق الملكية و الألتزامات** | | ٣٥٨,٠٠٧,٠٦٩ | ١٤٧,٤٩١,٨٣٦ |
| **عدد الوثائق القائمة "وثيقة"** | (١٥) | ٥,٩٩٠,٠٠٠ | ٣,٠٩٥,٠٠٠ |
| **نصيب الوثيقة فى صافي أصول الصندوق "جنية/ للوثيقة"** | | ٥٩,٦٤ | ٤٧,٥١ |

الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية و تقرأ معها،

تقرير الفحص المحدود مرفق،

شركة بلتون لإدارة الأصول

مدير الأستثمار

شركة صناديق المؤشرات

الجهة المؤسسة

Beltone Asset Management
Beltone
بلتون لإدارة الأصول

شركة صناديق المؤشرات ش م م
Exchange Traded Funds Co S.A.E

## شركة صناديق المؤشرات ( شركة مساهمة مصرية)

المنشأة طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة الدخل (الأرباح أو الخسائر) عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (بالجنية المصري)

| | إيضاح رقم | التسعة أشهر المنتهية فى ٣٠ سبتمبر | | الثلاثة أشهر المنتهية فى ٣٠ سبتمبر | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | ٢٠٢٦ | ٢٠٢٥ | ٢٠٢٦ | ٢٠٢٥ |
| **الإيرادات** | | | | | |
| صافى التغير فى القيمة العادلة للأستثمارات فى الأوراق المالية | | ٣٦,٨٣٩,٨١٤ | ١٧,٦٢٧,٥٩٧ | ٤,٢٧٥,٣٧١ | ١٠,٩٠٩,٠٠٢ |
| صافى أرباح بيع أوراق مالية | | ٤,٣٢٨,٩٨٨ | ١,٥٥٥,٨٢٧ | ٣,٦٤١,١٨٨ | ٢٤٦,٤١٦ |
| توزيعات أرباح أسهم | | ٧,٢٠١,٥٦٨ | ١,٦٢٤,٩٣٨ | - | ١٠٧,٥٥٨ |
| فوائد و عوائد دائنة | | ١٦,٢٨٧ | ٢,٨٣٢ | ٥,٣٩٧ | ٧٧١ |
| فروق تقييم عملة | | ٣٩,٧٩٢ | (٣١,٧٢٨) | ٥٢,٣٢٤ | (٢١,٦٣١) |
| **إجمالي الإيرادات** | | ٤٨,٤٢٦,٤٤٩ | ٢٠,٧٧٩,٤٦٦ | ٧,٩٧٤,٢٨٠ | ١١,٢٤٢,١١٦ |
| **المصروفات** | | | | | |
| أتعاب مدير الاستثمار | (١٨/٤) | (٩٧٤,٠١٨) | (٢٩٥,٨٠٧) | (٤٠٦,٨٨٧) | (١١٦,٧٧٧) |
| عمولة شركة خدمات الادارة | (١٨/٥) | (١٠٨,١٨٤) | (٣٢,٨٦٤) | (٤٥,٢٢١) | (١٢,٩٧٥) |
| عمولة حفظ أوراق مالية | (٦) | (٢٥,٦٤٨) | (٩,٦٩٦) | (٣,٢٧٢) | (٢,٧٦٤) |
| ضرائب على توزيعات أرباح الأسهم | | (٣٦٠,٠٧٨) | (٨١,٢٤٧) | - | (٥,٣٧٨) |
| مصروفات عمومية وإدارية | (١٧) | (٥٤٥,٨٥٦) | (٣٣٢,٩٨٠) | (١٥٧,٤٨٦) | (١١١,٩٦٨) |
| **إجمالي المصروفات** | | (٢,٠١٣,٧٨٤) | (٧٥٢,٥٩٤) | (٦١٢,٨٦٦) | (٢٤٩,٨٦٢) |
| **صافى ربح الفترة** | | ٤٦,٤١٢,٦٦٥ | ٢٠,٠٢٦,٨٧٢ | ٧,٣٦١,٤١٤ | ١٠,٩٩٢,٢٥٤ |
| **نصيب الوثيقة فى صافى ربح الفترة** | (١٦) | ٧,٧٥ | ٧,١٥ | ١,٢٣ | ٣,٩٢ |

الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية و تقرأ معها،

تقرير الفحص المحدود مرفق،

**شركة بلتون لإدارة الأصول**

**مدير الأستثمار**

**شركة صناديق المؤشرات**

**الجهة المؤسسة**

شركة صناديق المؤشرات ش م م
Exchange Traded Funds Co. S.A.E

## شركة صناديق المؤشرات ( شركة مساهمة مصرية)

المنشأة طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة الدخل الشامل عن الفترة المالية المنتهية فى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (بالجنية المصري)

| | إيضاح رقم | التسعة أشهر المنتهية فى ٣٠ سبتمبر | | الثلاثة أشهر المنتهية فى ٣٠ سبتمبر | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | ٢٠٢٦ | ٢٠٢٥ | ٢٠٢٦ | ٢٠٢٥ |
| صافى ربح الفترة من قائمة الدخل | | ٤٦,٤١٢,٦٦٥ | ٢٠,٠٢٦,٨٧٢ | ٧,٣٦١,٤١٤ | ١٠,٩٩٢,٢٥٤ |
| **عناصر الدخل الشامل الآخر** | | | | | |
| الدخل الشامل الآخر | | - | - | - | - |
| **إجمالي الدخل الشامل عن الفترة** | | ٤٦,٤١٢,٦٦٥ | ٢٠,٠٢٦,٨٧٢ | ٧,٣٦١,٤١٤ | ١٠,٩٩٢,٢٥٤ |

الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية و تقرأ معها،
تقرير الفحص المحدود مرفق،

شركة بلتون لإدارة الأصول

مدير الأستثمار

شركة صناديق المؤشرات

الجهة المؤسسة

Beltone Asset Management
Beltone
بلتون لإدارة الأصول

شركة صناديق المؤشرات ش م م
Exchange Traded Funds Co. S.A.E

## شركة صناديق المؤشرات ( شركة مساهمة مصرية)

المنشأة طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة التغير فى حقوق الملكية عن الفترة المالية المنتهية فى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (بالجنيه المصري)

| | رأس المال المدفوع | وثائق استثمار أخرى | إجمالي وثائق الأستثمار | الإحتياطي القانوني | أرباح مرحلة | الإجمالى |
|---|---|---|---|---|---|---|
| الأرصدة فى ١ يناير ٢٠٢٥ | ٥,٠٠٠,٠٠٠ | ٩٦,١٩٢,٠٠٠ | ١٠١,١٩٢,٠٠٠ | ٢,٢٤٥,٥٣٥ | ٩,٤٦٩,٦٨٩ | ١١٢,٩٠٧,٢٢٤ |
| المحول إلى الإحتياطي القانوني | – | – | – | ٢٥٤,٤٦٥ | (٢٥٤,٤٦٥) | – |
| وثائق مصدرة خلال الفترة | – | ٣٧,٧٤٠,٦٣٠ | ٣٧,٧٤٠,٦٣٠ | – | – | ٣٧,٧٤٠,٦٣٠ |
| وثائق مستردة خلال الفترة | – | (٥٤,٣٩٨,١٣٦) | (٥٤,٣٩٨,١٣٦) | – | – | (٥٤,٣٩٨,١٣٦) |
| صافى ربح الفترة | – | ١٥,٩٦١,٥٠٦ | ١٥,٩٦١,٥٠٦ | – | ٤,٠٦٥,٣٦٦ | ٢٠,٠٢٦,٨٧٢ |
| الأرصدة فى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ | ٥,٠٠٠,٠٠٠ | ٩٥,٤٩٦,٠٠٠ | ١٠٠,٤٩٦,٠٠٠ | ٢,٥٠٠,٠٠٠ | ١٣,٢٨٠,٥٩٠ | ١١٦,٢٧٦,٥٩٠ |
| الأرصدة فى ١ يناير ٢٠٢٦ | ٥,٠٠٠,٠٠٠ | ١٢٣,٢٦٢,٥٠٠ | ١٢٨,٢٦٢,٥٠٠ | ٢,٥٠٠,٠٠٠ | ١٦,٢٦٩,٤١٧ | ١٤٧,٠٣١,٩١٧ |
| وثائق مصدرة خلال الفترة | – | ١٦٦,٨٨٩,٢٧٥ | ١٦٦,٨٨٩,٢٧٥ | – | – | ١٦٦,٨٨٩,٢٧٥ |
| وثائق مستردة خلال الفترة | – | (٣,١٠١,٣١٩) | (٣,١٠١,٣١٩) | – | – | (٣,١٠١,٣١٩) |
| صافى ربح الفترة | – | ٤٠,٣٦٣,٠٠٠ | ٤٠,٣٦٣,٠٠٠ | – | ٦,٠٤٩,٦٦٥ | ٤٦,٤١٢,٦٦٥ |
| الأرصدة فى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ | ٥,٠٠٠,٠٠٠ | ٣٢٧,٤١٣,٤٥٦ | ٣٣٢,٤١٣,٤٥٦ | ٢,٥٠٠,٠٠٠ | ٢٢,٣١٩,٠٨٢ | ٣٥٧,٢٣٢,٥٣٨ |

الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية و تقرأ معها،

تقرير الفحص المحدود مرفق،

شركة بلتون لإدارة الأصول

مدير الأستثمار

Beltone Asset Management
Beltone
بلتون لإدارة الأصول

شركة صناديق المؤشرات

الجهة المؤسسة

شركة صناديق المؤشرات ش م م
Exchange Traded Funds Co. S.A.E

## شركة صناديق المؤشرات ( شركة مساهمة مصرية)

المنشأة طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة التدفقات النقدية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (بالجنيه المصري)

| | ايضاح | التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر | |
|---|---|---|---|
| | رقم | ٢٠٢٦ | ٢٠٢٥ |
| **التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل** | | | |
| صافى ربح الفترة | | ٤٦,٤١٢,٦٦٥ | ٢٠,٠٢٦,٨٧٢ |
| **تسويات لمطابقة صافى الربح مع التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل** | | | |
| صافى التغير فى أستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر | | (٣٦,٨٣٩,٨١٤) | (١,٥٥٥,٨٢٧) |
| فوائد و عوائد دائنة | | (١٦,٢٨٧) | (٢,٨٣٢) |
| فروق تقييم عملة | | (٣٩,٧٩٢) | ٣١,٧٢٨ |
| **أرباح التشغيل قبل التغيرات فى الأصول والإلتزامات المستخدمة في أنشطة التشغيل** | | ٩,٥١٦,٧٧٢ | ١٨,٤٩٩,٩٤١ |
| التغير فى أستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر - أسهم | (٩) | (١٦٨,١١٦,٩٤٩) | (٩٧٠,٠٩٣) |
| التغير فى أرصدة مدينة أخرى | (١١) | ٥٣٤,٢٦٢ | ٥٩,٢٨٧ |
| التغير فى أرصدة دائنة أخرى | (١٢) | ٣١٤,٦١٢ | ٢٧,٨٤١ |
| مقبوضات من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر - أسهم | | ٢٩,٠٨٧,١٢٥ | ١٦,٠٥٥,٦٢٦ |
| مدفوعات من شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر - أسهم | | (٣٥,٣٥٩,٨٨٨) | (١٧,١٥٠,٠٩٥) |
| **صافي التدفقات النقدية (المستخدمة فى) الناتجة من أنشطة التشغيل** | | (١٦٤,٠٢٤,٠٦٦) | ١٦,٥٢٢,٥٠٧ |
| **التدفقات النقدية من أنشطة التمويل** | | | |
| المحصل من أصدار وثائق الأستثمار خلال الفترة | (١٤) | ١٦٦,٨٨٩,٢٧٥ | ٣٧,٧٤٠,٦٣٠ |
| المدفوع من أسترداد وثائق الأستثمار خلال الفترة | (١٤) | (٣,١٠١,٣١٩) | (٥٤,٣٩٨,١٣٦) |
| **صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة فى) أنشطة التمويل** | | ١٦٣,٧٨٧,٩٥٦ | (١٦,٦٥٧,٥٠٦) |
| **التدفقات النقدية من أنشطة الأستثمار** | | | |
| فوائد و عوائد دائنة محصلة | | ١٦,٢٨٧ | ٢,٨٣٢ |
| **صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل** | | ١٦,٢٨٧ | ٢,٨٣٢ |
| صافي التغير فى النقدية وما فى حكمها خلال الفترة | | (٢١٩,٨٢٣) | (١٣٢,١٦٧) |
| أثر التغيير فى أسعار الصرف | | ٣٩,٧٩٢ | (٣١,٧٢٨) |
| النقدية وما فى حكمها فى بداية الفترة | | ٢,٠٩٦,٤٥٤ | ١,٢٩١,٧٨٨ |
| **النقدية وما فى حكمها فى نهاية الفترة** | | ١,٩١٦,٤٢٣ | ١,١٢٧,٨٩٣ |
| **وتتمثل النقدية وما فى حكمها فى نهاية العام فيما يلى :** | | | |
| حسابات جارية بالبنوك | | ١,٩١٦,٤٢٣ | ١,١٢٧,٨٩٣ |
| **النقدية وما فى حكمها فى نهاية الفترة** | (١٠) | ١,٩١٦,٤٢٣ | ١,١٢٧,٨٩٣ |

الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية و تقرأ معها،

تقرير الفحص المحدود مرفق،

شركة بلتون لإدارة الأصول

مدير الأستثمار

Beltone Asset Management
Beltone
بلتون لإدارة الأصول

شركة صناديق المؤشرات

الجهة المؤسسة

شركة صناديق المؤشرات ش م م
Exchange Traded Funds Co. S.A.E

## ١. نبذة عن الشركة

تأسست شركة صناديق المؤشرات "شركة مساهمة مصرية" بتاريخ ٩ يونيو ٢٠١٤ وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية، بإنشاء شركة صندوق مؤشر (EGX ٣٠ Index ETF) هو صندوق مؤشر مفتوح بمبلغ ١٠ مليون جنيه مصري عند التأسيس مقسم علي مليون وثيقة بقيمة اسمية ١٠ جنيه مصري للوثيقة ويجوز زيادة حجم الصندوق، مع مراعاة أنه في حالة زيادة حجم الصندوق لأكثر من ٥٠ ضعف المبلغ المجنب من الشركة المؤسسة لحساب الصندوق بعد الرجوع للهيئة مع مراعاة الالتزام بأحكام المادة (١٤٧) من لائحة قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ هذا وقد خصص للجهة المؤسسة ٥٠٠ ألف وثيقة بقيمة اسمية ٥ مليون جنيه مصري، بموجب ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٦٩٧) في ٢٢ يوليو ٢٠١٤، ويهدف الصندوق إلي تحقيق عائد يوازي عائد مؤشر EGX ٣٠ حيث يستثمر الصندوق أمواله في محفظة من الأسهم مطابقة للمؤشر من حيث الأسهم ونسب الاستثمار مع وجوب الالتزام بالقواعد التنظيمية لصناديق المؤشرات المتداولة الصادرة من البورصة المصرية.

تم التعاقد مع شركة بلتون لإدارة الأصول وهي شركة مساهمة مصرية مؤسسة وفقاً لأحكام قانون سوق رأس المال والمرخص لها بترخيص رقم (٣١٩) لتقوم بمهام مدير الاستثمار.

بلغ عدد الوثائق عند الاكتتاب والتخصيص ١,٠٠٠,٠٠٠ وثيقة (فقط مليون وثيقة) القيمة الاسمية للوثيقة ١٠ جنيه مصري (عشرة جنيهات مصرية لاغير) بإجمالي مبلغ ١٠,٠٠٠,٠٠٠جنيه مصري (عشرة مليون جنيهاً مصرياً لاغير) خصص منها لشركة صناديق المؤشرات ٥٠٠,٠٠٠ وثيقة (خمسمائة ألف وثيقة) بقيمة إجمالية ٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمسة مليون جنيهاً مصرياً لاغير) ولا يجوز للشركة استرداد قيمتها أو التصرف فيها قبل انتهاء مدة الصندوق إلا بعد الحصول على موافقة الهيئة مسبقاً هذا وفي جميع الأحوال لا يجوز أن يقل القدر المكتتب فيه من المؤسسين في الصندوق عن مبلغ ٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمسة مليون جنيهاً مصرياً لاغير) أو نسبة ٢٪ من إجمالي الوثائق التي يصدرها الصندوق أيهما أكثر.

يشارك حملة وثائق الاستثمار في الصندوق في الأرباح والخسائر الناتجة عن استثمارات الصندوق كل بنسبة ما يملكه من وثائق وكذا فيما يتعلق بصافي أصول الصندوق عند التصفية.

تبدأ السنة المالية للصندوق في الأول من يناير وتنتهي في آخر ديسمبر من كل عام، على أن تشمل السنة المالية الأولى المدة التي تنقضي من تاريخ الترخيص للصندوق بمزاولة النشاط وحتى تاريخ إنتهاء السنة المالية التالية.

تم اعتماد القوائم المالية للإصدار من قبل مجلس الإدارة فى ١٢ نوفمبر ٢٠٢٦ .

## ٢. أهم السياسات المحاسبية المطبقة

### ١/٢ أسس إعداد القوائم المالية

**أ - الالتزام بالمعايير المحاسبية والقوانين**
يتم إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية والقوانين واللوائح السارية.

**ب - أسس القياس**
تثبت الأصول والالتزامات المالية التي تقيم من خلال الأرباح والخسائر بقائمة الدخل بالقيمة العادلة وبالنسبة لباقي الأصول والالتزامات المالية يتم تقييمها بطريقة التكلفة المستهلكة.

**ج - عملة التعامل و عملة العرض**
يتم عرض القوائم المالية بالجنيه المصري والذي يمثل عملة التعامل للصندوق.

**د - استخدام التقديرات و الحكم الشخصي**
يتطلب إعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية قيام إدارة الصندوق باستخدام الحكم الشخصي والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على السياسات المحاسبية المطبقة، وكذا التقديرات المتعلقة بقيم الأصول والالتزامات والإيرادات والمصروفات، وتعتمد تلك التقديرات و الافتراضات على الخبرة التاريخية وكذلك على عوامل أخرى متعددة تعتبر مناسبة في ضوء الظروف المحيطة، وقد تختلف النتائج التى يتم تقديرها على أساس الحكم الشخصي لقيم الأصول والالتزامات المالية عن النتائج الفعلية لتلك الأصول والالتزامات، ويتم مراجعة تلك التقديرات بصفة دورية وتثبت التغيرات الناتجة عن مراجعة التقديرات فى السنة التي يحدث فيها التغير فى تلك التقديرات. وحيث أن الصندوق يستثمر أمواله فى أسهم مدرجة فى سوق الأوراق المالية ويتم التداول عليها بشكل نشط فإن قدر التقديرات والحكم الشخصى ليس جوهرياً.

## ٢/٢ أهم التغييرات في السياسات المحاسبية

**معيار المحاسبة المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية"**
أدى تطبيق المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية" إعتبارًا من ١ يناير ٢٠٢١ إلى تغييرات في السياسات المحاسبية ولكن لم ينتج عنه تعديلات على المبالغ المعترف بها في القوائم المالية كما في ٣١ مارس ٢٠٢١. حيث لم يكن هناك أي تأثير على أرصدة الأرباح المرحلة الافتتاحية في ١ يناير ٢٠٢١.
يحدد المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية" متطلبات تحقق وقياس الأصول المالية والإلتزامات المالية وبعض عقود شراء أو بيع البنود غير المالية باستثناء الحقوق والالتزامات بموجب عقود الإيجار التي ينطبق عليها المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٩ "عقود الإيجار". ومع ذلك، فإن ذمم الإيجار المدينة المعترف بها من قبل المؤجر تخضع لمتطلبات إلغاء الاعتراف وانخفاض القيمة طبقاً لهذا المعيار، والذي يحل محل المعيار المحاسبي المصري رقم ٢٦ "الأدوات المالية - الاعتراف والقياس".

**الاعتراف الأولي**
تعترف الشركة مبدئيًا بالأصول والإلتزامات المالية عندما تصبح طرفًا في الأحكام التعاقدية للأدوات المالية.

**تصنيف وقياس الأصول المالية والإلتزامات المالية**
يحتوي المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية" على ثلاث فئات تصنيف رئيسية للأصول المالية: تقاس بالتكلفة المستهلكة والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يعتمد تصنيف الأصول المالية بموجب المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية" بشكل عام على نموذج الأعمال الذي يتم فيه إدارة الأصل المالي وخصائص التدفقات النقدية التعاقديه الخاصة به.
يلغي المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية" فئات المعيار المحاسبي المصري رقم ٢٦ "الأدوات المالية - الاعتراف والقياس" السابقة المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق والقروض والذمم المدينة والمتاحة للبيع. ومع ذلك، فإن المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٧ الأدوات المالية" يحتفظ إلى حد كبير بالمتطلبات الحالية في المعيار المحاسبي المصري رقم ٢٦ "الأدوات المالية - الاعتراف والقياس" لتصنيف وقياس الإلتزامات المالية.

**إضمحلال قيمة الأصول**
يستبدل المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية" نموذج "الخسارة المتكبدة" في المعيار المحاسبي المصري رقم ٢٦ "الأدوات المالية - الاعتراف والقياس" بنموذج "الخسائر الائتمانية المتوقعة" (ECL). ينطبق نموذج إضمحلال القيمة الجديد على الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المستهلكة والعملاء.
بالنسبة لمديونيات العملاء التي انخفضت قيمتها، يتم تقدير خسائر الائتمان المتوقعة على أنها الفرق بين جميع التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للشركة وفقًا للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع الشركة استلامها، مخصومة بسعر الفائدة الفعلي الأصلي طبقا للعقد المبرم.
الخسائر الائتمانية المتوقعة هي تقدير مرجح لخسائر الائتمان. يتم قياسها مع الأخذ في الاعتبار التدفقات النقدية المتوقع استلامها، واحتمالية التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر (أي حجم الخسارة إذا كان هناك تعثر) يؤخذ في الاعتبار ويستند التقييم ذي الصلة إلى بيانات التأخير التاريخية المعدلة بواسطة عوامل محددة للعملاء والمعلومات المستقبلية التي تشمل عوامل الاقتصاد الكلي.
تحدد الشركة القيم المعرضة للخسائر الإئتمانية المتوقعة بناءً على عدد أيام التأخير والتي يتم تحديدها لتكون تنبؤية لمخاطر الخسارة وفقًا لمعيار المحاسبة المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية".
ينتج عن محددات الخسائر الإئتمانية المتوقعة (إحتمالية التعثر – القيمة المعرضة للخسائر الأئتمانية المتوقعة – معدل الخسارة عند التعثر) ثلاثة سيناريوهات.
يتم حساب الخسائر الائتمانية المتوقعة المرجحة علي ثلاثة مستويات (الأساسي – الأفضل – الأسوء) لجميع المراحل الثلاثة (١٢ شهرًا وخسارة الائتمان المتوقعة على مدى العمر).
يتم شطب مديونية العملاء (إما جزئيًا أو كليًا) عندما لا يكون هناك توقع معقول لاسترداد الأصل المالي بأكمله أو جزء منه. هذا هو الحال بشكل عام عندما تقرر الشركة أن المستأجر ليس لديه أصول أو مصادر دخل يمكن أن تولد تدفقات نقدية كافية لسداد المبالغ الخاضعة للشطب. يتم إجراء هذا التقييم على مستوى فردي لكل عميل. يتم تضمين عمليات استرداد المبالغ التي تم شطبها سابقًا ضمن "خسائر إضمحلال قيمة الأدوات المالية" في قائمة الأرباح و الخسائر والدخل الشامل الآخر.
يمكن أن تظل الأصول المالية التي تم شطبها خاضعة للإجراءات القانونية تطبيقاً لإجراءات الشركة لاسترداد المبالغ المستحقة.

**إلغاء الإعتراف**
**الأصول المالية**
تقوم الشركة بإلغاء الاعتراف بأصل مالي عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل المالي، أو تقوم الشركة بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية التعاقدية في معاملة يتم فيها تحويل جميع مخاطر ومزايا ملكية الأصل المالي بشكل كبير أو التي لا تقوم فيها الشركة بتحويل أو الاحتفاظ بشكل جوهري بجميع مخاطر ومزايا الملكية ولا تحتفظ بالسيطرة على الأصل المالي.

**الإلتزامات المالية**

تلغي الشركة الاعتراف بالتزام مالي عندما يتم الإعفاء من التزاماتها التعاقدية أو إلغائها أو انتهاء صلاحيتها. تقوم الشركة أيضًا بإلغاء الاعتراف بالتزام مالي عندما يتم تعديل شروطه وتكون التدفقات النقدية للالتزام المعدل مختلفة بشكل جوهري، وفي هذه الحالة يتم الاعتراف بالالتزام المالي الجديد بناءً على الشروط المعدلة بالقيمة العادلة.

عند استبعاد الالتزام المالي، يتم الاعتراف بالفرق بين المبلغ المسجل والمبلغ المدفوع (بما في ذلك أي أصول غير نقدية محولة أو إلتزامات متحملة) في الربح والخسارة.

**٣/٢ قياس القيمة العادلة**

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية على أساس القيمة السوقية للأداة المالية أو لأدوات مالية مثيلة في تاريخ القوائم المالية بدون خصم أي 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 الالتزامات.

في حالة عدم وجود سوق نشطة لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية فإنه يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم المختلفة مع الأخذ في الاعتبار أسعار المعاملات التي تمت مؤخراً، والاسترشاد بالقيمة العادلة الحالية للأدوات الأخرى المشابهة بصوره جوهريه-أسلوب التدفقات النقدية المخصومة -أو أي طريقة أخرى للتقييم ينتج عنها قيم يمكن الاعتماد عليها.

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

**٤/٢ تقييم المعاملات بالعملات الأجنبية**

- تمسك حسابات الصندوق بالجنيه المصري، ويتم إثبات المعاملات الأجنبية بالدفاتر على أساس السعر السائد للعملات الأجنبية وقت إثبات المعاملة، ويتم إعادة تقييم أرصدة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية في تاريخ القوائم المالية على أساس السعر السائد للعملات الأجنبية في ذلك التاريخ، وتدرج الفروق الناتجة عن إعادة التقييم بقائمة الدخل.
- يتم الاعتراف بأرباح وخسائر فروق العملة الناتجة عن تقييم الأصول والالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر ضمن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة، ويتم الاعتراف بصافي أرباح أو خسائر فروق العملة للأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بخلاف الأصول والالتزامات السابق تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر في بند مستقل بقائمة الدخل.

**٥/٢ الأدوات المالية**

**تصنيف وقياس الاصول المالية**

تقوم الشركة بتبويب أصولها المالية بين المجموعات التالية: أصول مالية يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة ، أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر، أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر. ويستند التصنيف بشكل عام الى نموذج الاعمال الذي تدار به الاصول المالية وتدفقاتها النقدية التعاقدية.

**الأصول المالية بالتكلفة المستهلكة**

يحتفظ بالأصل المالي ضمن نموذج الأعمال للأصول المالية المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية. الهدف من نموذج الأعمال هو الاحتفاظ بالأصول المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية المتمثلة في اصل مبلغ الاستثمار والعوائد. البيع هو حدث عرضي استثنائي بالنسبة لهدف هذا النموذج وبالشروط الواردة في المعيار المتمثلة في وجود تدهور في القدرة الائتمانية لمصدر الاداة المالية.
أقل مبيعات من حيث الدورية والقيمة. أن تتم عملية توثيق واضحة ومعتمدة لمبررات كل عملية بيع ومدى توافقها مع متطلبات المعيار.

**الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر**

يحتفظ بالأصل المالي ضمن نموذج الأعمال للأصول المالية المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع. كلا من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع يتكاملان لتحقيق هدف النموذج. مبيعات مرتفعة من حيث الدورية والقيمة بالمقارنة مع نموذج أعمال المحتفظ به لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية.

**الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر**

يحتفظ بالأصل المالي ضمن نماذج أعمال أخرى تتضمن المتاجرة ، إدارة الاصول المالية على أساس القيمة العادلة ، تعظيم التدفقات النقدية عن طريق 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.

**تقييم نموذج الأعمال**

تقوم الشركة بإجراء تقييم لنموذج الأعمال الذي يحتفظ فيه بالأصل على مستوى المحفظة لأن هذا يعكس على أفضل وجه طريقة إدارة الأعمال وتقديم المعلومات إلى الإدارة. تشمل المعلومات التي يتم النظر فيها:

- السياسات والأهداف المعلنة للمحفظة وألية عمل تلك السياسات من الناحية العملية. وخصوصا لمعرفة ما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على كسب إيرادات الفوائد التعاقدية أو مطابقة مده الأصول المالية مع مده الالتزامات المالية التي تمول تلك الأصول أو تحقيق التدفقات النقدية من خلال بيع الأصول .
- كيفية تقييم أداء المحفظة ورفع تقرير بهذا الشأن إلى إدارة الشركة .
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال والأصول المالية المحتفظ بها في نموذج الأعمال هذا وكيفية إدارة هذه المخاطر ؛
- عدد صفقات وحجم وتوقيت المبيعات في فترات سابقة، واسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات في المستقبل. ومع ذلك ، لا يتم النظر في المعلومات المتعلقة بنشاط المبيعات بشكل منفصل بل اعتبارها جزءا من تقييم شامل لكيفية تحقيق الهدف المعلن للشركة لإدارة الأصول المالية وكيفية تحقيق التدفقات النقدية.

يتم قياس الأصول المالية المحتفظ بها للمتاجرة أو التي يتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر لأنها غير محتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية فقط وغير محتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية مع بيع الأصول المالية.
يتم تصنيف وقياس كل من أدوات الدين وأدوات حقوق الملكية على النحو التالى:

| الأداة المالية | طرق القياس وفقاً لنموذج الأعمال | | |
|---|---|---|---|
| | التكلفة المستهلكة | القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل | |
| أدوات حقوق الملكية | لا ينطبق | خيار لمرة واحدة عند الاعتراف الأولى ولا يتم الرجوع فيه | القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر |
| أدوات الدين | نموذج الأعمال للأصول المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية | نموذج الأعمال للأصول المحتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع | المعاملة العادية لأدوات حقوق الملكية |

**إلغاء الاعتراف بالأصل المالي**
تقوم الشركة بإلغاء إثبات الأصل المالي فقط عند:

- انقضاء الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية من الأصل المالي.
- تحويل الحقوق التعاقدية في أستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي وتحويل ما يقارب جميع مخاطر ومكافآت ملكية الأصل المالي، أو الإبقاء على الحقوق التعاقدية في أستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي مع تحمل التزاماً تعاقدياً بدفع التدفقات النقدية إلى واحد، أو أكثر من المستلمين وتحويل ما يقارب جميع مخاطر ومكافآت ملكية الأصل المالي
- تحويل الحقوق التعاقدية في أستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي دون تحويل ولا إبقاء ما يقارب جميع مخاطر ومكافآت ملكية الأصل المالي إذا لم تكن قد أبقت على السيطرة على الأصل المالي. أو
- الإبقاء على الحقوق التعاقدية في أستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي، مع تحمل التزاماً تعاقدياً بأن تدفع التدفقات النقدية إلى واحد أو أكثر من المستلمين دون تحويل ولا إبقاء ما يقارب جميع مخاطر ومكافآت ملكية الأصل المالي إذا لم تكن قد أبقت على السيطرة على الأصل المالي.
- وعند إلغاء إثبات أصل مالي في مجمله، فإن الفرق بين القيمة الدفترية (مُقاساً في تاريخ إلغاء الإثبات) والمقابل المُستلم (بما في ذلك أي أصل جديد تم الحصول عليه مطروحاً منه أي التزام جديد تم تحمله) يتم إثباته في قائمة الدخل.

**إضمحلال قيمة الأصول المالية**
تطبق الشركة منهجا من ثلاث مراحل لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة من الأصول المالية المثبتة بالتكلفة المستهلكة وأدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. تقوم الأصول بالانتقال بين المراحل الثلاث التالية استنادا إلى التغير في جودة الائتمان منذ الاعتراف الأولي بها.

**المرحلة الاولى : خسارة الائتمان المتوقعة على مدي ١٢ شهراً**
تتضمن المرحلة الأولى الاصول المالية عند الاعتراف الأولي والتي لا تنطوي على زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي أو التي تنطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة نسبيا. بالنسبة لهذه الأصول ، يتم الاعتراف بخسائر ائتمانية متوقعة على مدى ١٢ شهرا وتحتسب الفائدة على إجمالي القيمة الدفترية للأصول (بدون خصم مخصص الائتمان) . خسائر الائتمان المتوقعة على مدي ١٢ شهرا هي الخسائر الائتمانية المتوقعة التي قد تنتج من حالات إخفاق محتملة خلال ١٢ شهرا بعد تاريخ القوائم المالية.

**المرحلة الثانية: خسارة الائتمان المتوقعة على مدي الحياة – مع عدم اضمحلال قيمة الائتمان**
تتضمن المرحلة الثانية الأصول المالية التي بها زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي ولكن لا يوجد دليل موضوعي على اضمحلال القيمة. يتم الاعتراف بخسائر ائتمان متوقعة على مدي الحياة لتلك الأصول ولكن يستمر احتساب الفائدة على إجمالي القيمة الدفترية للأصول. خسارة الائتمان المتوقعة على مدي الحياة هي الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة من جميع حالات الاخفاق الممكنة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

**المرحلة الثالثة: خسارة الائتمان المتوقعة على مدي الحياة – اضمحلال قيمة الائتمان**
تتضمن المرحلة الثالثة الأصول المالية التي يوجد بها دليل موضوعي على انخفاض القيمة في تاريخ القوائم المالية؛ بالنسبة لهذه الأصول يتم الاعتراف بخسائر ائتمان متوقعة على مدى الحياة.

**الإلتزامات المالية**
يتم تصنف الالتزامات المالية عند الاثبات الاولي بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة . ويتم اثبات تكاليف المعاملة المباشرة في قائمة الربح او الخسارة والدخل الشامل الاخر عند تكبدها. يتم قياس الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة والتغيرات – بما في ذلك أي مصروف فائدة وتثبت في قائمة الربح او الخسارة والدخل الشامل الاخر .
يتم قياس الالتزامات المالية غير المشتقة بداية بالقيمة العادلة ناقصاً أي تكاليف مباشرة متعلقة بالمعاملة . لاحقا للاثبات الاولي يتم قياس هذه الالتزامات بالتكلفة المستهلكة باستخدام معدل الفائدة الفعلي.

**التصنيف والقياس اللاحق**
تقوم الشركة بتصنيف جميع الألتزامات المالية كما تم قياسها في وقت لاحق بالتكلفة المستهلكة فيما عدا:
- الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح او الخسارة والدخل الشامل الاخر.
- الالتزامات المالية التي تنشأ عند تحويل أصل مالي غير مؤهل للاستبعاد أو عند تطبيق طريقة المشاركة المستمرة.
- عقود ضمان مالى

يتم قياس جميع الالتزامات المالية للشركة لاحقاً بالتكلفة المستهلكة باستخدام معدل الفائدة الفعلي.
يتم احتساب التكلفة المستهلكة من خلال الاخذ في الاعتبار أي خصم أو علاوة على الاقتناء والرسوم او التكاليف التي تعتبر جزءا لا يتجزاء من معدل الفائدة الفعلي و يتم ادراج معدل الفائدة الفعلى كتكاليف تمويل في الربح أو الخسارة.

**إلغاء الاعتراف بالالتزامات المالية**
يتم الغاء أثبات الالتزامات المالية عندما يتم سداد الالتزامات التعاقدية او الغائها أو انقضاء مدتها . وعند استبدال التزام مالي موجود بأخر من نفس المقرض حسب شروط مختلفة تماما او عند تعديل شروط التزام حالي بشكل جوهرى فإن مثل هذا الاستبدال او التعديل يتم التعامل معه كإلغاء قيد للالتزام المالي الأصلي مع إثبات الالتزام الجديد. يتم إثبات الفرق ما بين القيمة الدفترية ذات الصلة في قائمة الربح او الخسارة والدخل الشامل الاخر.

**مقاصة الأدوات المالية**
تتم مقاصة الاصول والالتزامات المالية ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ المثبتة وعندما يكون هناك نية لتسوية الاصول مع الالتزامات على أساس الصافي من أجل بيع الاصول وتسديد الالتزامات في آن واحد.

**الاضمحلال فى قيمة الأصول**
يستبدل المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية" نموذج "الخسارة المتكبدة" في المعيار المحاسبي المصري رقم ٢٦ "الأدوات المالية - الإعتراف والقياس" بنموذج "خسائر الإئتمان المتوقعة" (ECL). ينطبق نموذج إضمحلال القيمة الجديد على الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المستهلكة والعملاء.
بالنسبة لمديونيات العملاء التي إنخفضت قيمتها، يتم تقدير خسائر الإئتمان المتوقعة على أنها الفرق بين جميع التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للشركة وفقًا للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع الشركة إستلامها، مخصومة بسعر الفائدة الفعلي الأصلي طبقا للعقد المبرم
الخسائر الإئتمانية المتوقعة هي تقدير مرجح لخسائر الإئتمان. يتم قياسها مع الأخذ في الإعتبار التدفقات النقدية المتوقع إستلامها، وإحتمالية التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر (أي حجم الخسارة إذا كان هناك تعثر) يؤخذ في الأعتبار ويستند التقييم ذي الصلة إلى بيانات التأخير التاريخية المعدلة بواسطة عوامل محددة للعملاء والمعلومات المستقبلية التي تشمل عوامل الأقتصاد الكلي.
تحدد الشركة القيم المعرضة للخسائر الإئتمانية المتوقعة بناءً على عدد أيام التأخير والتي يتم تحديدها لتكون تنبؤية لمخاطر الخسارة وفقًا لمعيار المحاسبة المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية".
ينتج عن محددات الخسائر الإئتمانية المتوقعة (إحتمالية التعثر – القيمة المعرضة للخسائر الإئتمانية المتوقعة – معدل الخسارة عند التعثر) ثلاثة سيناريوهات.
يتم حساب الخسائر الائتمانية المتوقعة المرجحة علي ثلاثة مستويات (الأساسي – الأفضل – الأسوء) لجميع المراحل الثلاثة (١٢ شهرًا وخسارة الإئتمان المتوقعة على مدى العمر).
يتم شطب مديونية العملاء (إما جزئيًا أو كليًا) عندما لا يكون هناك توقع معقول لإسترداد الأصل المالي بأكمله أو جزء منه. هذا هو الحال بشكل عام عندما تقرر الشركة أن المستأجر ليس لديه أصول أو مصادر دخل يمكن أن تولد تدفقات نقدية كافية لسداد المبالغ الخاضعة للشطب. يتم إجراء هذا التقييم على مستوى فردي لكل عميل. يتم تضمين عمليات إسترداد المبالغ التي تم شطبها سابقًا ضمن "خسائر إضمحلال قيمة الأدوات المالية" في قائمة الأرباح و الخسائر والدخل الشامل الآخر.
يمكن أن تظل الأصول المالية التي تم شطبها خاضعة للإجراءات القانونية تطبيقاً لإجراءات الشركة لإسترداد المبالغ المستحقة.

**أ - التبويب**

تتضمن الأصول والالتزامات المالية التي تقيم من خلال الأرباح والخسائر بالقيمة العادلة ما يلي:

- الأدوات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة، والالتزامات قصيرة الأجل الناتجة عن بيع أدوات مالية.
- الأدوات المالية التي تم تصنفيها عند الاعتراف الأولى كأدوات مالية يتم تقييمها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر.

ويتم هذا التبويب عند الاعتراف الأولى بها:

**وثائق الاستثمار**

- يتم تقييم وثائق الاستثمار في صناديق استثمار البنوك الأخرى وشركات التأمين بالقيمة العادلة والتي تتمثل في أخر قيمة استردادية معلنة.

**الأسهم**

- تدرج قيم الأسهم على أساس أسعار اقفال السارية في تاريخ القوائم المالية علي أنه يجوز في حالة عدم وجود تعامل على ورقة مالية أو أكثر لفترة لا تقل عن شهر أن تقيم هذه الأوراق المالية وفقاً للمعالجة المحاسبية التي تتفق ومعايير المحاسبة المصرية طبقاً لما هو وارد بنشرة الاكتتاب.

**ب - الاعتراف بالأصول والالتزامات المالية**

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

**جـ - قياس الأصول والالتزامات المالية**

**القياس الأولى**

- يتم قياس الأصول والالتزامات المالية عند الاعتراف الأولى بالقيمة العادلة (سعر المعاملة) وبالنسبة للأصول والالتزامات المالية التي لا يتم قياسها على أساس القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تضاف تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء الأصول المالية أو إصدار الالتزامات المالية إلى قيم تلك الأصول أو الالتزامات.

**القياس اللاحق**

- يتم قياس الأصول والالتزامات المالية - بعد الاعتراف الأولى - التي يتم تقييمها من خلال الأرباح والخسائر بالقيمة العادلة ويتم إثبات التغير في القيمة العادلة بقائمة الدخل.
- الأصول المالية المتمثلة في أذون الخزانة وشهادات الادخار والأرصدة المستحقة على السماسرة يتم إثباتها بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية مخصوماً منها خسائر الاضمحلال في قيمة تلك الأصول إن وجدت.
- الالتزامات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر، يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة باستخدام معدل الفائدة الفعلي، و يتم قياس الالتزامات المالية الناتجة من استرداد وثائق صناديق الاستثمار المصدرة من قبل الصندوق بالقيمة الاستردادية والتي تمثل حقوق حملة الوثائق في صافى أصول الصندوق.

**د - أسس قياس القيمة العادلة**

- يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية على أساس القيمة السوقية للأداة المالية أو لأدوات مالية مثيلة في تاريخ القوائم المالية بدون خصم أي 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 الالتزامات.
- في حالة عدم وجود سوق نشطة لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية وفى حالة عدم وجود تعامل على ورقة مالية أو أكثر لفترة لا تقل عن شهرين فإنه يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم المختلفة مع الأخذ في الاعتبار أسعار المعاملات التى تمت مؤخراً، والاسترشاد بالقيمة العادلة الحالية للأدوات الأخرى المشابهه بصورة جوهرية.
- عند استخدام أسلوب التدفقات النقدية المخصومة كأسلوب للتقييم فإنه يتم تقدير التدفقات النقدية المستقبلية على أساس أفضل تقديرات للإدارة، ويتم تحديد معدل الخصم المستخدم في ضوء السعر السائد في السوق في تاريخ القوائم المالية للأدوات المالية المشابهة من حيث طبيعتها وشروطها.
- الاستثمار في وثائق صناديق الاستثمار الأخرى الغير مقيدة في البورصة يتم قياسها على أساس نصيب الوثيقة في قيمة صافى أصول تلك الصناديق المعتمدة من مديري الاستثمار.

**٦/٢ اضمحلال قيم الأصول (Impairment)**

- يتم مراجعة القيم الدفترية للأصول المالية المثبتة بالتكلفة أو التكلفة المستهلكة عند إعداد القوائم المالية لتحديد مدى وجود مؤشرات على اضمحلال قيم تلك الأصول. وفى حالة وجود دليل على مثل هذا الاضمحلال فيتم إثبات الخسارة فوراً وتحميلها على قائمة الدخل ويتم تحديد مقدار تلك الخسارة بالفرق بين التكلفة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة على أساس سعر الفائدة الفعلي.
- إذا ما ثبت خلال الفترات المالية التالية أن خسائر الاضمحلال المتعلقة بالأصول المالية والتي تم الاعتراف بها قد انخفضت وأنه يمكن ربط هذا الانخفاض بموضوعية بحدث وقع بعد الاعتراف بخسائر الاضمحلال فإنه يتم رد خسائر الاضمحلال التي سبق الاعتراف بها أو جزء منها بقائمة الدخل.

**٧/٢ الاستبعاد من الدفاتر**

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

**٨/٢ النقدية وما في حكمها**

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

**٩/٢ الاعتراف بالإيراد**

**أ - إيراد توزيعات**

يتم الاعتراف بقائمة الدخل بعائد التوزيعات من الاستثمارات في الأسهم عند صدور الحق في صرف هذه التوزيعات.

**ب - ايراد فوائد**

يتم الاعتراف بقائمة الدخل بالعوائد على الاستثمارات في صورة أدوات دين وعلى الودائع بالبنوك طبقاً لمبدأ الاستحقاق على أساس التوزيع الزمني النسبي مأخوذاً في الاعتبار أصل المبلغ القائم ومعدل الفائدة الفعلي المطبق على مدار السنة حتى تاريخ الاستحقاق.

**ج - عوائد وثائق الاستثمار**

يتم الاعتراف بقائمة الدخل بالعائد على وثائق الاستثمار في صناديق أخرى عند صدور الحق لحملة الوثائق في استلام تلك العوائد.

**د - ناتج بيع الأوراق المالية**

يتم الاعتراف بقائمة الدخل بالربح (الخسارة) الناتج عن بيع الأوراق المالية في تاريخ تنفيذ المعاملة بالفرق بين سعر البيع (بعد خصم المصروفات والعمولات) والقيمة الدفترية للورقة المالية. ويتمثل سعر البيع في القيمة العادلة للمقابل الذى تم استلامه أو لا يزال مستحقاً للصندوق في تاريخ تنفيذ المعاملة.

**١٠/٢ المصروفات**

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

**١١/٢ وثائق صندوق الاستثمار القابلة للاسترداد**

**أحقية الإصدار والاسترداد**

يتم إصدار واسترداد وحدة من وثائق الصندوق أو مضاعفتها عن طريق صانع السوق فقط أو أي جهة أخرى تصرح لها الهيئة لمزاولة نشاط الإصدار والاسترداد ويتم ذلك بواسطة آلية التداول العيني فيما بين صانع السوق والصندوق في كل أيام التداول وبناءاً علي طلب يقدم من صانع السوق لمدير الاستثمار، ذلك وفقاً لما يلي:

- في حالة زيادة العروض عن الطلبات على وثائق صندوق المؤشر في السوق الثانوي يقوم صانع السوق بشراء الفائض من الوثائق المعروضة بالسوق الثانوي خلال جلسة التداول طبقاً للقواعد المنظمة لمزاولة نشاط وتعامل صانع السوق الصادرة من البورصة.
- في حالة زيادة الطلبات عن العروض على وثائق صندوق المؤشر في السوق الثانوي يقوم صانع السوق ببيع الوثائق المطلوبة بالسوق الثانوي خلال جلسة التداول طبقاً للقواعد المنظمة لمزاولة نشاط وتعامل صانع السوق الصادرة من البورصة.

**الحد الأدنى والأقصى للإصدار والاسترداد بواسطة صناع السوق**
الحد الأدني هو وحدة وثائق واحدة مكونة من عدد ٥٠٠٠ وثيقة، ويتم تعامل صانع/ صانعي السوق طوال عمر الصندوق على أساس وحدة وثائق واحدة أو مضاعفتها.
نظراً للتعاقد مع صانع سوق واحد يجب عدم تجاوز قيمة الوثائق التي يجوز للصندوق إصدارها عن عشرين مثل إجمالي حقوق الملكية والقروض المساندة لصانع الصندوق المتعاقد معه وذلك مع عدم الاخلال بالحد الأقصى للنسبة بين رأسمال الصندوق وحجم الوثائق المصدرة.

**قيمة الإصدار والاسترداد**
تحديد قيمة إصدار أو استرداد وحدة وثائق الصندوق عن طريق شركة خدمات إدارة الصندوق على أساس صافي قيمة وحدة الوثائق المعلنة على الموقع الإلكتروني في أخر جلسة ذات يوم تقديم طلب الإصدار/ الاسترداد بواسطة صانع السوق.

**كيفية الوفاء بقيمة وحدة/ وحدات الإصدار أو الاسترداد بين صانع السوق ومدير الاستثمار**
يجب على كل صانع سوق الوفاء بقيمة الوحدة أو عدد الوحدات المراد إصدارها أو استردادها مستخدماً آلية التداول العيني في استبدال سلة الأسهم المكونة للمؤشر بوحدة وثائق أو العكس بينه وبين الصندوق ويجب عند استبدال أوراق مالية بوثائق متداولة أو العكس، جبر الفروق بين القيم باستخدام النقود، ويتم نقل ملكية الأوراق المالية فيما بين الصندوق وصانع السوق من خلال شركة الإيداع والقيد المركزي.

**١٢/٢ الضرائب**
تتضمن ضريبة الدخل التى يتم احتسابها على الأرباح المحققة للصندوق على كل من الضريبة الحالية (المحتسبة طبقاً للقوانين واللوائح والتعليمات المعمول بها في هذا الشأن وباستخدام أسعار الضريبة السارية في تاريخ إعداد الميزانية) والضريبة المؤجلة ويتم إثبات ضريبة الدخل المستحقة مباشرة بقائمة الدخل.

**الضرائب الحالية**
- تحسب الضرائب الحالية المستحقة على الصندوق طبقاً للقوانين واللوائح والتعليمات السارية في مصر.
- يتم تكوين مخصص للالتزامات الضريبية عن السنوات السابقة بعد إجراء الدراسة اللازمة وذلك في ضوء المطالبات الضريبية.

**الضرائب المؤجلة**
- الضريبة المؤجلة هى الضريبة الناشئة عن وجود بعض الفروق المؤقتة الناتجة عن اختلاف السنة المالية التى يتم الاعتراف فيها بقيمة بعض الأصول والالتزامات بين كل من القواعد الضريبية المعمول بها وبين الأسس المحاسبية التى يتم إعداد القوائم المالية وفقاً لها. هذا ويتم تحديد قيمة الضريبة المؤجلة بناءاً على الطريقة المستخدمة والتى يتم بها تحقق أو تسوية القيم الحالية لتلك الأصول والالتزامات باستخدام أسعار الضريبة المستخدمة والسارية في تاريخ إعداد الميزانية.
- ويتم الاعتراف بكافة الالتزامات الضريبية المؤجلة (الناتجة عن الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة في المستقبل) بينما لا تثبت الأصول الضريبية المؤجلة إلا إذا توافر احتمال قوى بإمكانية استخدام تلك الأصول لتخفيض الأرباح الضريبية المستقبلية أو وجود دليل آخر مقنع على تحقق أرباح ضريبية كافية في المستقبل.
- ويتم مراجعة القيمة الدفترية للأصول الضريبية المؤجلة في تاريخ كل ميزانية ويتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل الضريبى المؤجل عندما يصبح من غير المحتمل أن يسمح الربح الضريبى المستقبلى باستيعاب الأصل الضريبى المؤجل أو جزء منه. هذا وتستخدم طريقة الميزانية لاحتساب الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة ويتم تبويبها ضمن الأصول والالتزامات طويلة الأجل.

**١٣/٢ التقييم الدوري**
<u>احتساب صافي قيمة أصول الصندوق أو صافي قيمة أصول الصندوق الاسترشادية</u>
تقوم شركة خدمات الإدارة باحتساب قيمة الوثيقة على النحو التالي ووفقاً للمعادلة التالية:
إجمالي القيم التالية.
- إجمالي النقدية بخزينة الصندوق والحسابات الجارية وحسابات الودائع بالبنوك.
- إجمالي الإيرادات المستحقة والتي تخص السنة السابقة على التقييم والتي لم يتم تحصيلها بعد.

**<u>يضاف:</u>** إليها قيمة الاستثمارات المتداولة بسوق الأوراق المالية كالآتي:
- أوراق مالية مقيدة بالبورصة على أساس أسعار الإقفال السارية وقت التقييم. على أنه يجوز لشركة خدمات الإدارة في حالة عدم وجود تعامل على ورقة مالية أو أكثر لفترة لا تقل عن شهر أن يقيم الأوراق المالية المشار إليها وفقاً للمعالجة المحاسبية التي تتفق مع معايير المحاسبة المصرية.
- يتم تقييم وثائق الاستثمار في الصناديق الأخرى على أساس أخر قيمة استردادية معلنه.
- يتم تقييم الأوراق المالية التي يتم التعامل عليها بالعملة الأجنبية عن طريق استخدام أسعار الصرف المعلنة في السوق عند تحديد المبلغ المعادل بالجنيه المصري.

- قيمة أذون الخزانة مقيمة طبقاً لسعر الشراء مضاف إليها الفائدة المستحقة من يوم الشراء حتى يوم التقييم طبقاً للعائد المحتسب على أساس سعر الشراء.
- يضاف إليها قيمة باقي عناصر أصول الصندوق مثل المدفوعات المقدمة مخصوماً منها مجمع ما تم استهلاكه وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية.

**يخصم:** من إجمالي القيم السالفة ما يلي:

- إجمالي الالتزامات التي تخص السنة السابقة على التقييم والتي لم يتم خصمها بعد.
- حسابات البنوك الدائنة مثل التسهيلات الائتمانية في حالة نشوئها.
- المخصصات التي يتم تكوينها خلال السنة لمعالجة الالتزامات المحتملة الناتجة عن أحداث ماضية غير محددة التوقيت والمقدار.
- نصيب السنة من أتعاب مدير الاستثمار ورسوم حفظ الأوراق المالية وعمولات السمسرة وكذا مصروفات النشر وأتعاب مراقبي الحسابات والمستشار القانوني ومصروفات التأسيس وكذا نصيب السنة من التكاليف المدفوعة مقدماً للحصول على منافع اقتصادية مستقبلية وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية.
- مصروفات التأسيس وكافة المصروفات الإدارية اللازمة لبدء الصندوق والتي يجب استهلاكها في السنة المالية الأولى وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية.
- الضرائب إن وجدت.

**الناتج الصافي** : (ناتج المعادلة)

- يتم قسمة صافي ناتج البندين السالفين على عدد وثائق الاستثمار القائمة في نهاية كل يوم تداول بما فيه عدد وثائق الاستثمار المخصصة (المجنبه) لشركة بلتون لصندوق استثمار المؤشر.

### ١٤/٢ إهلاك واستهلاك الأصول

لا يقوم الصندوق بشراء أصول ذات طبيعة غير نقدية ويتم استهلاك بعض المصروفات المدفوعة مقدماً.

### ١٥/٢ التداول على الوثيقة

أحقية تداول الوثائق:

يتم تداول الوثائق المقيدة من قبل المستثمرين المتعاملين على البورصة طوال جلسة التداول وفقاً لقواعد التداول بالبورصة المصرية يحق لصانع/ صانعى السوق أن يكون له تعاملات خاصة على وثائق الصندوق على أن يلتزم بإخطار الهيئة والبورصة آلياً بصافي مركز تعاملاته عقب نهاية كل جلسة تداول وبموعد أقصاه قبل بدء جلسة تداول اليوم التالي.

آلية التداول:

في جميع الأحوال ينطبق على سعر تداول الوثيقة ذات الحدود السعرية التي تنطبق على الأسهم.

## ٣. السياسة الاستثمارية للصندوق

يلتزم مدير الاستثمار بالضوابط التالية:

- ألا تقل الوزن النسبي للأسهم المكونة للمؤشر المستهدف (EGX ٣٠) عن ٩٥٪ من الوزن النسبي للأسهم المكونة للمحفظة، مع مراعاة ألا يقل معامل الارتباط بين سعر تداول الوثيقة وقيمة المؤشر عن ٩٥٪.
- الاحتفاظ بقدر من السيولة بحد أقصى ٥٪ من الأموال المستثمرة في الصندوق تستثمر في واحد أو أكثر من المجالات التالية:

أ - وثائق الاستثمار التي تصدرها صناديق الاستثمار الأخرى وبما لا يجاوز ٥٪ من قيمة الصندوق المستثمر فيه على أن يقتصر الاستثمار على وثائق استثمار الصناديق النقدية وصناديق الدخل الثابت.

ب - مبالغ نقدية سائلة في حسابات جارية أو في حسابات ودائع لدي البنوك الخاضعة لرقابة البنك المركزي المصري.

ج - أذون الخزانة.

د - الأسهم المقيدة بالبورصة المصرية العالية السيولة أو في حقوق الاكتتاب الخاصة بالأسهم العالية للسيولة.

## ٤. أتعاب مدير الاستثمار

تقدر أتعاب مدير الاستثمار على أساس ٠,٤٥٪ (أربعة ونصف في الألف) سنوياً من صافى أصول الصندوق وتحتسب وتجنب يومياً وتسدد في نهاية كل شهر نظير إدارته لأموال الصندوق على أن يتم اعتماد مبالغ هذه الأتعاب من مراقبى الحسابات في المراجعة الدورية.

## ٥. عمولة شركة خدمات الإدارة

تقدر أتعاب شركة خدمات الإدارة على أساس ٠,٠٥٪ (خمسة في العشرة الاف) سنوياً من صافى أصول الصندوق وتحتسب وتجنب يومياً وتسدد في نهاية كل شهر على أن يتم اعتماد مبالغ هذه الأتعاب من مراقبى الحسابات في المراجعة الدورية.

٦. **عمولة حفظ الأوراق المالية**

تتقاضي شركة مصر للمقاصة عمولة حفظ مركزي بواقع ٠,٠٢٥ (ربع في الألف) سنوياً من القيمة السوقية للأوراق المالية الخاصة بالصندوق والمحتفظ بها لديه شاملة كافة الخدمات بما في ذلك خدمات الحيازة تحتسب هذه العمولة وتجنب يومياً وتدفع في نهاية كل شهر.

٧. **مصروفات أخرى**

إجمالي الأتعاب الثابتة السنوية التي تتحملها الوثيقة مبلغ ١٧٠ ألف جنيه مصري سنوياً بالإضافة إلي نسبة ٠,٥٠٪ سنوياً بحد أقصى من صافي أصول الصندوق. بالإضافة إلي العمولة المستحقة لأمين الحفظ المشار إليها و كذلك مصاريف البورصة.

٨. **الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها**

يمتلك الصندوق مجموعة متنوعة من الأدوات المالية طبقاً لما تقتضيه سياسة إدارة الاستثمارات الخاصة بالصندوق، وتتضمن محفظة استثمارات الصندوق استثمارات مقيدة في البورصة.

تحتوى أنشطة الصندوق على مخاطر متنوعة تتعلق بالأدوات المالية المملوكة للصندوق والأسواق التى يستثمر فيها. وتتمثل أهم أنواع المخاطر المالية التى يتعرض لها الصندوق في خطر السوق، خطر الائتمان، وخطر السيولة.

يقوم مدير الاستثمار بتحديد أوجه توظيف استثمارات الصندوق وذلك عن طريق توزيع الأصول بالطريقة التى تمكنه من تحقيق أهداف الاستثمار.

أية انحرافات في توظيفات الاصول المستهدفة أو في محفظة الاستثمارات يتم مراقبتها ومتابعتها من قبل مدير الاستثمار.

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

**١/٨خطر السوق**

هي المخاطر المتعلقة بالسوق ككل والتي تنتج عن طبيعة الاستثمار في الأسواق المالية وتغير أسعار الأوراق المالية بصفة يومية. ونظراً لطبيعة الصندوق كونه صندوق مؤشر تتداول وثائقه في البورصة بذات طريقة تداول الأسهم، فهو يتيح للمستثمر سرعة القرار وتعديل نسبة تعرضه للسوق.

أ - **خطر العملات الأجنبية**

- يمكن للصندوق الاستثمار فى أدوات مالية والدخول فى صفقات بعملات أخرى بخلاف الجنيه المصرى (عملة التعامل)، وبناءاً على ذلك فإن الصندوق معرض لخطر العملات الاجنبيه والتى قد يكون لها تأثيراً عكسياً على جزء من أصول أو التزامات الصندوق بالعملات الأجنبية.
- يتم معالجة تلك المخاطر عن طريق متابعة مدير الاستثمار المستمرة لأسعار الصرف وكيفية تجنب مخاطرها والاستفادة منها خاصة عند الاستثمار في الأوراق المالية المكونة للمؤشر المقومة بالعملات الأجنبية.
- ولا يوجد في تاريخ الميزانية أصول أو التزامات بالعملات الأجنبية.

ب - **خطر سعر الفائدة**

- يتمثل خطر سعر الفائدة في التغير في أسعار الفائدة على الأصول والالتزامات المالية للصندوق، وتقوم إدارة الصندوق باستثمار غالبية أموالها في أصول مالية لا يستحق عنها فوائد واستثمار أى زيادة في النقدية وما في حكمها في استثمارات قصيرة الأجل وذلك للحد من تعرض الصندوق لهذا الخطر.
- ولا يوجد لدى الصندوق أصول وإلتزامات جوهرية تتعرض لمخاطر سعر الفائدة

ج - **خطر السعر**

- يتمثل خطر السعر في تقلب قيمة الاداة 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.
- وكنتيجة لإثبات معظم استثمارات الصندوق بالقيمة العادلة مع إثبات التغيرات في القيمة العادلة بقائمة الدخل، فإن كل التغيرات في ظروف السوق تؤثر مباشرة على قيمة صافى العائد على الاستثمار.
- يتم إدارة خطر السعر من قبل مدير الاستثمار عن طريق توزيع المحفظة على ثلاثين سهم في قطاعات متنوعة طبقاً للمؤشر الـ EGX ٣٠ حيث إن مدير الاستثمار يكون ملزماً بسياسة استثمارية تحافظ على الاستثمار في محفظة متنوعة من أسهم المؤشر.

وفيما يلي أثر التغير فى السعر على تلك الاستثمارات وعلى أرباح أو خسائر الصندوق:
تتمثل الأصول المعرضة لخطر السعر في محفظة الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

| | الربح أو الخسارة بمقدار + ١٥٪ | الربح أو الخسارة بمقدار - ١٥٪ |
|---|---|---|
| **٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦** | | |
| الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر | ٥٣,٣٧٥,٧٤٥ | (٥٣,٣٧٥,٧٤٥) |
| | **الربح أو الخسارة بمقدار + ١٥٪** | **الربح أو الخسارة بمقدار - ١٥٪** |
| **٣١ ديسمبر ٢٠٢٥** | | |
| الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر | ٢١,٦٩١,٣١٦ | (٢١,٦٩١,٣١٦) |

**٢/٨خطر الائتمان**

- تعتبر أرصدة الحسابات الجارية والودائع لأجل لدى البنوك وأذون الخزانة 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 يؤدى إلى خفض خطر الائتمان إلى الحد الأدنى.
- تمثل قيمة الأصول المالية المدرجة بالقوائم المالية الحد الأقصى لخطر الائتمان في تاريخ القوائم المالية.
- إن خطر الائتمان الناتج عن عمليات الأوراق المالية المباعة التى لم تحصل قيمتها بعد يعتبر مخفضاً نظراً لانخفاض فترة استحقاق تحصيل تلك المبالغ. بالاضافة إلى قيام صندوق ضمان مخاطر التسويات بضمان السداد نيابة عن السماسرة وفى حالة تعثرهم.

**الخسائر الإئتمانية المتوقعة**

- يتم قياس اضمحلال النقدية وما في حكمها علي أساس خسائر متوقعة لمدة ١٢ شهراً ويعكس فترة الإستحقاق القصيرة لبند النقدية التعرض لخطر الإئتمان. تعتبر الشركة أن هذا التعرض إلي الخطر تنطوي علي مخاطر إئتمانية منخفضة بناءً علي التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة

- تتمثل قيمة الأصول المالية المعرضة لخطر الائتمان في تاريخ القوائم المالية فيما يلي :

| | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ |
|---|---|---|
| نقدية بالبنوك - حسابات جارية | ١,٩١٦,٤٢٣ | ٢,٠٩٦,٤٥٤ |
| أرصدة مدينة أخري | ٢٥٢,٣٤٩ | ٧٨٦,٦١١ |

يقوم مدير الاستثمار بالحد من المخاطر الناتجة من تعرض الصندوق لمخاطر الائتمان عن الأرصدة البنكية عن طريق فتح حسابات في بنوك حسنة السمعة، ١٠٠٪ من الأرصدة البنكية تمثل أرصدة مودعة لدي بنوك محلية في جمهورية مصر العربية ذات تصنيف مقبول يمكن تقييم جودة ائتمان الأصول المالية والتي لا تعتبر مستحقة أو متدنية القيمة بالرجوع إلي المعلومات التاريخية، يتم إدارة مخاطر الائتمان من الأرصدة والودائع لدي البنوك من قبل مدير الاستثمار وفقاً لنشرة الاكتتاب. ويوضح الجدول التالي التصنيفات الائتمانية الخارجية للبنوك:

| | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ |
|---|---|---|
| | ١,٩١٦,٤٢٣ | ٢,٠٩٦,٤٥٤ |

**٣/٨خطر السيولة**

يتمثل خطر السيولة في العوامل التي تؤثر علي قدرة الصندوق علي سداد جزء من أو كل التزاماته أو مواجهة سداد استردادات وثائق صناديق الاستثمار، وطبقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية يقوم مدير الاستثمار بالاحتفاظ بالسيولة المناسبة لتخفيض ذلك الخطر إلي الحد الأدنى.
يوضح الجدول التالي مواعيد استحقاق الالتزامات المالية الغير مخصومة للصندوق كما في نهاية السنة بناء علي تواريخ المدفوعات التعاقدية وأسعار الفوائد الحالية في السوق:

| بيان | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ | أقل من سنة | من سنة حتى ٥ سنوات | أكثر من ٥ سنوات |
|---|---|---|---|---|
| | جنيه مصرى | جنيه مصرى | جنيه مصرى | جنيه مصرى |
| إجمالي الإلتزامات | ٧٧٤,٥٣١ | ٧٧٤,٥٣١ | - | - |
| صافى أصول الصندوق العائد لحاملي الوثائق القابلة للأسترداد | ٣٥٧,٢٣٢,٥٣٨ | ٣٢٧,٤١٢,٥٣٨ | - | ٢٩,٨٢٠,٠٠٠ |
| | ٣٥٨,٠٠٧,٠٦٩ | ٣٢٨,١٨٧,٠٦٩ | - | ٢٩,٨٢٠,٠٠٠ |

| بيان | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | أقل من سنة | من سنة حتى ٥ سنوات | أكثر من ٥ سنوات |
|---|---|---|---|---|
| | جنيه مصرى | جنيه مصرى | جنيه مصرى | جنيه مصرى |
| إجمالي الإلتزامات | ٤٥٩,٩١٩ | ٤٥٩,٩١٩ | - | - |
| صافى أصول الصندوق العائد لحاملي الوثائق القابلة للأسترداد | ١٤٧,٠٣١,٩١٧ | ١٢٣,٢٦٢,٥٠٠ | - | ٢٣,٧٦٩,٤١٧ |
| | ١٤٧,٤١٩,٨٣٦ | ١٢٣,٧٢٢,٤١٩ | | ٢٣,٧٦٩,٤١٧ |

**أ - مخاطر سيولة مكونات المحفظة**
هي مخاطر عدم تمكن الصندوق من تسييل أى من استثماراته نتيجة لعدم وجود طلب على الأصل المراد تسييله. وتعتبر مخاطر السيولة محدودة في صناديق المؤشرات حيث إن الظروف الواجب فيها تسييل الأسهم المكونة لمحفظة الصندوق غير متكررة والاستردادات تكون في صورة عينية من خلال صانع/ صانعي السوق، كما إن مكونات المؤشر المستهدف EGX ٣٠ تتميز بسيولة عالية.

**ب - مخاطر سيولة الوثيقة**
تعرف هذه المخاطر بعدم تمكن المستثمر في وثيقة الصندوق من بيع بعض أو كل الوثائق في الوقت الذى يحتاج فيه إلي النقدية نتيجة لعدم وجود طلب على الوثيقة، وسيتم الحد من هذه المخاطر من قبل صانع/ صانعي السوق والذي يتمحور دورهم حول الالتزام بتوفير السيولة الدائمة على وثائق الصندوق المتداولة وما اجازته اللائحة التنفيذية والقرارات الصادرة تنفيذاً لها وكذا الضوابط الصادرة من البورصة والمعتمدة من الهيئة لنشاط صانع السوق من التزامات وآليات تمكنه من ضمان توفير تلك السيولة.

**٤/٨ خطر المعلومات**
تتمثل هذه المخاطر في عدم معرفة المعلومات الكاملة عن الشركات المستثمر في أسهمها، إما لعدم الشفافية أو عدم وجود رؤية واضحة للأحوال المستقبلية بسبب عوامل غير معروفة مما قد يؤدي إلى حدوث نتائج سلبية تزيد نسبة المخاطر. ونظراً لطبيعة الصندوق كونه صندوق مؤشر يتبع مؤشر الـ EGX ٣٠ فسيتم الحد من هذا الخطر من خلال معايير اختيار الأسهم المكونة للمؤشر التي تستبعد الشركات التي لا تلتزم بقواعد الافصاح المنصوص عليها في قواعد قيد وشطب الأسهم بالبورصة المصرية.

**٥/٨ خطر إتباع المؤشر**
هى المخاطر المتعلقة بإلتزام مدير الاستثمار بإتباع الاسهم التي يتألف منها مؤشر الـ EGX ٣٠ من أنواع ونسب الاستثمار، مما يعني أن مديرالاستثمار ليس له الحق في إدارة أموال الصندوق بطريقة تمكنه من اتخاذ قرار بيع الأسهم بناءاً على تقييمه وتحليله لأداء هذه الأسهم حتى يتم استبعادها من المؤشر أولاً. ونظراً لطبيعة الصندوق كونه صندوق تتداول وثائقه فى البورصة، فهو يتيح للمستثمر سرعة القرار من خلال جلسة التداول في البورصة وتعديل نسبة تعرضه للسوق.

**٦/٨ خطر خطأ التتبع**
هى المخاطر المتعلقة بعدم تطابق عائد الصندوق مع عائد المؤشر نظراً لتكبد الصندوق عدة مصروفات منها المصروفات الإدارية وعمولات السمسرة التي لا يتضمنها حساب عائد المؤشر. وطبقاً للسياسة الاستثمارية للصندوق يلتزم مدير الاستثمار بألا يقل معامل الارتباط بين سعر الوثيقة وقيمة المؤشر عن ٩٥٪، مما يحد من مخاطر خطأ التتبع.

### ٧/٨ خطر التركز

هى المخاطر المتعلقة بتركز استثمارات الصندوق في سهم معين، ونظراً لطبيعة الصندوق كونه صندوق مؤشر يطبق سياسة استثمارية تحافظ على الاستثمار في محفظة مكونه من أسهم المؤشر البالغة ٣٠ سهم، فإن مدير الاستثمار يكون ملزماً بالنسب الاستثمارية التي يتبعها المؤشر المستهدف بالاستثمار. والجدير بالذكر أن معايير مؤشر الـ EGX ٣٠ تحددت لتتفادي التركيز على قطاع بعينه ومن ثم فهو يوفر تمثيل جيد لمختلف القطاعات العاملة داخل الاقتصاد المصري.

### ٨/٨ خطر اختلاف سعر الوثيقة المتداول عن القيمة الصافية للوثيقة

هى المخاطر المتعلقة بوجود فرق بين سعر الوثيقة المتداولة في البورصة والقيمة الصافية لوثيقة استثمار الصندوق وهو الأمر الذي يحدث على المدى القصير في ذات جلسة التداول والذى يعرف بفرصة المراجحة (Arbitrage).
ويتم تجنب هذه المخاطر من قبل صانع السوق الذى يقوم بإزالة هذا التفارق في الأسعار عن طريق الاستفادة من فرصة المراجحة القائمة (إن وجدت).

### ٩/٨ مخاطر وقف أحد الأوراق المالية المكونة للمؤشر

في حالة الوقف المؤقت لأحد الأوراق المالية المكونة للمؤشر

يجوز لصانع السوق بعد موافقة مدير الاستثمار الوفاء بقيمة هذه الورقة المالية في شكل نقدي بما لا يخل بنسبة الأوراق المالية المكونة لمحفظة الصندوق من الأوراق المالية المكونة للمؤشر، وكذلك بما لا يخل معامل الارتباط بين سعر الوثيقة وقيمة المؤشر الواردة بالإجراءات التنفيذية لنشاط صناديق المؤشرات المتداولة المعدة من البورصة والمعتمدة من الهيئة.

في حالة إيقاف التعامل على واحدة أو أكثر من الأوراق المالية ذات الوزن النسبي المؤثر المكونة للمؤشر أو عدم توافر عروض أو طلبات عليها

يجوز صدور إعفاء مؤقت من البورصة لصانع السوق خلال جلسة التداول طبقاً للحالات المشار إليها بالمادة (٤) من قرار البورصة رقم (١٣٣) وفي هذه الحالة يجب على مدير الاستثمار أو صانع السوق الافصاح الفوري للمتعاقدين عن الموقف والظروف الاستثنائية التي استلزمته.

### ١٠/٨ أسس قياس القيمة العادلة

يوضح الجدول التالي التسلسل الهرمى لقياس القيمة العادلة للأصول المالية:

| | تاريخ التقييم | الإجمالي | الأسعار المدرجة في الأسواق النشطة المستوي الأول | المدخلات الجوهرية القابلة للملاحظة المستوي الثاني | المدخلات الجوهرية الغير قابلة للملاحظة المستوي الثالث |
|---|---|---|---|---|---|
| **٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦** | | | | | |
| أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ | ٣٥٥,٨٣٨,٢٩٧ | ٣٥٥,٨٣٨,٢٩٧ | -- | -- |
| **٣١ ديسمبر ٢٠٢٥** | | | | | |
| أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر | ٣١ديسمبر ٢٠٢٥ | ١٤٤,٦٠٨,٧٧١ | ١٤٤,٦٠٨,٧٧١ | -- | -- |

يبين الجدول التالى مقارنة بين القيم الدفترية والقيم العادلة للأصول والإلتزامات المالية للشركة المدرجة في القوائم المالية:

| | القيمة الدفترية | | القيمة العادلة | |
|---|---|---|---|---|
| | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ | ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ |
| نقدية بالبنوك | ١,٩١٦,٤٢٣ | ٢,٠٩٦,٤٥٤ | ١,٩١٦,٤٢٣ | ٢,٠٩٦,٤٥٤ |
| أرصدة مدينة أخرى | ٢٥٢,٣٤٩ | ٧٨٦,٦١١ | ٢٥٢,٣٤٩ | ٧٨٦,٦١١ |
| أرصدة دائنة أخرى | ٧٧٤,٥٣١ | ٤٥٩,٩١٩ | ٧٧٤,٥٣١ | ٤٥٩,٩١٩ |

إن القيمة العادلة للأصول والإلتزامات المالية يتم إدراجها بالمبلغ الذى يتم من خلاله مبادلة الإدارة المالية في معاملة حالية بين الطرفين راغبين في المعاملة بدلاً من معاملة بيع جبرية أو تصفية تستخدم الفرق والافتراضات التالية فى تقدير القيم العادلة إن الأرصدة البنكية والأرصدة المدينة والأرصدة الدائنة جميعها تقارب بشكل كبير قيمتها الدفترية بسبب الاستحقاقات قصيرة الأجل لهذه الأدوات. يتم تسجيل القيمة العادلة للأسهم بالقيمة السوقية حيث يتوافر لها أسعار سوقية مدرجة.

٩. إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر – أسهم :

| أسم الشركة / البنك المستثمر فيه | ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ | | | |
|---|---|---|---|---|
| | القيمة السوقية للأسهم التى يمتلكها الصندوق | نسبة القيمة السوقية إلى إجمالي الأستثمارات فى السهم | نسبة القيمة السوقية الى صافى أصول الصندوق | نسبة أستثمارات الصندوق فى رأس مال الشركة / البنك |
| | جنيه مصرى | % | % | % |
| **قطاع البنوك** | | | | |
| البنك التجارى الدولي | ١٠٦,٠٩٣,٣٥٤ | ٢٩,٨٢٪ | ٢٩,٧٠٪ | ٠,٠١ |
| بنك أبو ظبى الاسلامى | ١٠,٢٧٥,٢٠٢ | ٢,٨٩٪ | ٢,٨٨٪ | ٠,٠١ |
| | ١١٦,٣٦٨,٥٥٦ | ٣٢,٧١٪ | ٣٢,٥٨٪ | ٠,٠٢ |
| **قطاع موارد أساسية** | | | | |
| أبوقير للأسمدة والصناعات الكيماوية | ١١,٦٧١,٦٥٦ | ٣,٢٨٪ | ٣,٢٧٪ | ٠,٠٠ |
| مصر لإنتاج الأسمدة | ٦,٩١١,٢٥٣ | ١,٩٤٪ | ١,٩٣٪ | ٠,٠٠ |
| مصر للألومنيوم | ٤,٦٤٧,٥٥٢ | ١,٣١٪ | ١,٣٠٪ | ٠,٠٠ |
| سيدي كرير للبتروكيمويات – سيديك | ٣,٢٠٥,٩٥٣ | ٠,٩٠٪ | ٠,٩٠٪ | ٠,٠١ |
| | ٢٦,٤٣٦,٤١٤ | ٧,٤٣٪ | ٧,٤٠٪ | ٠,٠١ |
| **قطاع طاقة وخدمات مساعدة** | | | | |
| الأسكندرية للزيوت | ٤,٦٣٥,٠٤٧ | ١,٣٠٪ | ١,٣٠٪ | ٠,٠١ |
| | ٤,٦٣٥,٠٤٧ | ١,٣٠٪ | ١,٣٠٪ | ٠,٠١ |
| **قطاع خدمات النقل و الشحن** | | | | |
| الأسكندرية لتداول الحاويات و البضائع | ٤,٨٢٦,٥٩٠ | ١,٣٦٪ | ١,٣٥٪ | ٠,٠٠ |
| | ٤,٨٢٦,٥٩٠ | ١,٣٦٪ | ١,٣٥٪ | ٠,٠٠ |
| **قطاع الاغذية والمشروبات والتبغ** | | | | |
| جهينة للصناعات الغذائية | ٣,٢١١,٥٦٢ | ٠,٩٠٪ | ٠,٩٠٪ | ٠,٠١ |
| إيديتا للصناعات الغذائية (إيديتا) | ٦,٧٧١,٧٣٤ | ١,٩٠٪ | ١,٩٠٪ | ٠,٠١ |
| الشرقية - إيسترن كومباني | ١٧,٦٣٦,٥٦٠ | ٤,٩٦٪ | ٤,٩٤٪ | ٠,٠١ |
| | ٢٧,٦١٩,٨٥٦ | ٧,٧٦٪ | ٧,٧٤٪ | ٠,٠٣ |
| **قطاع العقارات** | | | | |
| مجموعة طلعت مصطفى القابضة | ٣٥,٥٦٣,٤٢٥ | ٩,٩٩٪ | ٩,٩٦٪ | ٠,٠١ |
| بالم هيلز للتعمير | ٥,١٣٩,٧٠٦ | ١,٤٤٪ | ١,٤٤٪ | ٠,٠٠ |
| مدينة مصر للأسكان و التعمير | ١٨ | ٠,٠٠٪ | ٠,٠٠٪ | ٠,٠٠ |
| أوراسكوم للتنمية | ٤,٤٤٤,٣٠٣ | ١,٢٥٪ | ١,٢٤٪ | ٠,٠٠ |
| مصر الجديدة للأسكان و التعمير | ٣,٣٨٨,٦٠٧ | ٠,٩٥٪ | ٠,٩٥٪ | ٠,٠٠ |
| شركة أعمار مصر | ٢,٩٠٩,٢٩٨ | ٠,٨٢٪ | ٠,٨١٪ | ٠,٠٠ |
| | ٥١,٤٤٥,٣٥٧ | ١٤,٤٥٪ | ١٤,٤٠٪ | ٠,٠١ |
| **قطاع اتصالات واعلام وتكنولوجيا المعلومات** | | | | |
| المصرية للاتصالات | ٢٨,٨٣٢,٦٤٦ | ٨,١٠٪ | ٨,٠٧٪ | ٠,٠١ |
| أي فاينانس للإستثمارات المالية و الرقمية | ١٦,٥٩٣,٦٤٦ | ٤,٦٦٪ | ٤,٦٥٪ | ٠,٠١ |
| فوري لتكنولوجيا البنوك والمدفوعات الالكترونية | ١٩,٨٦٤,٩٤٢ | ٥,٥٨٪ | ٥,٥٦٪ | ٠,٠٢ |
| | ٦٥,٢٩١,٢٣٤ | ١٨,٣٤٪ | ١٨,٢٨٪ | ٠,٠٤ |
| **قطاع خدمات و منتجات صناعية و سيارات** | | | | |
| جي بي أوتو | ٥,٠٢٦,٨٩٠ | ١,٤١٪ | ١,٤١٪ | ٠,٠١ |
| | ٥,٠٢٦,٨٩٠ | ١,٤١٪ | ١,٤١٪ | ٠,٠١ |

## ٩- إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر – أسهم ( تابع ) :

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **قطاع الخدمات المالية غير مصرفية** | | | | |
| المجموعة المالية هيرمس القابضة | ١٠,٠٥٥,٨٤٠ | ٪٢,٨٣ | ٪٢,٨١ | ٠,٠٢ |
| فالمور القابضة للأستثمار | ٧,٨٩٤,٤٨٦ | ٪٢,٢٢ | ٪٢,٢١ | ٠,٠١ |
| شركة بلتون المالية القابضة | ٤,٨٣٩,٩٢٢ | ٪١,٣٦ | ٪١,٣٥ | ٠,٠١ |
| القلعة للاستثمارات المالية | ٧,٩٢٠,٦٦٩ | ٪٢,٢٣ | ٪٢,٢٢ | ٠,٠٤ |
| راية القابضة | ٢,٣٨٠,٣٤٧ | ٪٠,٦٧ | ٪٠,٦٧ | ٠,٠١ |
| | ٣٣,٠٩١,٢٦٤ | ٪٩,٣١ | ٩,٢٦ | ٠,٠٩ |
| **قطاع رعاية صحية وادوية** | | | | |
| ابن سينا فارما | ٣,٤٤٠,٢٦٠ | ٪٠,٩٧ | ٪٠,٩٦ | ٠,٠١ |
| راميدا للأدوية | ٢,٤١١,٤٦٤ | ٪٠,٦٨ | ٪٠,٦٨ | ٠,٠٠ |
| مستشفى كليوبترا | ٣,١١١,١٨٩ | ٪٠,٨٧ | ٪٠,٨٧ | ٠,٠٠ |
| | ٨,٩٦٢,٩١٣ | ٪٢,٥٢ | ٪٢,٥١ | ٠,٠١ |
| **قطاع مقاولات وإنشاءات هندسية** | | | | |
| اوراسكوم كونستراكشون بي ال سي | ٨,٩١٦,٢٧٩ | ٪٢,٥١ | ٪٢,٥٠ | ٠,٠١ |
| | ٨,٩١٦,٢٧٩ | ٪٢,٥١ | ٪٢,٥٠ | ٠,٠١ |
| **قطاع التشييد ومواد البناء** | | | | |
| مصر للأسمنت – قنا | ٣,٢١٧,٨٩٧ | ٪٠,٩٠ | ٪٠,٩٠ | ٠,٠٢ |
| | ٣,٢١٧,٨٩٧ | ٪٠,٩٠ | ٪٠,٩٠ | ٠,٠٢ |
| **الإجمالي** | ٣٥٥,٨٣٨,٢٩٧ | ٪١٠٠ | ٪٩٩,٦٣ | |

## ٩- إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر – أسهم ( تابع ) :

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

| أسم الشركة / البنك المستثمر فيه | القيمة السوقية للأسهم التى يمتلكها الصندوق | نسبة القيمة السوقية إلى إجمالي الأستثمارات فى السهم | نسبة القيمة السوقية الى صافى أصول الصندوق | نسبة أستثمارات الصندوق فى رأس مال الشركة / البنك |
|---|---|---|---|---|
| | جنيه مصرى | % | % | % |
| **قطاع البنوك** | | | | |
| البنك التجارى الدولي | ٤٢,٣١٤,٠١٩ | ٪٢٩,٢٦ | ٪٢٨,٧٨ | ٠,٠١ |
| بنك كريدي أجريكول مصر | ٢,٢٠٤,٩٨٨ | ٪١,٥٢ | ٪١,٥٠ | ٠,٠١ |
| بنك أبو ظبى الاسلامى | ٢,٦٩٥,٦٠٥ | ٪١,٨٦ | ٪١,٨٣ | ٠,٠١ |
| | ٤٧,٢١٤,٦١٢ | ٪٣٢,٦٤ | ٪٣٢,١١ | ٠,٠٣ |
| **قطاع موارد أساسية** | | | | |
| أبوقير للأسمدة والصناعات الكيماوية | ٣,٦٦٦,٣٣٩ | ٪٢,٥٤ | ٪٢,٤٩ | ٠,٠٠ |
| مصر لإنتاج الأسمدة | ٢,٨٧٩,٩٤٦ | ٪١,٩٩ | ٪١,٩٦ | ٠,٠٠ |
| سيدي كرير للبتروكيماويات | ١,٨٩١,٠١٧ | ٪١,٣١ | ٪١,٢٩ | ٠,٠١ |
| مصر للألومنيوم | ١,٦٩١,٨٣٢ | ٪١,١٧ | ٪١,١٥ | ٠,٠١ |
| | ١٠,١٢٩,١٣٤ | ٪٧,٠١ | ٪٦,٨٩ | ٠,٠٢ |
| **قطاع طاقة وخدمات مساعدة** | | | | |
| الأسكندرية للزيوت | ١,٢٩٩,٢٩٩ | ٪٠,٩٠ | ٪٠,٨٨ | ٠,٠١ |
| | ١,٢٩٩,٢٩٩ | ٪٠,٩٠ | ٪٠,٨٨ | ٠,٠١ |
| **قطاع الاغذية والمشروبات والتبغ** | | | | |
| جهينة للصناعات الغذائية | ١,٤٦١,٨٧٢ | ٪١,٠١ | ٪١,٠٠ | ٠,٠١ |
| الشرقية - إيسترن كومباني | ١١,٠٠٤,٤٣٩ | ٪٧,٦١ | ٪٧,٤٨ | ٠,٠١ |
| | ١٢,٤٦٦,٣١١ | ٪٨,٦٢ | ٪٨,٤٨ | ٠,٠٢ |
| **قطاع العقارات** | | | | |
| مجموعة طلعت مصطفى القابضة | ١٧,٣٧٨,٤٨٠ | ٪١٢,٠٢ | ٪١١,٨٢ | ٠,٠٢ |
| بالم هيلز للتعمير | ١,٩٩١,٣٩٠ | ٪١,٣٨ | ٪١,٣٥ | ٠,٠٢ |
| مدينة مصر للإسكان و التعمير | ١,٠٠٧,٩٠٩ | ٪٠,٧٠ | ٪٠,٦٩ | ٠,٠١ |
| أوراسكوم للتنمية | ١,٥٨١,٨٦١ | ٪١,٠٩ | ٪١,٠٨ | ٠,٠١ |
| شركة أعمار مصر | ١,٠٩٢,٨٥١ | ٪٠,٧٦ | ٪٠,٧٤ | ٠,٠١ |
| | ٢٣,٠٥٢,٤٩١ | ٪١٥,٩٥ | ٪١٥,٦٨ | ٠,٠٧ |
| **قطاع اتصالات واعلام وتكنولوجيا المعلومات** | | | | |
| المصرية للاتصالات | ٧,٦١٠,٢٤٧ | ٪٥,٢٦ | ٪٥,١٧ | ٠,٠١ |
| أي فاينانس للإستثمارات المالية و الرقمية | ٧,٤٢٤,٧٢٩ | ٪٥,١٣ | ٪٥,٠٥ | ٠,٠١ |
| فوري لتكنولوجيا البنوك والمدفوعات الالكترونية | ٩,٣١٨,٠٥٣ | ٪٦,٤٤ | ٪٦,٣٤ | ٠,٠٣ |
| | ٢٤,٣٥٣,٠٢٩ | ٪١٦,٨٣ | ٪١٦,٥٦ | ٠,٠٥ |
| **قطاع المنسوجات والسلع المعمرة** | | | | |
| النساجون الشرقيون للسجاد | ١,١٨٦,٠٧٥ | ٪٠,٨٢ | ٪٠,٨١ | ٠,٠١ |
| | ١,١٨٦,٠٧٥ | ٪٠,٨٢ | ٪٠,٨١ | ٠,٠١ |
| **قطاع خدمات و منتجات صناعية و سيارات** | | | | |
| جي بي أوتو | ٢,٤٣٣,٨٦١ | ٪١,٦٨ | ٪١,٦٦ | ٠,٠٢ |
| | ٢,٤٣٣,٨٦١ | ٪١,٦٨ | ٪١,٦٦ | ٠,٠٢ |

## ٩- إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر – أسهم ( تابع ) :

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **قطاع الخدمات المالية غير مصرفية** | | | | |
| المجموعة المالية هيرمس القابضة | ٦,٢٤٤,٣٨٦ | ٪٤,٣٢ | ٪٤,٢٥ | ٠,٠٢ |
| المور القابضة للأستثمار | ٣,٧٥٨,٧٤٨ | ٪٢,٦٠ | ٪٢,٥٦ | ٠,٠١ |
| شركة بلتون المالية القابضة | ٣,٥٣٧,٨٨٤ | ٪٢,٤٥ | ٪٢,٤١ | ٠,٠١ |
| القلعة للاستثمارات المالية | ٨٤٩,٠٣٨ | ٪٠,٥٩ | ٪٠,٥٧ | ٠,٠٤ |
| راية القابضة | ٧٢٢,٣٦٥ | ٪٠,٥٠ | ٪٠,٤٩ | ٠,٠١ |
| | ١٥,١١٢,٤٢١ | ٪١٠,٤٦ | ٪١٠,٢٨ | ٠,٠٩ |
| **قطاع رعاية صحية وادوية** | | | | |
| ابن سينا فارما | ١,٨٥٣,٠٣٧ | ٪١,٢٨ | ٪١,٢٦ | ٠,٠١ |
| راميدا للأدوية | ٧٧٤,٢٨١ | ٪٠,٥٤ | ٪٠,٥٣ | ٠,٠٠ |
| | ٢,٦٢٧,٣١٨ | ٪١,٨٢ | ٪١,٧٩ | ٠,٠١ |
| **قطاع مقاولات وإنشاءات هندسية** | | | | |
| اوراسكوم كونستراكشون بي ال سي | ٢,٤٩٠,١٣٠ | ٪١,٧٢ | ٪١,٦٩ | ٠,٠١ |
| | ٢,٤٩٠,١٣٠ | ٪١,٧٢ | ٪١,٦٩ | ٠,٠١ |
| **قطاع التشييد ومواد البناء** | | | | |
| العربية للأسمنت | ٦١٧,٧٢٨ | ٪٠,٤٣ | ٪٠,٤٢ | ٠,٠١ |
| مصر للأسمنت – قنا | ١,٦٢٦,٣٦٢ | ٪١,١٢ | ٪١,١١ | ٠,٠٢ |
| | ٢,٢٤٤,٠٩٠ | ٪١,٥٥ | ٪١,٥٣ | ٠,٠٣ |
| **الإجمالي** | ١٤٤,٦٠٨,٧٧١ | ٪١٠٠ | ٪٩٨,٣٦ | |

## ١٠. النقدية و ما فى حكمها :

| | ٢٠٢٦/ ٩ /٣٠ | ٢٠٢٥/١٢/٣١ |
|---|---|---|
| حسابات جارية – عملة محلية | ٩٣١,٦٨٧ | ١,٥١٠,٨٨٩ |
| حسابات جارية – عملة إجنبية | ٩٨٤,٧٣٦ | ٥٨٥,٥٦٥ |
| | ١,٩١٦,٤٢٣ | ٢,٠٩٦,٤٥٤ |
| النسبة لصافي أصول الصندوق % | ٠,٥٤٪ | ١,٤٢٪ |

## ١١. أرصدة مدينة أخرى:

| | ٢٠٢٦/ ٩ /٣٠ | ٢٠٢٥/١٢/٣١ |
|---|---|---|
| إيرادات مستحقة | ٢٣٧,٨٧٩ | ٧٨٦,٦١١ |
| مصروفات مدفوعة مقدماً | ١٤,٤٧٠ | - |
| | ٢٥٢,٣٤٩ | ٧٨٦,٦١١ |

## ١٢. أرصدة دائنة أخرى :

| | ٢٠٢٦/ ٩ /٣٠ | ٢٠٢٥/١٢/٣١ |
|---|---|---|
| أتعاب مهنية مستحقة | ٨٨,٥٣٦ | ١٠٠,٠٠٠ |
| أتعاب المستشار الضريبي المستحقة | ٨,١٠٨ | ١١,٠٠٠ |
| مكافأة أعضاء مجلس إدارة شركة صناديق المؤشرات المستحقة (ايضاح ١٨) | ٧٠,١٠٩ | ٨٥,٥٠٠ |
| أتعاب المستشار القانوني المستحقة | ٨,٤٩٥ | ٥,٦٣٧ |
| عمولة شركة خدمات الإدارة المستحقة (ايضاح ١٨) | ١١٣,٨٦٥ | ٥,٦٨١ |
| أتعاب مدير الاستثمار المستحقة (ايضاح ١٨) | ١٣٣,٦٣٠ | ٥١,١٢٦ |
| عمولة أمين الحفظ المستحقة | ١٠,٨٦٣ | ٥,٠٠٠ |
| ضرائب مستحقة عن توزيعات الاسهم | ١١,٨٩٤ | ٣٩,٣٣٠ |
| التامين الصحى الشامل – المساهمة التكافلية | ١٢١,٠٦٦ | ٩٥,٩٧١ |
| الهيئة العامة للرقابة المالية – رسوم التطوير | ٩,٦١٨ | ٥,٧٥٤ |
| مصاريف تسويقية مستحقة | ١٨٦,٣٤٧ | ٢٨,٠٠٠ |
| ارصدة دائنة اخرى | ١٢,٠٠٠ | ٢٦,٩٢٠ |
| | ٧٧٤,٥٣١ | ٤٥٩,٩١٩ |

## ١٣. رأس المال المدفوع:

بلغ رأس مال الشركة المرخص به مبلغ وقدره ٢٠ مليون جنيه مصري، ورأس مال الشركة المصدر والمدفوع ٥ مليون جنيه مصري موزعة على ٥٠٠ ٠٠٠ سهم ، القيمة الاسمية للسهم ١٠ جنيه مصري، وفيما يلى هيكل المساهمين.

| المساهمين | نسبة المساهمة % | عدد الأسهم | القيمة المدفوعة |
|---|---|---|---|
| بلتون المالية القابضة "ش.م.م" | ٨٠٪ | ٤٠٠,٠٠٠ | ٤,٠٠٠,٠٠٠ |
| بلتون القابضة للاستثمارات "ش.م.م" | ١٠٪ | ٥٠,٠٠٠ | ٥٠٠,٠٠٠ |
| بلتون لترويج وتغطية الاكتتاب "ش.م.م" | ١٠٪ | ٥٠,٠٠٠ | ٥٠٠,٠٠٠ |
| | ١٠٠٪ | ٥٠٠,٠٠٠ | ٥,٠٠٠,٠٠٠ |

## ١٤. حقوق الملكية

| | ٢٠٢٦/٩/٣٠ | ٢٠٢٥/١٢/٣١ |
|---|---|---|
| صافى أصول الصندوق العائدة لحاملى الوثائق القابلة للاسترداد في أول الفترة / العام | ١٤٧,٠٣١,٩١٧ | ١١٢,٩٠٧,٢٢٤ |
| المحصل من إصدار وثائق الاستثمار خلال الفترة / العام | ١٦٦,٨٨٩,٢٧٥ | ٥٥,٣١٩,٧٣٧ |
| المدفوع في استرداد وثائق الاستثمار خلال الفترة / العام | (٣,١٠١,٣١٩) | (٥٨,٤٥٣,٣٨٠) |
| **صافى الزيادة الناتجة من معاملات التداول** | ٣١٠,٨١٩,٨٧٣ | ١٠٩,٧٧٣,٥٨١ |
| صافى ربح الفترة / العام | ٤٦,٤١٢,٦٦٥ | ٣٧,٢٥٨,٣٣٦ |
| **صافى أصول الصندوق العائدة لحاملى الوثائق القابلة للاسترداد في نهاية الفترة / العام** | ٣٥٧,٢٣٢,٥٣٨ | ١٤٧,٠٣١,٩١٧ |

## ١٥. عدد الوثائق القائمة "وثيقة":

بلغ إجمالي عدد وثائق استثمار الصندوق القائمة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ عدد ٥,٩٩٠,٠٠٠ وثيقة بقيمة إسمية قدرها ١٠ جنيه مصري للوثيقة منها ٥٠٠ ألف وثيقة للمساهمين تمثل ٨,٣٥ % من عدد الوثائق القائمة في تاريخ المركز المالى.

وفيما يلى بيان بالحركة على وثائق الاستثمار خلال الفترة / السنة المالية.

| | ٢٠٢٦/٩/٣٠ | ٢٠٢٥/١٢/٣١ |
|---|---|---|
| | وثيقة | وثيقة |
| عدد الوثائق القائمة فى بداية الفترة / العام | ٣,٠٩٥,٠٠٠ | ٣,٣٨٠,٠٠٠ |
| عدد الوثائق المصدرة خلال الفترة / العام | ٢,٩٤٥,٠٠٠ | ١,٤١٥,٠٠٠ |
| عدد الوثائق المستردة خلال الفترة / العام | (٥٠,٠٠٠) | (١,٧٠٠,٠٠٠) |
| **عدد الوثائق القائمة فى نهاية الفترة العام** | ٥,٩٩٠,٠٠٠ | ٣,٠٩٥,٠٠٠ |

## ١٦. نصيب الوثيقة فى صافى ربح الفترة

| | التسعة أشهر المنتهية فى ٣٠ سبتمبر | | الثلاثة أشهر المنتهية فى ٣٠ سبتمبر | |
|---|---|---|---|---|
| | ٢٠٢٦ | ٢٠٢٥ | ٢٠٢٦ | ٢٠٢٥ |
| صافى ربح الفترة | ٤٦,٤١٢,٦٦٥ | ٢٠,٠٢٦,٨٧٢ | ٧,٣٦١,٤١٤ | ١٠,٩٩٢,٢٥٤ |
| يقسم على : | | | | |
| عدد الوثائق القائمة خلال الفترة | ٥,٩٩٠,٠٠٠ | ٢,٨٠٠,٠٠٠ | ٥,٩٩٠,٠٠٠ | ٢,٨٠٠,٠٠٠ |
| **نصيب الوثيقة فى صافى ربح الفترة** | ٧,٧٥ | ٧,١٥ | ١,٢٣ | ٣,٩٢ |

## ١٧. مصروفات عمومية و إدارية:

| | التسعة أشهر المنتهية فى ٣٠ سبتمبر | | الثلاثة أشهر المنتهية فى ٣٠ سبتمبر | |
|---|---|---|---|---|
| | ٢٠٢٦ | ٢٠٢٥ | ٢٠٢٦ | ٢٠٢٥ |
| أتعاب مهنية | ٨٤,٧٨٦ | ٨٢,٥٠٠ | ٢٩,٧٨٦ | ٢٧,٥٠٠ |
| اتعاب قانونية | ١٩,٥٢٩ | ٨,٢٥٠ | ٢,٧٤٣ | ٢,٧٥٠ |
| أتعاب المستشار الضريبى | ٨,١٠٨ | ٨,٢٥٠ | ٢,٧٤٣ | ٢,٧٥٠ |
| رسوم البورصة المصرية | ٤٣,٢٠٥ | ٤٦,٤٦٣ | ١٤,٣٦٧ | ١٥,٦٠١ |
| أتعاب أعضاء مجلس الإدارة | ٢٢,١٠٩ | ٢٢,٥٨٣ | ٧,٤٧٩ | ٧,٥٨٣ |
| مصروفات الهيئة العامة للرقابة المالية | ٢٠,٠٠٠ | ٤٨,٧٣٤ | (١٢,٧١٨) | ٦,٢٠٠ |
| المساهمة التكافلية | ١٢١,٠٦٨ | ٥١,٩٥٠ | ١٩,٩٣٨ | ٢٨,١٠٧ |
| رسوم تطوير | ١٧,٦٤١ | ٤,١٤١ | ٩,٦١٨ | ٢,٢٤٧ |
| مصروفات تسويق | ١٥٨,٣٤٧ | - | ٦٧,٥٢٢ | - |
| مصروفات بنكية | ١٥,٨٤٥ | ٢٣,١٤٢ | (١,٧٨٤) | ٦,٧٨١ |
| مصروفات أخرى | ٣٥,٢١٨ | ٣٦,٩٦٧ | ١٧,٧٩٢ | ١٢,٤٤٩ |
| | ٥٤٥,٨٥٦ | ٣٣٢,٩٨٠ | ١٥٧,٤٨٦ | ١١١,٩٦٨ |

## ١٨. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تقتضى طبيعة النشاط أن يتعامل الصندوق خلال السنة مع شركة صناديق المؤشرات (مؤسس الصندوق) وشركة بلتون لإدارة الأصول (مدير الاستثمار) والشركة المصرية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الاستثمار (شركة خدمات الإدارة) ويتعامل الصندوق مع الأطراف ذات العلاقة بنفس أسس التعامل مع الغير ، وفيما يلى أهم الأرصدة والمعاملات خلال الفترة المالية:

**المركز المالى**

| طبيعة المعاملة | الطرف ذو العلاقة | ٣٠سبتمبر ٢٠٢٦ | ٣١ديسمبر ٢٠٢٥ |
|---|---|---|---|
| أتعاب مدير استثمار المستحقة | شركة بلتون لإدارة الأصول | ١٣٣,٦٣٠ | ٥١,١٢٦ |
| عمولة شركة خدمات الإدارة المستحقة | الشركة المصرية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الاستثمار | ١١٣,٨٦٥ | ٥,٦٨١ |
| أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المستحقة | شركة صناديق المؤشرات | ٧٠,١٠٩ | ٨٥,٥٠٠ |

**قائمة الدخل**

| طبيعة المعاملة | الطرف ذو العلاقة | ٣٠سبتمبر ٢٠٢٦ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ |
|---|---|---|---|
| أتعاب مدير الاستثمار | شركة بلتون لإدارة الأصول | ٩٧٤,٠١٨ | ١٧٩,٠٣٠ |
| عمولة شركة خدمات الإدارة | الشركة المصرية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الاستثمار | ١٠٨,١٨٤ | ١٩,٨٨٩ |
| أتعاب أعضاء مجلس الإدارة | شركة صناديق المؤشرات | ٢٢,١٠٩ | ١٥,٠٠٠ |

بلغ عدد وثائق الاستثمار التى تمتلكها شركة صناديق المؤشرات (مؤسس الصندوق) فى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ عدد ٥٠٠,٠٠٠ وثيقة بقيمة اسمية ٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري، وقد بلغت قيمتها الاستردادية مبلغ ٢٩,٨٢٠,٠٠٠ جنيه مصري (مقابل مبلغ ٢٣,٧٦٩,٤١٧ جنيه مصري ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥).

## ١٩. الالتزامات العرضية

لا يوجد لدي شركة الصندوق إلتزامات عرضية فى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ .

## ٢٠. أحداث هامة

بتاريخ ٢ أكتوبر ٢٠٢٥ قررت لجنة السياسات النقدية للبنك المركزي المصري تخفيض سعري عائد الإيداع و الإقراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي بواقع ١٠٠ نقطة أساس ليصل إلي ٢١٪ ، ٢٢٪ ، ٢١,٥٠٪ على الترتيب ، كما تم تخفيض سعر الائتمان و الخصم بواقع ١٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ٢١,٥٠٪.

بتاريخ ٢٥ ديسمبر ٢٠٢٥ قررت لجنة السياسات النقدية للبنك المركزي المصري تخفيض سعري عائد الإيداع و الإقراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي بواقع ١٠٠ نقطة أساس ليصل إلي ٢٠٪ ، ٢١٪ ، ٢٠,٥٠٪ على الترتيب ، كما تم تخفيض سعر الائتمان و الخصم بواقع ١٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ٢٠,٥٠٪.

بتاريخ ١٢ فبراير ٢٠٢٦ قررت لجنة السياسات النقدية للبنك المركزي المصري تخفيض سعري عائد الإيداع و الإقراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي بواقع ١٠٠ نقطة أساس ليصل إلي ١٩٪ ، ٢٠٪ ، ١٩,٥٠٪ على الترتيب ، كما تم تخفيض سعر الائتمان و الخصم بواقع ١٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ١٩,٥٠٪.

بتاريخ ٢ أبريل ٢٠٢٦ قررت لجنة السياسات النقدية للبنك المركزي المصري الأبقاء على أسعار العائد الأساسية دون تغيير و عليه تقرر تثبيت سعري عائد الإيداع و الأقراض عند ١٩٪ ، ٢٠٪ ، ١٩,٥٠٪ على الترتيب ، كما تم الأبقاء على سعرى الأئتمان و الخصم عند ١٩,٥٠٪.

بتاريخ ٢١ مايو ٢٠٢٦ قررت لجنة السياسات النقدية للبنك المركزي المصري الأبقاء على أسعار العائد الأساسية دون تغيير و عليه تقرر تثبيت سعري عائد الإيداع و الأقراض عند ١٩٪ ، ٢٠٪ ، ١٩,٥٠٪ على الترتيب ، كما تم الأبقاء على سعرى الأئتمان و الخصم عند ١٩,٥٠٪.

بتاريخ ٩ يوليو ٢٠٢٦ قررت لجنة السياسات النقدية للبنك المركزي المصري الأبقاء على أسعار العائد الأساسية دون تغيير و عليه تقرر تثبيت سعري عائد الإيداع و الأقراض عند ١٩٪ ، ٢٠٪ ، ١٩,٥٠٪ على الترتيب ، كما تم الأبقاء على سعرى الأئتمان و الخصم عند ١٩,٥٠٪.

بتاريخ ٢٠ إغسطس ٢٠٢٦ قررت لجنة السياسات النقدية للبنك المركزي المصري الأبقاء على أسعار العائد الأساسية دون تغيير و عليه تقرر تثبيت سعري عائد الإيداع و الأقراض عند ١٩٪ ، ٢٠٪ ، ١٩,٥٠٪ على الترتيب ، كما تم الأبقاء على سعرى الأئتمان و الخصم عند ١٩,٥٠٪.

بتاريخ ٢٤ سبتمبر ٢٠٢٦ قررت لجنة السياسات النقدية للبنك المركزي المصري الأبقاء على أسعار العائد الأساسية دون تغيير و عليه تقرر تثبيت سعري عائد الإيداع و الأقراض عند ١٩٪ ، ٢٠٪ ، ١٩,٥٠٪ على الترتيب ، كما تم الأبقاء على سعرى الأئتمان و الخصم عند ١٩,٥٠٪.

بتاريخ ٢٩ أكتوبر ٢٠٢٦ قررت لجنة السياسات النقدية للبنك المركزي المصري رفع أسعار العائد الأساسية بواقع ١٠٠ نقطة أساس، ليصل عائد الإيداع و الأقراض الى ٢٠٪ ، ٢١٪ ، ٢٠,٥٠٪ على الترتيب ، كما تم رفع سعر الائتمان والخصم إلى ٢٠,٥٠٪ .