

شركة صناديق المؤشرات
"شركة مساهمة مصرية"

القوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية
في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
و تقرير الفحص المحدود عليها

الصفحة/الصفحات

المحتويات

-	تقرير الفحص المحدود
١	قائمة المركز المالي
٢	قائمة الدخل (الأرباح أو الخسائر)
٣	قائمة الدخل الشامل
٤	قائمة التغير في حقوق الملكية
٥	قائمة التدفقات النقدية
٢٦-٦	الإيضاحات المتممة للقوائم المالية

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 يونيو ٢٠٢٦ وكذا قائمة الدخل (الأرباح و الخسائر) وقائمة الدخل الشامل وقائمة التغير في حقوق الملكية وقائمة التدفقات النقدية عن الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات المتممة الأخرى. والإدارة هي المسئولة عن إعداد هذه القوائم المالية الدورية والعرض العادل والواضح لها طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية، وتتنحصر مسئوليتنا في التوصل إلى استنتاج على هذه القوائم المالية في ضوء فحصنا المحدود لها.

نطاق الفحص المحدود

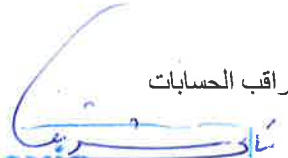
قمنا بفحصنا المحدود طبقاً للمعيار المصري لمهام الفحص المحدود رقم (٢٤١٠) "الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية لمنشأة والمؤدى بمعرفة مراقب حساباتها". ويشمل الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية عمل استفسارات - بصورة أساسية من الأشخاص المسؤولين بالشركة الإدارة عن الأمور المالية والمحاسبية - وتطبيق إجراءات تحليلية، وغيرها من إجراءات الفحص المحدود الأخرى. ويقل الفحص المحدود جوهرياً في نطاقه عن عملية المراجعة التي تتم طبقاً لمعايير المراجعة المصرية، وبالتالي فإن أعمال الفحص المحدود قد لا تمكننا 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 في ضوء فحصنا المحدود لم ينم 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 يونيو ٢٠٢٦ وعن أداؤه المالي والتدفقات النقدية عن الستة 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 في هذا الشأن .

القاهرة في: ١٣ أغسطس ٢٠٢٦

مراقب الحسابات


**Nexia**
Maged Sherif
تامر ماجد شريف
Certified Chartered Accountants

سجل مراقبي حسابات الهيئة العامة للرقابة المالية ٣٠٠

زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية

زميل جمعية المحاسبين القانونيين المعتمدين بالجلترا

نكسيا ماجد شريف

محاسبون قانونيون معتمدون

إيضاح رقم	٢٠٢٦/٦/٣٠	٢٠٢٥/١٢/٣١
الأصول		
(٩)	٣٢١,٣٢٨,٠٧٨	١٤٤,٦٠٨,٧٧١
(١٠)	٢,٩٠٧,٠٨٨	٢,٠٩٦,٤٥٤
(١١)	٣٤٣,١٨٤	٧٨٦,٦١١
	٣٢٤,٥٧٨,٣٥٠	١٤٧,٤٩١,٨٣٦
حقوق الملكية		
(١٣)	٥,٠٠٠,٠٠٠	٥,٠٠٠,٠٠٠
	٢٩٤,٨١٣,٠٠٠	١٢٣,٢٦٢,٥٠٠
	٢٩٩,٨١٣,٠٠٠	١٢٨,٢٦٢,٥٠٠
	٢,٥٠٠,٠٠٠	٢,٥٠٠,٠٠٠
	٢١ ٦٠٣ ٥٤٧	١٦,٢٦٩,٤١٧
(١٤)	٣٢٣,٩١٦,٥٤٧	١٤٧,٠٣١,٩١٧
الإلتزامات		
(١٢)	٦٦١,٨٠٣	٤٥٩,٩١٩
	٦٦١,٨٠٣	٤٥٩,٩١٩
	٣٢٤,٥٧٨,٣٥٠	١٤٧,٤٩١,٨٣٦
(١٥)	٥,٥٦٥,٠٠٠	٣,٠٩٥,٠٠٠
	٥٨,٢١	٤٧,٥١

إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر - أسهم
النقدية و ما فى حكها
أرصدة مدينة أخرى
إجمالي الأصول
حقوق الملكية
رأس المال المدفوع
وثائق أستثمار أخرى
إجمالي وثائق الأستثمار المصدرة و المدفوعة
الإحتياطي القانوني
أرباح مرحلة
إجمالي حقوق الملكية
الإلتزامات
أرصدة دائنة أخرى
إجمالي الإلتزامات
إجمالي حقوق الملكية و الإلتزامات
عدد الوثائق القائمة "وثيقة"
نصيب الوثيقة فى صافي أصول الصندوق "جنية/ للوثيقة"
الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية و تقرأ معها،
تقرير الفحص المحدود مرفق،

شركة صناديق المؤشرات
الجهة المؤسسة

شركة بلتون لإدارة الأصول
مدير الأستثمار

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

Beltone Asset Management
Beltone
بلتون لإدارة الأصول

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 يونيو ٢٠٢٦ (بالجنية المصري)

الإيرادات	الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		إيضاح رقم
	٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٦	٢٠٢٥	
صافي التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في الأوراق المالية	٣٢,٥٦٤,٤٤٣	٦,٧١٨,٥٩٥	٢٦,٣٤٩,٧٠١	٢,١٤٦,٧٨٠	
صافي أرباح بيع أوراق مالية	٦٨٧,٨٠٠	١,٣٠٩,٤١١	٣٥٥,٠٠٢		
توزيعات أرباح أسهم	٧,٢٠١,٥٦٨	١,٥١٧,٣٨٠	٧,٢٠١,٥٦٨	١,٤٥٦,٥٨٦	
فوائد و عوائد دائنة	١٠,٨٩٠	٢,٠٦١	٧,٢٢٦	٣٦٤	
فروق تقييم عملة	(١٢,٥٣٢)	(١٠,٠٩٧)	(٨٤,٦٠٦)	(١٢,٦٢٧)	
إجمالي الإيرادات	٤٠,٤٥٢,١٦٩	٩,٥٣٧,٣٥٠	٣٣,٤٧٣,٨٨٩	٣,٩٤٦,١٠٥	
المصروفات					
أتعاب مدير الاستثمار	(١٨ / ٤)	(١٧٩,٠٣٠)	(٣٣١,٥١٠)	(٨٢,٦٠٥)	
عمولة شركة خدمات الإدارة	(١٨ / ٥)	(١٩,٨٨٩)	(٣٦,٨٤٤)	(٩,١٧٨)	
عمولة حفظ أوراق مالية	(٦)	(٦,٩٣٢)	(٣,١٦٥)	(٦,٠٢٩)	
ضرائب على توزيعات أرباح الأسهم		(٧٥,٨٦٩)	(٣٦٠,٠٧٨)	(٧٢,٨٢٩)	
مصروفات عمومية وإدارية	(١٧)	(٣٨٨,٣٧٠)	(٢٢١,٠١٢)	(١٢٣,٩٧٦)	
إجمالي المصروفات	(١,٤٠٠,٩١٨)	(٥٠٢,٧٣٢)	(٩٨٥,٢٩٢)	(٢٩٤,٦١٧)	
صافي ربح الفترة	٣٩,٠٥١,٢٥١	٩,٠٣٤,٦١٨	٣٢,٤٨٨,٥٩٧	٣,٦٥١,٤٨٨	
نسب الوثيقة في صافي ربح الفترة	(١٦)	٧,٠٢	٣,٦٦	٥,٨٤	١,٤٨

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

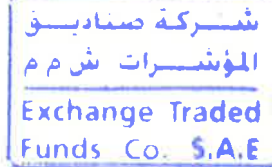
شركة بلتون لإدارة الأصول

مدير الاستثمار



شركة صناديق المؤشرات

الجهة المؤسسة



شركة صناديق المؤشرات (شركة مساهمة مصرية)
المنشأة طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
قائمة الدخل الشامل عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (بالجنية المصري)

إيضاح رقم	السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	
	٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٦
	٣٩,٠٥١,٢٥١	٩,٠٣٤,٦١٨	٣٢,٤٨٨,٥٩٧
			٣,٦٥١,٤٨٨

صافي ربح الفترة من قائمة الدخل

عناصر الدخل الشامل الآخر

الدخل الشامل الآخر

	٣٩,٠٥١,٢٥١	٩,٠٣٤,٦١٨	٣٢,٤٨٨,٥٩٧
			٣,٦٥١,٤٨٨

إجمالي الدخل الشامل عن الفترة

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

شركة بلتون لإدارة الأصول
مدير الاستثمار

شركة صناديق المؤشرات
الجهة المؤسسة



شركة صناديق المؤشرات (شركة مساهمة مصرية)
المنشأة طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
قائمة التغير في حقوق الملكية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (بالجنيه المصري)

الإجمالي	أرباح مرحلة	الإجمالي القانوني	إجمالي وائاق الاستثمار	وائاق استثمار أخرى	رأس المال المدفوع	
١١٢,٩٠٧,٢٢٤	٩,٤٦٩,٦٨٩	٢,٢٤٥,٥٣٥	١٠١,١٩٢,٠٠٠	٩٦,١٩٢,٠٠٠	٥,٠٠٠,٠٠٠	الأرصدة في ١ يناير ٢٠٢٥
-	(٢٥٤,٤٦٥)	٢٥٤,٤٦٥	-	-	-	المحول إلى الإحتياطي القانوني
٢٤,٥٧٠,١٠٧	-	-	٢٤,٥٧٠,١٠٧	٢٤,٥٧٠,١٠٧	-	وائاق مصدرة خلال الفترة
(٥٤,٣٩٨,١٣٦)	-	-	(٥٤,٣٩٨,١٣٦)	(٥٤,٣٩٨,١٣٦)	-	وائاق مستردة خلال الفترة
٩,٠٣٤,٦١٨	١,٩٦٩,٢٨٩	-	٧,٠٦٥,٣٢٩	٧,٠٦٥,٣٢٩	-	صافي ربح الفترة
٩٢,١١٣,٨١٣	١١,١٨٤,٥١٣	٢,٥٠٠,٠٠٠	٧٨,٤٢٩,٣٠٠	٧٣,٤٢٩,٣٠٠	٥,٠٠٠,٠٠٠	الأرصدة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
١٤٧,٠٣١,٩١٧	١٦,٢٦٩,٤١٧	٢,٥٠٠,٠٠٠	١٢٨,٢٦٢,٥٠٠	١٢٣,٢٦٢,٥٠٠	٥,٠٠٠,٠٠٠	الأرصدة في ١ يناير ٢٠٢٦
١٣٧,٨٣٣,٣٧٩	-	-	١٣٧,٨٣٣,٣٧٩	١٣٧,٨٣٣,٣٧٩	-	وائاق مصدرة خلال الفترة
-	-	-	-	-	-	وائاق مستردة خلال الفترة
٣٩,٠٥١,٢٥١	٥,٣٣٤,١٣٠	-	٣٣,٧١٧,١٢١	٣٣,٧١٧,١٢١	-	صافي ربح الفترة
٣٢٣,٩١٦,٥٤٧	٢١,٦٠٣,٥٤٧	٢,٥٠٠,٠٠٠	٢٩٩,٨١٣,٠٠٠	٢٩٤,٨١٣,٠٠٠	٥,٠٠٠,٠٠٠	الأرصدة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

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

شركة صناديق المؤشرات

الخبرة المؤسسية

٢

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

Beltone Asset Management
Beltone
باتون لإدارة الأصول

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 يونيو ٢٠٢٦ (بالجنيه المصري)

ايضاح	الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٢٠٢٦	رقم
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
صافي ربح الفترة	٩,٠٣٤,٦١٨	٣٩,٠٥١,٢٥١	
تسويات لمطابقة صافي الربح مع التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
صافي التغير في استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(٦,٧١٨,٥٩٥)	(٣٢,٥٦٤,٤٤٣)	
فوائد و عوائد دائنة	(٢,٠٦١)	(١٠,٨٩٠)	
فروق تقييم عملة	١٠,٠٩٧	١٢,٥٣٢	
أرباح التشغيل قبل التغيرات في الأصول والالتزامات المستخدمة في أنشطة التشغيل	٢,٣٢٤,٠٥٩	٦,٤٨٨,٤٥٠	
التغير في استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر - أسهم	٢٨,٥١٨,٦١٧	(١٣٨,٥١٧,٣٥٩)	(٩)
التغير في أرصدة مدينة أخرى	(٨٥٣,٣١٨)	٤٤٣,٤٢٧	(١١)
التغير في أرصدة دائنة أخرى	(١٠,٦٧١)	٢٠١,٨٨٤	(١٢)
مقبوضات من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر - أسهم	١٢,١٣٨,٣٥٠	١١,٣١٠,٨٨٠	
مدفوعات من شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر - أسهم	(١٢,٧٥٤,٨٨٥)	(١٦,٩٤٨,٣٨٥)	
صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التشغيل	٢٩,٣٦٢,١٥٢	(١٣٧,٠٢١,١٠٣)	
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
المحصل من إصدار وثائق الاستثمار خلال الفترة	٢٤,٥٧٠,١٠٧	١٣٧,٨٣٣,٣٧٩	(١٤)
المدفوع من استرداد وثائق الاستثمار خلال الفترة	(٥٤,٣٩٨,١٣٦)	-	(١٤)
صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة التمويل	(٢٩,٨٢٨,٠٢٩)	١٣٧,٨٣٣,٣٧٩	
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار			
فوائد و عوائد دائنة محصلة	٢,٠٦١	١٠,٨٩٠	
صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التمويل	٢,٠٦١	١٠,٨٩٠	
صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة	(٤٦٣,٨١٦)	٨٢٣,١٦٦	
أثر التغير في أسعار الصرف	(١٠,٠٩٧)	(١٢,٥٣٢)	
النقدية وما في حكمها في بداية الفترة	١,٢٩١,٧٨٨	٢,٠٩٦,٤٥٤	
النقدية وما في حكمها في نهاية الفترة	٨١٧,٨٧٥	٢,٩٠٧,٠٨٨	
و تتمثل النقدية وما في حكمها في نهاية العام فيما يلي :			
حسابات جارية بالبنوك	٨١٧,٨٧٥	٢,٩٠٧,٠٨٨	
النقدية وما في حكمها في نهاية الفترة	٨١٧,٨٧٥	٢,٩٠٧,٠٨٨	(١٠)

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

شركة صناديق المؤشرات

الجهة المؤسسة

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

شركة بلتون لإدارة الأصول

مدير الاستثمار

Beltone Asset Management
Beltone
بلتون لإدارة الأصول

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 على 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 إلى 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 بهام مدير الاستثمار.

بلغ عدد الوثائق عند الاكتتاب والتخصيص ١,٠٠٠,٠٠٠ وثيقة (فقط مليون وثيقة) القيمة الاسمية للوثيقة ١٠ جنيه مصري (عشرة جنيهات مصرية لا غير) بإجمالي مبلغ ١٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (عشرة مليون جنيه مصرية لا غير) خصص منها لشركة صناديق المؤشرات ٥٠٠,٠٠٠ وثيقة (خمسائة ألف وثيقة) بقيمة إجمالية ٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمس مليون جنيه مصرية لا غير) 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 (خمس مليون جنيه مصرية لا غير) 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 انتهاء السنة المالية التالية.

تم اعتماد القوائم المالية للإصدار من قبل مجلس الإدارة في ١٣ أغسطس 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 والنسبة 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 والحكم 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 والافتراضات على الخبرة التاريخية وكذلك على عوامل أخرى متعددة تعتبر مناسبة في ضوء الظروف المحيطة، وقد تختلف النتائج التي 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 في السنة التي يحدث فيها التغير في تلك التقديرات. وحيث أن الصندوق يستثمر أمواله في أسهم مدرجة في سوق الأوراق المالية ويتم التداول عليها بشكل نشط فإن قدر التقديرات والحكم الشخصي 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" اعتباراً 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 والالتزامات 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 ذم 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 مبدئياً بالأصول والالتزامات المالية عندما تصبح طرفاً في الأحكام التعاقدية للأدوات المالية.

تصنيف وقياس الأصول المالية والالتزامات 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 التعاقدية الخاصة به.

يلغي المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية" فئات المعيار المحاسبي المصري رقم ٢٦ "الأدوات المالية - الاعتراف والقياس" السابقة المحفوظ بها حتى تاريخ الاستحقاق والقروض والذم 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 وفقاً للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع الشركة استلامها، مخصومة بسعر الفائدة الفعلي الأصلي طبقاً للعقد المبرم. الخسائر الائتمانية المتوقعة هي تقدير مرجح لخسائر الائتمان. يتم قياسها مع الأخذ في الاعتبار التدفقات النقدية المتوقعة 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 الائتمانية المتوقعة بناءً على عدد أيام التأخير والتي يتم تحديدها لتكون تنبؤية لمخاطر الخسارة وفقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية".

ينتج عن محددات الخسائر الائتمانية المتوقعة (احتمالية التعثر - القيمة المعرضة للخسائر الائتمانية المتوقعة - معدل الخسارة عند التعثر) ثلاثة سيناريوهات.

يتم حساب الخسائر الائتمانية المتوقعة المرجحة على ثلاثة مستويات (الأساسي - الأفضل - الأسوأ) لجميع المراحل الثلاثة (١٢ شهراً وخسارة الائتمان المتوقعة على مدى العمر).

يتم شطب مديونية العملاء (إما جزئياً أو كلياً) 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 سابقاً ضمن "خسائر إضمحلال قيمة الأدوات المالية" في قائمة الأرباح والخسائر والدخل الشامل الآخر.

يمكن أن تظل الأصول المالية التي تم شطبها خاضعة للإجراءات القانونية تطبيقاً لإجراءات الشركة لاسترداد المبالغ المستحقة.

إلغاء الاعتراف

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 بالالتزام مالي عندما يتم الإغفاء من التزاماتها التعاقدية أو إلغائها أو انتهاء صلاحيتها. تقوم الشركة أيضاً بإلغاء الاعتراف بالالتزام 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 محتملة) 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 الإلتزامات المالية بالأسعار الحالية التي يمكن أن تسوى بها تلك الإلتزامات.

في حالة عدم وجود سوق نشطة لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية فإنه يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم المختلفة مع الأخذ في الاعتبار أسعار المعاملات التي تمت مؤخراً، والاسترشاد بالقيمة العادلة 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 بالجنية 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 الأصول المالية

تقوم الشركة بتبويب أصولها المالية بين المجموعات التالية: أصول مالية يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة ، أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر. ويستند التصنيف بشكل عام الى نموذج الاعمال الذي تدار به الأصول 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 أصل 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 الآخر

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 الأرباح والخسائر

يحتفظ بالأصل المالي ضمن نماذج أعمال أخرى تتضمن المتاجرة ، إدارة الأصول 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. وخصوصاً لمعرفة ما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على كسب إيرادات الفوائد التعاقدية أو مطابقة مدة الأصول المالية مع مدة 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 جزءاً 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 أداؤها على أساس القيمة العادلة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر لأنها غير محتفظ بها لتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية فقط وغير محتفظ بها لتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية مع بيع الأصول المالية.
- يتم تصنيف وقياس كل من أدوات الدين وأدوات حقوق الملكية على النحو التالي:

طرق القياس وفقاً لنموذج الأعمال

الأداة المالية	التكلفة المستهلكة	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
أدوات حقوق الملكية	لا ينطبق	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
أدوات الدين	نموذج الأعمال للأصول المحتفظ بها لتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية	نموذج الأعمال للأصول المحتفظ بها لتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية والبيع

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 استلام التدفقات النقدية من الأصل المالي وتحويل ما يقارب جميع مخاطر ومكافآت ملكية الأصل المالي، أو الإبقاء على الحقوق التعاقدية في استلام 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 استلام 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 استلام 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 (مقاساً في تاريخ إلغاء الإثبات) والمقابل المستلم (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 منهجاً من ثلاث مراحل لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة من الأصول المالية المثبتة بالتكلفة المستهلكة وأدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تقوم الأصول بالانتقال بين المراحل الثلاث التالية استناداً إلى التغير في جودة الائتمان منذ الاعتراف الأولي بها.

المرحلة الأولى : خسارة الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً

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

المرحلة الثانية: خسارة الائتمان المتوقعة على مدى 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 مدى الحياة لتلك الأصول ولكن يستمر احتساب الفائدة على إجمالي القيمة الدفترية للأصول. خسارة الائتمان المتوقعة على مدى الحياة هي الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة من جميع حالات الإخفاق الممكنة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

المرحلة الثالثة: خسارة الائتمان المتوقعة على مدى 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 تصنيف الإلتزامات المالية عند الإثبات الأولي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة . ويتم إثبات تكاليف المعاملة المباشرة في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر عند تكبدها. يتم قياس الإلتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة والتغيرات – بما في ذلك أي مصروف فائدة وتثبت في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر .
يتم قياس الإلتزامات المالية غير المشتقة بداية بالقيمة العادلة ناقصاً أي تكاليف مباشرة متعلقة بالمعاملة . لاحقاً للإثبات الأولي يتم قياس هذه الإلتزامات بالتكلفة المستهلكة باستخدام معدل الفائدة الفعلي.

التصنيف والقياس اللاحق

تقوم الشركة بتصنيف جميع الإلتزامات المالية كما تم قياسها في وقت لاحق بالتكلفة المستهلكة فيما عدا:
- الإلتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.
- الإلتزامات المالية التي تنشأ عند تحويل أصل مالي غير مؤهل للاستبعاد أو عند تطبيق طريقة المشاركة المستمرة.
- عقود ضمان مالي

يتم قياس جميع الإلتزامات المالية للشركة لاحقاً بالتكلفة المستهلكة باستخدام معدل الفائدة الفعلي.
يتم احتساب التكلفة المستهلكة من خلال الأخذ في الاعتبار أي خصم أو علاوة على الاقتناء والرسوم أو التكاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي ويتم إدراج معدل الفائدة الفعلي كتكاليف تمويل في الربح أو الخسارة.

إلغاء الاعتراف بالإلتزامات المالية

يتم إلغاء أثبات الإلتزامات المالية عندما يتم سداد الإلتزامات التعاقدية أو الغائها أو انقضاء مدتها . وعند استبدال التزام مالي موجود بأخر من نفس المقرض حسب شروط مختلفة تماماً أو عند تعديل شروط التزام حالي بشكل جوهري فإن مثل هذا الاستبدال أو التعديل يتم التعامل معه كإلغاء قيد للإلتزام المالي الأصلي مع إثبات الإلتزام الجديد. يتم إثبات الفرق ما بين القيمة الدفترية ذات الصلة في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الأصول والإلتزامات المالية ويُدْرَج الصافي في قائمة المركز المالي عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ المثبتة وعندما يكون هناك نية لتسوية الأصول مع الإلتزامات على أساس الصافي من أجل بيع الأصول وتسديد الإلتزامات في آن واحد.

الاضمحلال في قيمة الأصول

يستبدل المعيار المحاسبي المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية" نموذج "الخسارة المتكيدة" في المعيار المحاسبي المصري رقم ٢٦ "الأدوات المالية - الإعراف والقياس" بنموذج "خسائر الائتمان المتوقعة" (ECL). ينطبق نموذج إضمحلال القيمة الجديد على الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المستهلكة والعملاء.

بالنسبة لمديونيات العملاء التي إنخفضت قيمتها، يتم تقدير خسائر الائتمان المتوقعة على أنها الفرق بين جميع التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للشركة وفقاً للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع الشركة إستلامها، مخصومة بسعر الفائدة الفعلي الأصلي طبقاً للعقد المبرم. الخسائر الائتمانية المتوقعة هي تقدير مرجح لخسائر الائتمان. يتم قياسها مع الأخذ في الاعتبار التدفقات النقدية المتوقعة إستلامها، وإحتمالية 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 الأقتصاد الكلي.

تحدد الشركة القيم المعرضة للخسائر الائتمانية المتوقعة بناءً على عدد أيام التأخير والتي يتم تحديدها لتكون تنبؤية لمخاطر الخسارة وفقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم ٤٧ "الأدوات المالية".

ينتج عن محددات الخسائر الائتمانية المتوقعة (إحتمالية التعثر – القيمة المعرضة للخسائر الائتمانية المتوقعة – معدل الخسارة عند التعثر) ثلاثة سيناريوهات.

يتم حساب الخسائر الائتمانية المتوقعة المرجحة علي ثلاثة مستويات (الأساسي – الأفضل – الأسوء) لجميع المراحل الثلاثة (١٢ شهراً وخسارة الائتمان المتوقعة على مدى العمر).

يتم شطب مديونية العملاء (إما جزئياً أو كلياً) 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 سابقاً 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 تصفيتها عند الاعتراف الأولى كأدوات مالية يتم تقييمها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر.
- ويتم هذا التبويب عند الاعتراف الأولى بها:

وثنائى الاستثمار

- يتم تقييم وثنائى الاستثمار فى صناديق استثمار البنوك الأخرى وشركات التأمين بالقيمة العادلة والتي تتمثل فى آخر قيمة استردادية معلنة.

الأسهم

- تدرج قيم الأسهم على أساس أسعار اقفال السارية فى تاريخ القوائم المالية على أنه يجوز فى 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 فى الأحكام التعاقدية للأداة المالية.
- يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة من التغير فى القيمة العادلة للأصول أو الالتزامات المالية منذ تاريخ القياس الأول فى قائمة الدخل.
- لا يتم الاعتراف بالالتزامات المالية إلا عندما يفى طرف التعاقد بالالتزامات التعاقدية.

ج - 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 فى القيمة العادلة بقائمة الدخل.
- الأصول المالية المتمثلة فى أذون الخزنة وشهادات الادخار والأرصدة المستحقة على السماسرة يتم إثباتها بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية مخصصاً منها خسائر الاضمحلال فى 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 وثنائى صناديق الاستثمار المصدرة من قبل الصندوق بالقيمة الاستردادية والتي تمثل حقوق حملة الوثائق فى صافى أصول الصندوق.

د - أسس قياس القيمة العادلة

- يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية على أساس القيمة السوقية للأداة المالية أو لأدوات مالية مثيلة فى تاريخ القوائم المالية بدون خصم أى تكاليف بيع مستقبلية مقدرة. يتم تحديد قيم الأصول المالية بأسعار الشراء الحالية لتلك الأصول، بينما يتم تحديد قيمة الالتزامات المالية بالأسعار الحالية التي يمكن أن تسوى بها تلك الالتزامات.
- فى 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 فى الاعتبار أسعار المعاملات التي تمت مؤخراً، والاسترشاد بالقيمة العادلة الحالية للأدوات الأخرى المشابهة 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 فى ضوء السعر السائد فى السوق فى تاريخ القوائم المالية للأدوات المالية المشابهة من حيث طبيعتها وشروطها.
- الاستثمار فى وثنائى صناديق الاستثمار الأخرى مقيدة فى البورصة يتم قياسها على أساس نصيب الوثيقة فى 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. وفي حالة وجود دليل على مثل هذا اضمحلال 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 اضمحلال المتعلقة بالأصول المالية والتي تم الاعتراف بها قد انخفضت وأنه يمكن ربط هذا الانخفاض بموضوعية بحدث وقع بعد الاعتراف بخسائر اضمحلال فإنه يتم رد خسائر اضمحلال 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 التي تستحق خلال ثلاثة شهور من تاريخ اقتناؤها والتي 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 - إيرادات توزيعات

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

ب - إيرادات 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 الذي 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 وبناءً على 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 الأدنى 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 الإخلال 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 آخر 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 والقيود المركزي.

١٢/٢ الضرائب
تتضمن ضريبة الدخل التي 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 هي الضريبة الناشئة عن وجود بعض الفروق المؤقتة الناتجة عن اختلاف السنة المالية التي يتم الاعتراف فيها بقيمة بعض الأصول والالتزامات بين كل من القواعد الضريبية المعمول بها وبين الأسس المحاسبية التي يتم إعداد القوائم المالية وفقاً لها. هذا ويتم تحديد قيمة الضريبة المؤجلة بناءً على الطريقة المستخدمة والتي 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 الضريبي المؤجل عندما يصبح من غير المحتمل أن يسمح الربح الضريبي المستقبلي باستيعاب الأصل الضريبي المؤجل أو جزء منه. هذا وتستخدم طريقة الميزانية لاحتساب الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة ويتم تبويبها ضمن الأصول والالتزامات طويلة الأجل.

١٣/٢ التقييم الدوري
احتساب صافي قيمة أصول الصندوق أو صافي قيمة أصول الصندوق الاسترشادية
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.
يضاف: إليها قيمة الاستثمارات المتداولة بسوق الأوراق المالية كالاتي:
- 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 آخر قيمة استردادية معلنة.
- يتم تقييم الأوراق المالية التي يتم التعامل عليها بالعملة الأجنبية عن طريق استخدام أسعار الصرف المعلنة في السوق عند تحديد المبلغ المعادل بالجنية المصري.

- قيمة أذن 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/ صانعي 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 - أذن 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 صافي أصول الصندوق وتحتسب وتجنب يومياً وتسدد في نهاية كل شهر نظير إدارته لأموال الصندوق على أن يتم اعتماد مبالغ هذه الأتعاب من مراقبي الحسابات في المراجعة الدورية.

٥. عمولة شركة خدمات الإدارة

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

٦. عمولة حفظ الأوراق المالية

تتقاضى شركة مصر للمقاصة عمولة حفظ مركزي بواقع ٠.٠٢٥ (ربع في الألف) سنوياً من القيمة السوقية للأوراق المالية الخاصة بالصندوق والمحفوظ بها لديه شاملة كافة الخدمات بما في ذلك خدمات الحيازة تحتسب هذه العمولة وتجذب يومياً وتدفع في نهاية كل شهر.

٧. مصروفات أخرى

إجمالي الأتعاب الثابتة السنوية التي تتحملها الوثيقة مبلغ ١٧٠ ألف جنيه مصري سنوياً بالإضافة إلى نسبة ٠.٥٠٪ سنوياً بحد أقصى من صافي أصول الصندوق. بالإضافة إلى العمولة المستحقة لأمين الحفظ المشار إليها وكذلك مصاريف البورصة.

٨. الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

يملك 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 التي يستثمر فيها. وتتمثل أهم أنواع المخاطر المالية التي يتعرض لها الصندوق في خطر السوق، خطر الائتمان، وخطر السيولة. يقوم مدير الاستثمار بتحديد أوجه توظيف استثمارات الصندوق وذلك عن طريق توزيع الأصول بالطريقة التي تمكنه من تحقيق أهداف الاستثمار. أية انحرافات في توظيفات الأصول المستهدفة أو في محفظة الاستثمارات يتم مراقبتها ومتابعتها من قبل مدير الاستثمار. وفيما يلي أهم المخاطر المتعلقة بتلك الأدوات المالية وأهم السياسات والإجراءات التي يتبعها مدير الصندوق لخفض أثر تلك المخاطر:

٨/١ خطر 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 في أدوات مالية والدخول في صفقات بعملات أخرى بخلاف الجنيه المصري (عملة التعامل)، وبناءً على ذلك فإن الصندوق معرض لخطر العملات الأجنبية والتي 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 المقيمة 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 وltزامات 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 الاداة 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 صافي 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 في 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 %	
٤٨,١٩٩,٢١٢	٤٨,١٩٩,٢١٢	٣١ مارس ٢٠٢٦
		الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
الربح أو الخسارة بمقدار - ١٥ %	الربح أو الخسارة بمقدار + ١٥ %	
٢١,٦٩١,٣١٦	٢١,٦٩١,٣١٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
		الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

٢/٨ خطر 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 يؤدي 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 التي لم تحصل قيمتها بعد يعتبر مخفضاً نظراً لانخفاض فترة استحقاق تحصيل تلك المبالغ. بالإضافة إلى قيام صندوق ضمان مخاطر التسويات بضمان السداد نيابة عن السماسرة وفي حالة تعثرهم.
- **الخسائر الائتمانية المتوقعة**
يتم قياس اضمحلال النقدية وما في حكمها على أساس خسائر متوقعة لمدة ١٢ شهراً ويعكس فترة الإستحقاق القصيرة لبند النقدية المعرض لخطر الائتمان. تعتبر الشركة أن هذا التعرض إلى الخطر تنطوي على مخاطر إئتمانية منخفضة بناءً على التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة

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

٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٢,٩٠٧,٠٨٨	٢,٠٩٦,٤٥٤	نقدية بالبنوك - حسابات جارية
٣٤٣,١٨٤	٧٨٦,٦١١	أرصدة مدينة أخرى

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 لدى 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 لدى البنوك من قبل مدير الاستثمار وفقاً لنشرة الاكتتاب. ويوضح الجدول التالي التصنيفات الائتمانية الخارجية للبنوك:

٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٢,٩٠٧,٠٨٨	٢,٠٩٦,٤٥٤

٣/٨ خطر السيولة

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

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

شركة صناديق المؤشرات (شركة مساهمة مصرية)
المنشأة طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (بالجنية المصري)

بيان	٣٠ يونيو ٢٠٢٦	أقل من سنة	من سنة حتى ٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات
	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
إجمالي الالتزامات	٦٦١,٨٠٣	٦٦١,٨٠٣	-	-
صافي أصول الصندوق العائد لحاملي الوثائق القابلة للاسترداد	٣٢٣,٩١٦,٥٤٧	٢٩٤,٨١١,٥٤٧	-	٢٩,١٠٥,٠٠٠
	٣٢٤,٥٧٨,٣٥٠	٢٩٥,٤٧٣,٣٥٠	-	٢٩,١٠٥,٠٠٠
بيان	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	أقل من سنة	من سنة حتى ٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات
	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
إجمالي الالتزامات	٤٥٩,٩١٩	٤٥٩,٩١٩	-	-
صافي أصول الصندوق العائد لحاملي الوثائق القابلة للاسترداد	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 تسيل أي من استثمارته نتيجة لعدم وجود طلب على الأصل المراد تسيله. وتعتبر مخاطر السيولة محدودة في صناديق المؤشرات حيث إن الظروف الواجب فيها تسيل 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 الذي يحتاج فيه إلى 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 إجازته 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 الإفصاح المنصوص عليها في قواعد قيد وشطب الأسهم بالبورصة المصرية.

٥/٨ خطر إتباع المؤشر

هي المخاطر المتعلقة بالالتزام مدير الاستثمار بإتباع الاسهم التي يتألف منها مؤشر الـ EGX ٣٠ من أنواع ونسب الاستثمار، مما يعني أن مدير الاستثمار ليس له الحق في إدارة أموال الصندوق بطريقة تمكنه من اتخاذ قرار بيع الأسهم بناءً على تقييمه وتحليله لأداء هذه الأسهم حتى يتم استبعادها من المؤشر أولاً. ونظراً لطبيعة الصندوق كونه صندوق تداول وثائقه في البورصة، فهو يتيح للمستثمر سرعة القرار من خلال جلسة التداول في البورصة وتعديل نسبة تعرضه للسوق.

٦/٨ خطر خطأ التتبع

هي المخاطر المتعلقة بعدم تطابق عائد الصندوق مع عائد المؤشر نظراً لتكبد الصندوق عدة مصروفات منها مصروفات 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 التركيز

هي المخاطر المتعلقة بتركز استثمارات الصندوق في سهم معين، ونظراً لطبيعة الصندوق كونه صندوق مؤشر يطبق سياسة استثمارية تحافظ على الاستثمار في محفظة مكونة من أسهم المؤشر البالغة ٣٠ سهم، فإن مدير الاستثمار يكون ملزماً بالنسب الاستثمارية التي يتبعها المؤشر المستهدف بالاستثمار. والجدير بالذكر أن معايير مؤشر الـ ٣٠ EGX 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

هي 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 والذي يعرف بفرصة المراجعة (Arbitrage). ويتم تجنب هذه المخاطر من قبل صانع السوق الذي يقوم بإزالة هذا التفارق في الأسعار عن طريق الاستفادة من فرصة المراجعة 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 الإفصاح الفوري للمتعاقدين عن الموقف والظروف الاستثنائية التي استلزمته.

١٠/٨ أسس قياس القيمة العادلة

يوضح الجدول التالي التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة للأصول المالية:

تاريخ التقييم	الإجمالي	الأسعار المدرجة في الأسواق النشطة	المدخلات الجوهرية القابلة للملاحظة	المدخلات الجوهرية الغير قابلة للملاحظة
المستوي الأول	المستوي الثاني	المستوي الثالث		

٣٠ يونيو ٢٠٢٦

أصول مالية بالقيمة العادلة من ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ ٣٢١,٣٢٨,٠٧٨ ٣٢١,٣٢٨,٠٧٨ -- --
خلال الأرباح والخسائر

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

أصول مالية بالقيمة العادلة من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ١٤٤,٦٠٨,٧٧١ ١٤٤,٦٠٨,٧٧١ -- --
خلال الأرباح والخسائر

يبين الجدول التالي مقارنة بين القيم الدفترية والقيم العادلة للأصول والالتزامات المالية للشركة المدرجة في القوائم المالية:

القيمة العادلة		القيمة الدفترية		
٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٢,٩٦٦,٤٥٤	٢,٩٠٧,٠٨٨	٢,٩٦٦,٤٥٤	٢,٩٠٧,٠٨٨	نقدية بالبنوك
٧٨٦,٦١١	٣٤٣,١٨٤	٧٨٦,٦١١	٣٤٣,١٨٤	أرصدة مدينة أخرى
٤٥٩,٩١٩	٦٦١,٨٠٣	٤٥٩,٩١٩	٦٦١,٨٠٣	أرصدة دائنة أخرى

إن القيمة العادلة للأصول والالتزامات المالية يتم إدراجها بالبلغ الذي 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 في 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. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر – أسهم :

نسبة استثمارات الصندوق في رأس مال الشركة / البنك	نسبة القيمة السوقية الى صافي أصول الصندوق	نسبة القيمة السوقية إلى إجمالي الاستثمارات في السهم	القيمة السوقية للأسهم التي يملكها الصندوق جنيه مصري	اسم الشركة / البنك المستثمر فيه
%	%	%		
٠,٠١	%٣١,١٦	%٣١,٤١	١٠٠,٩٣٧,٧٦٢	قطاع البنوك
٠,٠١	%٣,٠٣	%٣,٠٦	٩,٨٢٨,٩٢٣	البنك التجاري الدولي
٠,٠٢	%٣٤,١٩	%٣٤,٤٧	١١٠,٧٦٦,٦٨٥	بنك أبو ظبي الاسلامي
٠,٠٠	%٢,٧٥	%٢,٧٧	٨,٨٩١,٦٣١	قطاع موارد أساسية
٠,٠٠	%٠,٠٠	%٠,٠٠	٥١	أبو قير للأسمدة والصناعات الكيماوية
٠,٠٠	%٠,٢٨	%٠,٢٨	٩٠٩,٥٧١	مصر لإنتاج الأسمدة
٠,٠١	%١,١٧	%١,١٨	٣,٧٩٩,١٣٠	الصناعات الكيماوية المصرية – كيما
٠,٠١	%٤,٢٠	%٤,٢٣	١٣,٦٠٠,٢٨٢	مصر للألومنيوم
٠,٠١	%٠,٨٠	%٠,٨٠	٢,٥٨٤,٣٠٠	قطاع طاقة وخدمات مساعدة
٠,٠١	%٠,٨٠	%٠,٨٠	٢,٥٨٤,٣٠٠	الأسكندرية للزيوت
٠,٠١	%٠,٩٥	%٠,٩٦	٣,٠٩٢,١٩٥	قطاع الاغذية والمشروبات والتبغ
٠,٠٠	%٢,٠٠	%٢,٠٢	٦,٤٧٩,٣٠٠	جبهة للصناعات الغذائية
٠,٠١	%٦,٩٣	%٦,٩٩	٢٢,٤٥٨,٤٧٢	إيديتا للصناعات الغذائية (إيديتا)
٠,٠٢	%٩,٨٩	%٩,٩٧	٣٢,٠٢٩,٩٦٨	الشرقية - إيسترن كومباني
٠,٠٢	%١١,٥٥	%١١,٦٤	٣٧,٤٠٨,٣٠٧	قطاع العقارات
٠,٠٢	%١,٨٠	%١,٨١	٥,٨٢٦,٨٤٥	مجموعة طلعت مصطفى القابضة
٠,٠١	%١,٣٣	%١,٣٤	٤,٣٢١,٧١٦	بالم هيلز للتعمير
٠,٠٠	%٠,٩٠	%٠,٩٠	٢,٩٠١,٧٩٢	أوراسكوم للتنمية
٠,٠١	%٠,٧٣	%٠,٧٣	٢,٣٥١,٢٩٢	مصر الجديدة للأسكان و التعمير
٠,٠٦	%١٦,٣١	%١٦,٤٣	٥٢,٨٠٩,٩٧٠	شركة أعمار مصر
٠,٠١	%٥,٩٣	%٥,٩٨	١٩,٢٢٠,٠٩١	قطاع اتصالات و اعلام وتكنولوجيا المعلومات
٠,٠١	%٤,٤٩	%٤,٥٢	١٤,٥٢٨,٠٨١	المصرية للاتصالات
٠,٠٣	%٥,٩٣	%٥,٩٧	١٩,١٩٢,٥٠٦	أي فاينانس للاستثمارات المالية والرقمية
٠,٠٠	%٠,٤٣	%٠,٤٣	١,٣٨٢,٣٦٧	فوري لتكنولوجيا البنوك والمدفوعات الالكترونية
٠,٠٥	%١٦,٧٧	%١٦,٩١	٥٤,٣٢٣,٠٤٥	أوراسكوم للاستثمارات القابضة
٠,٠١	%٠,٦٣	%٠,٦٣	٢,٠٤٤,٤٠٣	قطاع المنسوجات والسلع المعمرة
٠,٠١	%٠,٦٣	%٠,٦٣	٢,٠٤٤,٤٠٣	النساجون الشرقيون للسجاد
٠,٠٢	%١,٦١	%١,٦٢	٥,٢٠٦,٦٣٥	قطاع خدمات و منتجات صناعية و سيارات
٠,٠٢	%١,٦١	%١,٦٢	٥,٢٠٦,٦٣٥	جي بي أوتو

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

<u>قطاع الخدمات المالية غير مصرفية</u>			
١٠,٨٢٣,٣٨٧	%٣,٣٧	%٣,٣٤	٠,٠٢
٧,١٠٨,١٨٥	%٢,٢١	%٢,١٩	٠,٠١
٤,٨٩٨,٦٤٣	%١,٥٢	%١,٥١	٠,٠١
٥,٥٢٠,٠٧٨	%١,٧٢	%١,٧٠	٠,٠٤
٢,٨١٧,١٠١	%٠,٨٨	%٠,٨٧	٠,٠١
٣١,١٦٧,٣٩٤	%٩,٧٠	%٩,٦٢	٠,٠٩
<u>قطاع رعاية صحية وادوية</u>			
٣,٣٣٦,١١٥	%١,٠٤	%١,٠٣	٠,٠١
٢,١٦٣,٩١٧	%٠,٦٧	%٠,٦٧	٠,٠٠
٥,٥٠٠,٠٣٢	%١,٧١	%١,٧٠	٠,٠١
<u>قطاع مقاولات وإنشاءات هندسية</u>			
٧,١٧١,٩٢٠	%٢,٢٣	%٢,٢١	٠,٠١
٧,١٧١,٩٢٠	%٢,٢٣	%٢,٢١	٠,٠١
<u>قطاع التشييد ومواد البناء</u>			
١,٢٢١,٩٥١	%٠,٣٨	%٠,٣٨	٠,٠١
٢,٩٠١,٣٩٢	%٠,٩٠	%٠,٩٠	٠,٠٢
٤,١٢٣,٣٤٣	%١,٢٨	%١,٢٨	٠,٠٣
٣٢١,٣٢٨,٠٧٨	%١٠٠	%٩٩,٢٠	
الإجمالي			

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

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

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

<u>قطاع الخدمات المالية غير مصرفية</u>			
٠,٠٢	%٤,٢٥	%٤,٣٢	٦,٢٤٤,٣٨٦
٠,٠١	%٢,٥٦	%٢,٦٠	٣,٧٥٨,٧٤٨
٠,٠١	%٢,٤١	%٢,٤٥	٣,٥٣٧,٨٨٤
٠,٠٤	%٠,٥٧	%٠,٥٩	٨٤٩,٠٣٨
٠,٠١	%٠,٤٩	%٠,٥٠	٧٢٢,٣٦٥
٠,٠٩	%١٠,٢٨	%١٠,٤٦	١٥,١١٢,٤٢١
<u>قطاع رعاية صحية وادوية</u>			
٠,٠١	%١,٢٦	%١,٢٨	١,٨٥٣,٠٣٧
٠,٠٠	%٠,٥٣	%٠,٥٤	٧٧٤,٢٨١
٠,٠١	%١,٧٩	%١,٨٢	٢,٦٢٧,٣١٨
<u>قطاع مقاولات وإنشاءات هندسية</u>			
٠,٠١	%١,٦٩	%١,٧٢	٢,٤٩٠,١٣٠
٠,٠١	%١,٦٩	%١,٧٢	٢,٤٩٠,١٣٠
<u>قطاع التشييد ومواد البناء</u>			
٠,٠١	%٠,٤٢	%٠,٤٣	٦١٧,٧٢٨
٠,٠٢	%١,١١	%١,١٢	١,٦٢٦,٣٦٢
٠,٠٣	%١,٥٣	%١,٥٥	٢,٢٤٤,٠٩٠
	%٩٨,٣٦	%١٠٠	١٤٤,٦٠٨,٧٧١
			الإجمالي

شركة صناديق المؤشرات (شركة مساهمة مصرية)
المنشأة طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (بالجنية المصري)

١٠. النقدية وما في حكمها :

٢٠٢٥/١٢/٣١	٢٠٢٦/٦/٣٠	
١,٥١٠,٨٨٩	١,٩٧٤,١٨٣	حسابات جارية – عملة محلية
٥٨٥,٥٦٥	٩٣٢,٩٠٥	حسابات جارية – عملة إجنبية
٢,٠٩٦,٤٥٤	٢,٩٠٧,٠٨٨	
%١,٤٢	%٠,٩٠	النسبة لصادفي أصول الصندوق %

١١. أرصدة مدينة أخرى:

٢٠٢٥/١٢/٣١	٢٠٢٦/٦/٣٠	
٧٨٦,٦١١	٣١٤,٣٤٦	إيرادات مستحقة
-	٢٨,٨٣٨	مصرفات مدفوعة مقدماً
٧٨٦,٦١١	٣٤٣,١٨٤	

١٢. أرصدة دائنة أخرى :

٢٠٢٥/١٢/٣١	٢٠٢٦/٦/٣٠	
١٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠	أتعاب مهنية مستحقة
١١,٠٠٠	١٦,٣٦٥	أتعاب المستشار الضريبي المستحقة
٨٥,٥٠٠	٦٢,٦٣٠	مكافأة أعضاء مجلس إدارة شركة صناديق المؤشرات المستحقة (إيضاح ١٨)
٥,٦٣٧	٥,٧٥٢	أتعاب المستشار القانوني المستحقة
٥,٦٨١	٦٨,٦٤٣	عمولة شركة خدمات الإدارة المستحقة (إيضاح ١٨)
٥١,١٢٦	١٠٩,٣٩١	أتعاب مدير الاستثمار المستحقة (إيضاح ١٨)
٥,٠٠٠	١٦,٣٥١	عمولة أمين الحفظ المستحقة
٣٩,٣٣٠	١٥,٧١٧	ضرائب مستحقة عن توزيعات الاسهم
٩٥,٩٧١	١٠١,١٢٨	التأمين الصحي الشامل – المساهمة التكافلية
٥,٧٥٤	٨,٠٢٣	الهيئة العامة للرقابة المالية – رسوم التطوير
٢٨,٠٠٠	١١٨,٨٢٥	مصاريف تسويقية مستحقة
٢٦,٩٢٠	٣٨,٩٧٨	أرصدة دائنة أخرى
٤٥٩,٩١٩	٦٦١,٨٠٣	

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 يلي 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

٢٠٢٥/١٢/٣١	٢٠٢٦/ ٦/ ٣٠	
١١٢,٩٠٧,٢٢٤	١٤٧,٠٣١,٩١٧	صافي أصول الصندوق العائدة لحاملي الوثائق القابلة للاسترداد في أول الفترة / العام
٥٥,٣١٩,٧٣٧	١٣٧,٨٣٣,٣٧٩	المحصل من إصدار وثائق الاستثمار خلال الفترة / العام
(٥٨,٤٥٣,٣٨٠)	-	المدفوع في استرداد وثائق الاستثمار خلال الفترة / العام
١٠٩,٧٧٣,٥٨١	٢٨٤,٨٦٥,٢٩٦	صافي الزيادة الناتجة من معاملات التداول
٣٧,٢٥٨,٣٣٦	٣٩,٠٥١,٢٥١	صافي ربح الفترة / العام
١٤٧,٠٣١,٩١٧	٣٢٣,٩١٦,٥٤٧	صافي أصول الصندوق العائدة لحاملي الوثائق القابلة للاسترداد في نهاية الفترة / العام

١٥. عدد الوثائق القائمة "وثيقة"

بلغ إجمالي عدد وثائق استثمار الصندوق القائمة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ عدد ٥,٥٦٥,٠٠٠ وثيقة بقيمة إسمية قدرها ١٠ جنيه مصري للوثيقة منها ٥٠٠ ألف وثيقة للمساهمين تمثل ٨,٩٩ % من عدد الوثائق القائمة في تاريخ المركز المالي.

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

٢٠٢٥/١٢/٣١	٢٠٢٦/ ٦/ ٣٠	
وثيقة	وثيقة	عدد الوثائق القائمة في بداية الفترة / العام
٣,٣٨٠,٠٠٠	٣,٠٩٥,٠٠٠	عدد الوثائق المصدرة خلال الفترة / العام
١,٤١٥,٠٠٠	٢,٤٧٠,٠٠٠	عدد الوثائق المستردة خلال الفترة / العام
(١,٧٠٠,٠٠٠)	-	عدد الوثائق القائمة في نهاية الفترة العام
٣,٠٩٥,٠٠٠	٥,٥٦٥,٠٠٠	

١٦. نصيب الوثيقة في صافي ربح الفترة

الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦	الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦	
٣,٦٥١,٤٨٨	٣٢,٤٨٨,٥٩٧	٩,٠٣٤,٦١٨	٣٩,٠٥١,٢٥١	صافي ربح الفترة
٢,٤٦٥,٠٠٠	٥,٥٦٥,٠٠٠	٢,٤٦٥,٠٠٠	٥,٥٦٥,٠٠٠	يقسم على :
١,٤٨	٥,٨٤	٣,٦٦	٧,٠٢	عدد الوثائق القائمة خلال الفترة
				نصيب الوثيقة في صافي ربح الفترة

١٧. مصروفات عمومية وإدارية:

الثلثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥		الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦		
٢٠٢٥	٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٦	
٢٧,٥٠٠	٢٧,٨٧٧	٥٥,٠٠٠	٥٥,٠٠٠	أتعاب مهنية
٢,٧٥٠	١٤,٠٧٣	٥,٥٠٠	١٦,٧٨٦	أتعاب قانونية
٢,٧٥٠	٢,٦٥٢	٥,٥٠٠	٥,٣٦٥	أتعاب المستشار الضريبي
١٥,٤٣١	١٤,٥٨٣	٣٠,٨٦٢	٢٨,٨٣٨	رسوم البورصة المصرية
٧,٥٠٠	٧,٢٣٣	١٥,٠٠٠	١٤,٦٣٠	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
٣٦,٤٥٠	١٦,١٧٥	٤٢,٥٣٤	٣٢,٧١٨	مصروفات الهيئة العامة للرقابة المالية
٩,٨٦٥	٨٣,٦٨٥	٢٣,٨٤٣	١٠١,١٣٠	المساهمة التكافلية
٧٧٦	٤,١٧٥	١,٨٩٤	٨,٠٢٣	رسوم تطوير
-	٦٠,٦٠٢	-	٩٠,٨٢٥	مصروفات تسويق
١٤,٤٨٨	١٢,٦٩١	١٦,٣٦١	١٧,٦٢٩	مصروفات بنكية
٦,٤٦٦	٩,٩٤٩	٢٤,٥١٨	١٧,٤٢٦	مصروفات أخرى
١٢٣,٩٧٦	٢٥٣,٦٩٥	٢٢١,٠١٢	٣٨٨,٣٧٠	

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 يلي أهم الأرصدة والمعاملات خلال الفترة المالية:

المركز المالي	
طبيعة المعاملة	الطرف ذو العلاقة
٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
١٠٩,٣٩١	٥١,١٢٦
٦٨,٦٤٣	٥,٦٨١
٦٢,٦٣٠	٨٥,٥٠٠
شركة بلتون لإدارة الأصول	
الشركة المصرية لخدمات الإدارة	
في مجال صناديق الاستثمار	
شركة صناديق المؤشرات	
أتعاب مدير استثمار المستحقة	
عمولة شركة خدمات الإدارة المستحقة	
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المستحقة	

قائمة الدخل			
طبيعة المعاملة	الطرف ذو العلاقة	٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣٠ يونيو ٢٠٢٥
أتعاب مدير الاستثمار	شركة بلتون لإدارة الأصول	٥٦٧,١٣١	١٧٩,٠٣٠
عمولة شركة خدمات الإدارة	الشركة المصرية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الاستثمار	٦٢,٩٦٣	١٩,٨٨٩
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	شركة صناديق المؤشرات	١٤,٦٣٠	١٥,٠٠٠

بلغ عدد وثائق الاستثمار التي تمتلكها شركة صناديق المؤشرات (مؤسس الصندوق) في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ عدد ٥٠٠,٠٠٠ وثيقة بقيمة اسمية ٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري، وقد بلغت قيمتها الاستردادية مبلغ ٢٩,١٠٥,٠٠٠ جنيه مصري (مقابل مبلغ ٢٣,٧٦٩,٤١٧ جنيه مصري ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥).

١٩. الالتزامات العرضية

لا يوجد لدى شركة الصندوق التزامات عرضية في ٣٠ يونيو 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 الإقراض عند ١٩٪ ، ٢٠٪ ، ١٩,٥٠٪ على الترتيب ، كما تم الأبقاء على سعري الائتمان و الخصم عند ١٩,٥٠٪.

نظراً لإندلاع حروب في منطقة الشرق الأوسط وخاصة فيما يخص الحرب على ايران ، فقد تحركت أسعار العملة الأجنبية بالارتفاع في مقابل الجنية المصري ، و كذا ارتفاع بعض المحروقات و الغاز الطبيعي ، مما قد يؤثر على ارتفاع معدلات التضخم و ارتفاع تكلفة الأعمال الجاري تنفيذها مما قد يؤثر على مجمل ربح نشاط الشركة ، و جارى قيام الشركة بدراسة مدى تأثير تلك الأحداث على نشاط الشركة و مواجهة أثارها .

٢١. أرقام المقارنة

- تم تعديل أرقام المقارنة لتتلائم مع تبويب بنود القوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ .
- وفيما يلي توضيح للبنود التي تم إعادة تبويبها ضمن المعلومات المالية المقارنة عن الفترة المالية ٢٠٢٥ .

أ- تعديلات بنود قائمة المركز المالي:

أرصدة دائنة أخرى :

قبل إعادة التبويب	بعد إعادة التبويب
من ٢٠٢٥/٠١/٠١	من ٢٠٢٥/٠١/٠١
حتى ٢٠٢٥/٠٦/٣٠	حتى ٢٠٢٥/٠٦/٣٠
٥٤,٩٢٠	٢٦,٩٢٠
-	٢٨,٠٠٠

أرصدة دائنة أخرى
مصاريف تسويقية مستحقة