صندوق إستثمار المصرف المتحد النقدى
ذو العائد اليومى التراكمى (رخاء)
القوائم المالية
عن الفترة المالية المنتهية فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
وكذا تقرير مراقب الحسابات عليها

المحتويات	صفحة
تقرير مراقب الحسابات	-
قائمة المركز المالى	١
قائمة الدخل	٢
قائمة الدخل الشامل	٣
قائمة التغير في صافي أصول الصندوق	٤
قائمة التدفقات النقدية	٥
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية	٦-١٩

Crowe

دكتور عبد العزيز حجازى وشركاه
دكتور خالد عبد العزيز حجازى
أعضاء كرو العالمية
محاسبون قانونيون و مستشارون

تقرير مراقب الحسابات

إلى السادة / أعضاء مجلس ادارة المصرف المتحد (The United Bank)

تقرير عن القوائم المالية

راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق استثمار المصرف المتحد النقدى ذو العائد اليومى التراكمى (رخاء) والمتمثلة فى قائمة المركز المالى فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ، وكذا قوائم الدخل و الدخل الشامل والتغير فى صافى اصول الصندوق والتدفقات النقدية عن الفترة المالية المنتهية فى ذلك التاريخ وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

مسئولية الإدارة عن القوائم المالية

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

مسئولية مراقب الحسابات

تنحصر مسئوليتنا فى إبداء الرأى على هذه القوائم المالية فى ضوء مراجعتنا لها. وقد تمت مراجعتنا وفقا لمعايير المراجعة المصرية وفى ضوء القوانين المصرية السارية. وتتطلب هذه المعايير منا الالتزام بمتطلبات السلوك المهنى وتخطيط وأداء المراجعة للحصول على تأكد مناسب بأن القوائم المالية خالية من أية تحريفات هامة ومؤثرة.

وقد اعتمدنا في تحقيق الأرصدة الافتتاحية علي القوائم المالية للفترة السابقة والتي تم مراجعتها بواسطة مراقب حسابات آخر بتقريره غير المتحفظ والصادر بتاريخ ٢٠٢٥/٥/٢٥، وقد تم الحصول علي أدلة مراجعة كافية بأرصدة أول المدة .

وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإفصاحات فى القوائم المالية. وتعتمد الإجراءات التى تم اختيارها على الحكم المهنى للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر فى القوائم المالية سواء الناتج عن الغش أو الخطأ. ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب فى اعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام المنشأة بإعداد القوائم المالية والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأى على كفاءة الرقابة الداخلية لدى خدمات الادارة. وتشمل عملية المراجعة أيضا تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التى أعدت بمعرفة خدمات الادارة وكذا سلامة العرض الذى قدمت به القوائم المالية.

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

الـــرأى

ومن رأينا أن القوائم المالية المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح، فى جميع جوانبها الهامة، عن المركز المالى لصندوق استثمار المصرف المتحد النقدى ذو العائد اليومى التراكمى (رخاء) فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ، وعن أدائه المالى وتدفقاته النقدية عن الفترة المالية المنتهية في ذلك التاريخ و ذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفى ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

تمسك خدمات الادارة حسابات مالية منتظمة للصندوق تتضمن كل ما نص القانون ونظام الصندوق على وجوب إثباته فيها وقد وجدت القوائم المالية متفقة مع ما هو وارد بتلك الحسابات، كما انها تتمشي مع أحكام قانون سوق رأس المال رقم (٩٥) لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية ونشرة الاكتتاب الخاصة بالصندوق، وكذا الإرشادات الصادرة عن الهيئة العامة للرقابة المالية فى هذا الشان.

مراقب الحسابات

أستاذ دكتور / خالد عبد العزيز حجازي

زميل جمعية المحاسبين و المراجعين المصرية رقم ٢٠٧
سجل المحاسبين و المراجعين رقم ١٠٩٤٥
سجل مراقبي حسابات الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٧٢

د. خالد عبد العزيز حجازى
س.م.م ١٠٩٤٥
سجل مراقبي حسابات الهيئة
العامة للرقابة المالية رقم ٧٢

القاهرة فى ٢١ سبتمبر ٢٠٢٥

صندوق إستثمار المصرف المتحد النقدى
ذو العائد اليومى التراكمى (رخاء)
المنشأ طبقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة المركز المالى فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

	إيضاح رقم	٢٠٢٥/٦/٣٠ جنيه مصرى	٢٠٢٤/١٢/٣١ جنيه مصرى
الأصول			
نقدية لدى البنوك	(٦)	١٦ ٥١٠ ٠٠٣	١٨ ٥١٠ ٧٥٢
استثمارات فى أذون خزانة (بالصافى)	(٧)	٧٨٧ ٠٣٩ ٠٠٥	٧٨٢ ٥٦٨ ٤٤٥
مدينون وأرصدة مدينة أخرى		٨ ٥٢٥	١١ ١٢٦
إجمالى الأصول		٨٠٣ ٥٥٧ ٥٣٣	٨٠١ ٠٩٠ ٣٢٣
الالتزامات			
داننون وأرصدة دائنة أخري	(٨)	١ ٥٥٢ ٠٣٩	١ ٣٧١ ٦٥٨
إجمالى الالتزامات		١ ٥٥٢ ٠٣٩	١ ٣٧١ ٦٥٨
صافى أصول الصندوق لحملة الوثائق		٨٠٢ ٠٠٥ ٤٩٤	٧٩٩ ٧١٨ ٦٦٥
عدد الوثائق القائمة		١ ٦٨٦ ٤٩٦	١ ٨٦٢ ٩٣٦
نصيب الوثيقة فى صافى أصول الصندوق		٤٧٥,٥٥	٤٢٩,٢٨

- الإيضاحات المرفقة جزءا لايتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.
- تقرير مراقب الحسابات " مرفق "

د. خالد عبد العزيز حجازى
س . م . م ١٠٩٤٥
سجل مراقبي حسابات الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٧٢

طارق فايد
الرئيس التنفيذى والعضو المنتدب
المصرف المتحد

محمد عبد العليم محمد
المدير التنفيذي
الشركة المصرية لخدمات الادارة في مجال صناديق الاستثمار

الشركة المصرية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الاستثمار
الإدارة المالية

المصرف المتحد
صناديق الإستثمار
(١٥٥)
THE UNITED BANK

صندوق إستثمار المصرف المتحد النقدى
ذو العائد اليومى التراكمى (رخاء)
المنشأ طبقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة الدخل
عن الستة أشهرالمنتهية فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

	إيضاح رقم	٢٠٢٥/٦/٣٠ جنيه مصرى	٢٠٢٤/٦/٣٠ جنيه مصرى
إيرادات النشاط			
عائد حساب إستثمارى		٥ ٣٥١ ٦٧٥	٦ ٣٨٤ ٠١٩
عائد استثمارات فى أذون خزانة (بالصافى)		٧٩ ٩٥١ ٥٨٤	٧١ ٣٩٩ ٣٠٧
صافى أرباح بيع أذون خزانة		٣ ٣٥٢ ٩٩٢	٧٠٩ ٨٣٣
إجمالى إيرادات النشاط		٨٨ ٦٥٦ ٢٥١	٧٨ ٤٩٣ ١٥٩
يخصم :			
عمولة المصرف المتحد		(٢ ٠٤٣ ٦٤٣)	(١ ٨٩٦ ٤٢٠)
أتعاب مدير الاستثمار		(١ ٢٢٦ ١٨٦)	(١ ١٣٧ ٨٥٢)
أتعاب شركة خدمات الإدارة		(١٠٢ ١٨٢)	(٩٤ ٨٢١)
مصروفات عمومية وإدارية	(١٠)	(٩٤٧ ١٩٢)	(٤٨٠ ٥٢٦)
إجمالى المصروفات		(٤ ٣١٩ ٢٠٣)	(٣ ٦٠٩ ٦١٩)
صافى أرباح الفترة		٨٤ ٣٣٧ ٠٤٨	٧٤ ٨٨٣ ٥٤٠

- الإيضاحات المرفقة جزءًا لايتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

د. خالد عبد العزيز حجازى
س . م . م ١٠٩٤٥
سجل مراقبي حسابات الهيئة
العامة للرقابة المالية رقم ٧٢

صندوق إستثمار المصرف المتحد النقدى
ذو العائد اليومى التراكمى (رخاء)
المنشأ طبقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة الدخل الشامل
عن الستة أشهرالمنتهية فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

	٢٠٢٥/٦/٣٠	٢٠٢٤/٦/٣٠
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
صافى أرباح الفترة	٨٤ ٣٣٧ ٠٤٨	٧٤ ٨٨٣ ٥٤٠
الدخل الشامل الأخر	-	-
إجمالى الدخل الشامل	٨٤ ٣٣٧ ٠٤٨	٧٤ ٨٨٣ ٥٤٠

د. خالد عبد العزيز حجازى
س . م .م ١٠٩٤٥
سجل مراقبي حسابات الهيئة
العامة للرقابة المالية رقم ٧٢

- الإيضاحات المرفقة جزءا لايتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

صندوق إستثمار المصرف المتحد النقدى
ذو العائد اليومى التراكمى (رخاء)
المنشأ طبقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة التغير في صافى أصول الصندوق
عن الستة أشهر المنتهية فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

	٢٠٢٥/٦/٣٠	٢٠٢٤/٦/٣٠
	جنيه مصـرى	جنيه مصـرى
صافى أصول الصندوق فى بداية الفترة	٧٩٩ ٧١٨ ٦٦٤	٦٨٤ ١١٨ ٦٧٤
المحصل من إصدارات وثائق الصندوق خلال الفترة	٣٢٨ ٩٦٢ ٧١٤	٥١٢ ٢٥٨ ٢١٩
(المدفوع) لإستردادات وثائق الصندوق خلال الفترة	(٤١١ ٠١٢ ٩٣٢)	(٥٠٠ ٠٨٩ ٢٨٥)
صافى أرباح الفترة	٨٤ ٣٣٧ ٠٤٨	٧٤ ٨٨٣ ٥٤٠
صافى أصول الصندوق فى نهاية الفترة	٨٠٢ ٠٠٥ ٤٩٤	٧٧١ ١٧١ ١٤٨

- الإيضاحات المرفقة جزءًا لايتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

د. خالد عبد العزيز حجازى
س . م . م ١٠٩٤٥
سجل مراقبي حسابات الهيئة
العامة للرقابة المالية رقم ٧٢

صندوق إستثمار المصرف المتحد النقدى
ذو العائد اليومى التراكمى (رخاء)
المنشأ طبقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة التدفقات النقدية
عن الستة أشهر المنتهية فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

	إيضاح رقم	٢٠٢٥/٦/٣٠ جنيه مصرى	٢٠٢٤/٦/٣٠ جنيه مصرى
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
صافى أرباح الفترة		٨٤ ٣٣٧ ٠٤٨	٧٤ ٨٨٣ ٥٤٠
أرباح التشغيل قبل التغير فى الأصول والإلتزامات المستخدمة فى أنشطة التشغيل		٨٤ ٣٣٧ ٠٤٨	٧٤ ٨٨٣ ٥٤٠
التغير فى			
إستثمارات فى أذون خزانة اكثر من ثلاثة اشهر	(٧)	(٤ ٤٧٠ ٥٦٠)	١١٣ ٨٩٣ ٦٢٣
مدينون وأرصدة مدينة أخرى		٢ ٦٠١	(٧٥ ١٢٢)
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	(٨)	١٨٠ ٣٨١	(١١ ١٩٢)
صافى التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل		٨٠ ٠٤٩ ٤٧٠	١٨٨ ٦٩٠ ٨٤٩
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
المحصل من إصدار وثائق خلال الفترة		٣٢٨ ٩٦٢ ٧١٤	٥١٢ ٢٥٨ ٢١٩
(المدفوع) لإسترداد وثائق خلال الفترة		(٤١١ ٠١٢ ٩٣٣)	(٥٠٠ ٠٨٩ ٢٨٥)
صافى التدفقات النقدية(المستخدمه فى) الناتجة من أنشطة التمويل		(٨٢ ٠٥٠ ٢١٩)	١٢ ١٦٨ ٩٣٤
صافى التغير فى النقدية وما فى حكمها خلال الفترة		(٢ ٠٠٠ ٧٤٩)	٢٠٠ ٨٥٩ ٧٨٣
النقدية وما فى حكمها فى بداية الفترة		١٨ ٥١٠ ٧٥٢	٣٩ ٨٢١ ٥٩١
النقدية وما فى حكمها فى نهاية الفترة*	(٦)	١٦ ٥١٠ ٠٠٣	٢٤٠ ٦٨١ ٣٧٥
***ويتمثل رصيد النقدية وما فى حكمها فيما يلى :**			
حساب إستثمارى		١٦ ٥١٠ ٠٠٣	٣٨ ٣٠٩ ٦٠٨
أذون الخزانة (إستحقاق اقل من ٣ شهور)		-	٢٠٢ ٣٧١ ٧٦٧
		١٦ ٥١٠ ٠٠٣	٢٤٠ ٦٨١ ٣٧٥

- الإيضاحات المرفقة جزءا لايتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.

د. خالد عبد العزيز حجازى
س . م . م ١٠٩٤٥
سجل مراقبي حسابات الهيئة
العامة للرقابة المالية رقم ٧٢

صندوق إستثمار المصرف المتحد النقدى
ذو العائد اليومى التراكمى (رخاء)
المنشأ طبقا لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية
في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

١- **نبذة عن الصندوق**

أُنشأ المصرف المتحد (شركة مساهمة مصرية) صندوق إستثمار المصرف المتحد النقدي ذو العائد اليومي التراكمي "رخاء" كأحد الأنشطة المصرفية المرخص بها للبنك بموجب موافقة البنك المركزي المصري رقم ٢٠٩٤ /٨٧ / ٣ بتاريخ ١٨ إبريل ٢٠١١ وتم تجديدها فى ٢١ نوفمبر ٢٠١١ وترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٦٥٤ بتاريخ ١٢ مارس ٢٠١٢ وذلك وفقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما.

يهدف الصندوق إلى تقديم وعاء ادخاري واستثماري يوفر السيولة النقدية اليومية عن طريق احتساب عائد يومي تراكمى على الأموال المستثمرة يناسب درجة المخاطر المنخفضة المرتبطة بالأدوات المستثمر فيها ، وبناء على ما تقدم يسمح للصندوق بالاكتتاب والاسترداد اليومي فى وثائق الاستثمار التى يصدرها وتكون جميع استثمارات الصندوق في الأدوات الاستثمارية طبقا لما أقرته لجنة الرقابة الشرعية بالبنك المؤسس للصندوق ودورها فى متابعة الاستثمارات طوال عمر الصندوق ، وقد عهد المصرف المتحد بإدارة نشاط الصندوق الى شركة سى اى استس مانجمنت "شركة مساهمة مصرية" (مدير الاستثمار).

بلغ عدد وثائق الاستثمار عند التأسيس عدد مليون وثيقة تبلغ القيمة الاسمية للوثيقة ١٠٠ جنيه مصري بإجمالي مبلغ ١٠٠ مليون جنيه مصري ، ويمكن زيادة حجم الصندوق حتى ٥٠ مثل القدر المكتتب فيه من البنك فى الصندوق عند التأسيس والبالغ ٥ مليون جنيه مصري مع مراعاة الضوابط المنظمة لزيادة حجم الصندوق خصص منها للمصرف المتحد عدد ٥٠ ألف وثيقة ، وفى حالة خفض حجم الصندوق يحق للبنك خفض حق مساهمته فيه عن طريق استرداد قيمة الوثائق التي تزيد على المبلغ المجنب في اى وقت من الأوقات على الا تقل مساهمته فى جميع الأحوال عن مبلغ ٥ مليون جنيه مصري او نسبة ٢ % من قيمة الوثائق المصدرة أيهما أكثر.

الحد الأقصى لحجم الصندوق ٨٦٠ مليون جنيه مصرى طبقا لأخر موافقه صادره من البنك المركزى المصرى بتاريخ ٢٠٢٢/١٠/١٢ وقد تم إبلاغ الهيئه العامة للرقابه الماليه بهذه الزياده فى ٢٠٢٢/١٠/١٨

وقد قرر البنك المركزى المصرى فى جلسته المنعقدة فى ٦ يناير ٢٠١٧ بألا يزيد الحد الأقصى لإجمالى حجم الأموال المستثمرة فى مجموع صناديق أسواق النقد وصناديق الدخل الثابت التابعة للبنك عن ٢,٥٪ من إجمالى ودائع البنك بالعملة المحلية (بدلاً من ٥٪) أو خمسين ضعف الحد الأقصى لمساهمة البنك فى مجموع صناديق أسواق النقد التابعة له بواقع ٢٪ من رأس المال الأساسى أيهما أقل.
لا يقوم الصندوق بأى توزيعات من العائد المحقق حيث أن عائد الوثيقة يومى تراكمى يتم إضافتة على قيمة الوثيقة .

١-٢ **مدة الصندوق**

مدة الصندوق ٢٥ سنة تبدأ من تاريخ الترخيص للصندوق ، وتبدأ السنة المالية للصندوق فى الأول من يناير وتنتهى فى آخر ديسمبر من كل عام ، على أن تشمل السنة الأولى المدة التى تنقضى من تاريخ الترخيص للصندوق بمزاولة النشاط حتى تاريخ انتهاء السنة المالية التالية.

١-٣ **إعتماد القوائم المالية**

قامت لجنة الإشراف باعتماد القوائم المالية عن الفتره المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ بتاريخ ٢٠٢٥/٠٩/٢١ .

٢- **المعايير المحاسبية المطبقة**

يتم إعداد القوائم المالية للصندوق وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية – و طبقاً لما نص عليه القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية و كذا الإرشادات الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية ونشرة الاكتتاب السنة الخاصة بالصندوق.

٣- أسس إعداد القوائم المالية

٣-١ أسس القياس

يتم إعداد القوائم المالية المرفقة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية (باستثناء الأصول أو الالتزامات المالية التي يتم تقييمها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر، وباقي الأصول أو الالتزامات المالية فيتم تقييمها بطريقة التكلفة المستهلكة أو التكلفة) وباستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية.

٣-٢ عملة العرض والنشاط

يتم عرض القوائم المالية المرفقة بالجنيه المصري والذي يمثل عملة النشاط الرئيسية للصندوق. كافة المعلومات المعروضة بالجنيه المصري تم تقريبها لأقرب جنيه مصري.

٣- ٣ إستخدم الحكم والتقديرات

يتطلب إعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية قيام إدارة الصندوق باستخدام الحكم الشخصى والتقديرات والافتراضات التي قد تؤثر في تطبيق السياسات وعلى المبالغ المبينة للأصول والالتزامات والإيرادات والمصروفات. وتعتمد تلك التقديرات والافتراضات على الخبرة التاريخية والمعلومات والأحداث الحالية المتوفرة لدى الإدارة وكذلك على عوامل أخرى متعددة تعتبر مناسبة في ضوء الظروف المحيطة، وبالرغم من ذلك فإنه من الممكن أن تختلف النتائج الفعلية النهائية عن هذه التقديرات.
تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها بصفة دورية. يتم إظهار الأثر المترتب من مراجعة التقديرات المحاسبية في فترة المراجعة والفترات المستقبلية التي تتأثر بها.

٤- السياسات المحاسبية الهامة

يتم تطبيق السياسات المحاسبية المبينة أدناه بشكل ثابت على جميع الفترات المعروضة في هذه القوائم المالية.

٤- ١ عملة التعامل وعملة العرض

يتم عرض القوائم المالية بالجنيه المصرى والذى يمثل عملة التعامل للصندوق.

٤- ٢ تحقق الإيراد

- يتم إثبات الإيرادات من الاستثمارات المالية في أذون الخزانة وصكوك وشهادات إيداع البنك المركزي المصري وشهادات الادخار والودائع البنكية والسندات بالصافي بعد خصم الضرائب – إن وجدت، وذلك طبقاً لأساس الاستحقاق عن المدة من تاريخ إثبات الأصل بالدفاتر حتى تاريخ القوائم المالية.
- يتم الاعتراف بالفوائد الدائنة والمدينة بقائمة الدخل باستخدام معدل الفائدة الفعلي الساري في تاريخ اقتناء أو إصدار الأداة المالية.
- تتضمن العوائد استهلاك خصم/علاوة الإصدار والتكاليف المرتبطة مباشرة باقتناء أو إصدار الأداة المالية.

٤- ٣ الأدوات المالية

أ) **التبويب**
تتضمن الأصول والالتزامات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر ما يلي:
١) الأدوات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة، والالتزامات قصيرة الأجل الناتجة عن بيع أدوات مالية.
٢) الأدوات المالية التي تم تصنفيها عند الاعتراف الأولي كأدوات مالية يتم تقييمها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر.

ب) **الاعتراف بالأصول و الالتزامات المالية**
- يتم الاعتراف بالأصول والالتزامات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.
- يتم الإعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للأصول أو الإلتزامات المالية منذ تاريخ القياس الأولي في قائمة الدخل.
- يتم الإعتراف بالإلتزامات المالية عندما يفي طرف التعاقد بإلتزاماته التعاقدية، وذلك بالقيم التي سيتم دفعها في المستقبل

٤- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٤-٣ الأدوات المالية

ج) القياس

- يتم قياس الأصول والإلتزامات المالية عند الإعتراف الأولي بالقيمة العادلة (سعر المعاملة) وبالنسبة للأصول والإلتزامات المالية التي لا يتم قياسها على أساس القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تضاف تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء الأصول المالية أو إصدار الإلتزامات المالية إلى قيم تلك الأصول أو الالتزامات.
- يتم قياس الأصول والإلتزامات المالية - بعد الإعتراف الأولي- التي يتم تقييمها من خلال الأرباح والخسائر بالقيمة العادلة ويتم إثبات التغير في القيمة العادلة بقائمة الدخل.
- الأصول المالية المتمثلة في أذون الخزانة والسندات يتم إثباتها بالتكلفة المستهلكة بإستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية مخصوماً منها خسائر الإضمحلال في قيمة تلك الأصول - إن وجدت.
- الإلتزامات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر، يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة بإستخدام معدل الفائدة الفعلي، ويتم قياس الإلتزامات المالية الناتجة من إسترداد وثائق صناديق الإستثمار المصدرة من قبل الصندوق بالقيمة الإستردادية والتي تمثل حقوق حملة الوثائق في صافي أصول الصندوق.

د) أسس قياس القيمة العادلة

- يتم قياس القيمة العادلة عند القياس الأولي بسعر المعاملة فى تاريخ القياس مع الأخذ فى الإعتبار الخصائص المميزة لكل من الأصل والإلتزام .
- وفى حالة قياس الأصل أو الإلتزام مبدئياً بالقيمة العادلة يتعين على المنشأة أن تقوم بالإعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة فى قائمة الدخل (الأرباح أو الخسائر) إذاكان سعر المعاملة مختلف عن القيمة العادلة .
- وفى حالة عدم وجود سوق نشط لتحديد القيمة العادلة ، يتعين على المنشأة إستخدام أساليب التقييم الملائمة وفقاً للظروف التى تتوافر لها معلومات كافية وذلك طبقاً للثلاث مناهج المستخدمة بثبات لتقدير سعر المعاملة (منهج السوق و منهج التكلفة و منهج الدخل).

ويتم تصنيف مدخلات أساليب التقييم المستخدمة لقياس القيمة العادلة ضمن ثلاثة مستويات كالتالي:

- **المستوى الأول :** إستخدام الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في سوق نشط للأصول أو الإلتزامات.
- **المستوى الثانى :** استخدام الأسعار المعلنة للأصول أو الالتزامات المماثلة في أسواق نشطة أو غير نشطة مع الأخذ في الاعتبار حجم ومستوى النشاط في السوق وحالة الاصل أو موقعة.
- **المستوى الثالث :** يتم إستخدام أسعار الاصول او الالتزامات المماثلة الغير ملحوظة وذلك لقياس القيمة العادلة في حالة عدم توافر بيانات السوق.

٤- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

يوضح الجدول التالي مستويات القيمة العادلة للأصول المالية:

الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	المستوي الاول	المستوي الثاني	المستوي الثالث	الإجمالي
	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
أرصدة لدي البنوك	١٦٥١٠٠٠٣	-	-	١٦٥١٠٠٠٣
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح و الخسائر				-
أذون خزانة (بالصافى)	-	-	٧٨٧٠٣٩٠٠٥	٧٨٧٠٣٩٠٠٥
الاجمالي	١٦٥١٠٠٠٣	-	٧٨٧٠٣٩٠٠٥	٨٠٣٥٤٩٠٠٨

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	المستوي الاول	المستوي الثاني	المستوي الثالث	الإجمالي
	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
أرصدة لدي البنوك	١٨٥١٠٧٥٢	-	-	١٨,٥١٠,٧٥٢
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح و الخسائر				
أذون خزانة (بالصافى)	-	-	٧٨٢٥٦٨٤٤٥	٧٨٢٥٦٨٤٤٥
الاجمالي	١٨٥١٠٧٥٢	-	٧٨٢٥٦٨٤٤٥	٨٠١٠٧٩١٩٧

- **عرض أذون الخزانة**

يتم إثبات أذون الخزانة بالقيمة الإسمية وتظهر أذون الخزانة بالميزانية مستبعداً منها رصيد العوائد التي لم تستحق بعد وتدرج هذه العوائد تباعاً ضمن الإيرادات بقائمة الدخل ضمن بند "عائد إستثمارات في أذون خزانة" وفقاً لمبدأ الاستحقاق مخصوما منها الضرائب المستحقة علي تلك العوائد.

- **السندات الحكومية**

يتم تقييم السندات الحكومية طبقا لسعر الاقفال الصافى (سعر الاقفال بعد خصم العائد المستحق عن السنة من آخر يوم صرف الكوبون حتى آخر يوم تنفيذ) مضافا اليها العائد المستحق عن السنة من آخر كوبون وحتى يوم التقييم .

٤- ٤ الاضمحلال في قيم الأصول المالية

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

٤- ٥ الاستبعاد من الدفاتر

- يتم إستبعاد الأصول المالية عند إنتهاء الحقوق التعاقدية التي يحق بموجبها الحصول على التدفقات النقدية من الأصول المالية. ويتم إستخدام طريقة متوسط التكلفة لتحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة من إستبعاد الأصول المالية.
- يتم إستبعاد الإلتزامات المالية عند سداد أو إنتهاء أو الإعفاء من الإلتزام المحدد في العقد المنشئ لهذا الإلتزام.

٤- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٤- ٦ مدينون وأرصدة مدينة أخرى

يتم إثبات المدينون وأرصدة مدينة أخرى بالقيمة القابلة للإسترداد ناقصاً منها أي إنخفاض في قيمتها للمبالغ التي من المتوقع عدم تحصيلها بمعرفة الصندوق.

٤- ٧ داننون وأرصدة داننة أخرى

يتم إثبات الداننون وأرصدة داننة أخرى بالقيمة الإسمية، كما يتم الإعتراف بالإلتزامات (المستحقات) بالقيم التي سيتم دفعها في المستقبل وذلك مقابل الخدمات التى تم إستلامها قبل تاريخ القوائم المالية .

٤- ٨ المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تثبت المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة التي يقوم بها الصندوق في سياق معاملاتة العادية وفقاً للشروط التي يضعها وبنفس أسس التعامل مع الغير ويتم الإفصاح عنها في هذه القوائم طبقاً لمتطلبات المعايير المحاسبية المصرية ونشرة الإكتتاب.

٤- ٩ النقدية وما في حكمها

يتم إعداد قائمة التدفقات النقدية وفقاً للطريقة غير المباشرة، ولغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية تتضمن النقدية وما في حكمها أرصدة الحسابات الجارية والودائع لأجل لدى البنوك، أذون الخزانة إستحقاق أقل من ثلاثة شهور من تاريخ الإقتناء، والإستثمارات الأخرى قصيرة الأجل عالية السيولة والتي يسهل تحويلها إلي كمية محدودة من النقدية دون وجود مخاطر هامة لحدوث أي تغيير في القيمة ويتم الإحتفاظ بها بغرض مقابلة الإلتزامات المالية قصيرة الأجل وليس لغرض الإستثمار أو أي أغراض أخرى.

٤- ١٠ مصروفات النشاط

يتم الإعتراف بجميع مصروفات النشاط بما في ذلك أتعاب مدير الإستثمار وعمولات البنك وعمولة أمين الحفظ والمصروفات الإدارية والعمومية على أساس الإستحقاق مع تحميلها على قائمة الدخل في الفترة المالية التي تحققت فيها تلك المصروفات.

٤- ١١ وثائق صندوق الإستثمار القابلة للإسترداد

- تمنح وثائق الصندوق القابلة للإسترداد حملة الوثائق الحق في إسترداد الوثائق المملوكة لهم والحصول على قيمة تلك الوثائق نقداً على أساس نصيب الوثيقة في صافي القيمة السوقية لأصول الصندوق في نهاية يوم العمل السابق تقديم طلب الإسترداد مما يترتب عليه زيادة إلتزامات الصندوق بالقيمة الإستردادية للوثيقة في تاريخ طلب الإسترداد.
- يتم إثبات وثائق الصندوق بالقيمة السوقية (القيمة الإستردادية للوثائق) في تاريخ القوائم المالية.

٤- ١٢ العمولات الإدارية

طبقاً لنشرة الإكتتاب يتقاضى المصرف المتحد (مؤسس الصندوق) عمولات إدارية بواقع ٠,٥٪ (خمسة في الألف) سنوياً من صافي الأصول اليومية للصندوق، وتحتسب هذه العمولة وتجنب يومياً وتدفع في آخر كل شهر.

٤- ١٣ أتعاب مدير الاستثمار

يستحق مدير الاستثمار نظير إدارته لأموال الصندوق أتعاب بواقع ٠,٣ % سنويا (ثلاثة في الألف) من صافي الأصول اليومية للصندوق وتحسب وتجنب يوميا وتدفع لمدير الاستثمار فى اخر كل شهر .

٤- ١٤ عمولة أمين الحفظ

طبقاً لنشرة الاكتتاب يتقاضى أمين الحفظ العمولات التالية بخصوص الأوراق المالية التي يتم الأحتفاظ بها طرفة وتحتسب هذه العمولة يوميا وتدفع كل ثلاثة شهور :

- مصاريف الحيازة للاوراق المالية سنويا (لكل ورقة مالية) شاملة عمولة مصر للمقاصة واحد من العشرة فى الالف بحد ادنى ١٥ جنيه مصرى.
- عمولة الشراء او البيع للاوراق المالية واحد من ستة عشر فى الالف بحد ادنى ١٠ جنيه مصرى .
- عمولة تحصيل الكوبونات (سندات شركات) ثلاثة ونصف فى الالف بحد ادنى ١٠ جنيه مصرى وحد اقصى ٥٠٠ جنيه مصرى .
- عمولة تحصيل الكوبونات (سندات الخزانة) مجانا .

٤- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٤-١٥ أتعاب شركة خدمات الإدارة

طبقاً لنشرة الاكتتاب تتقاضى شركة خدمات الإدارة أتعاب نظير خدمات الإدارة بواقع ٠,٠٢٥ % سنويا (ربع في الألف) من صافي أصول الصندوق بحد أدني ١٢٠٠٠ (اثنى عشر الف جنيه مصري) وتحتسب العمولة وتجنب يوميا وتدفع في اخر كل شهر ويتم ارسال كشوف حساب العملاء بواسطة شركة خدمات الادارة على ان يتحمل الصندوق المصاريف الفعليه للبريد بالاسعار السارية من الهيئة القومية للبريد بموجب فواتير معتمدة وبحد ادنى ٧,٥ (سبعة جنيهات ونصف) عن كل كشف حساب دورى لكل عميل . كما تتقاضى شركة خدمات الادارة نظيرا اعداد القوائم المالية السنوية ونصف السنوية اتعاب سنوية تقدر ب ٢٥٠٠٠ (خمسة وعشرون الف جنيه) تدفع بنهاية كل عام ما يخص الفترة وذلك بعد اعتمادها من مراقب الحسابات
كما تلتزم بأداء المهام التالية :

- متابعة وتسجيل عمليات الاكتتاب والبيع والاسترداد في السجل المخصص لذلك
- اعداد بيان يومي بعدد الوثائق القائمه لصندوق الاستثمار المفتوح ويتم الافصاح عنه في نهاية كل يوم عمل واخطار الهيئه به في المواعيد التي تحددها
- حساب القيمه الصافيه لحساب الصندوق يوميا وابلاغها في الميعاد المتفق عليه لمدير الاستثمار والبنك
- ارسال التقارير والبيانات عن ملكية الوثائق الى مدير الاستثمار والبنك عن الطلب
- قيد المعاملات التى تتم علي وثائق الاستثمار
- موافاة حملة الوثائق وصافي قيمتها والحركه التي طرأت عليها كل ثلاثه اشهر
- الاشراف علي تحصيل توزيعات عوائد أدوات التمويل والاستثمارات المختلفه التي يساهم فيها الصندوق وتسجيلها واصدار تقارير دوريه بذلك
- اخطار مدير الاستثمار والبنك بحملة الوثائق التي يتجاوز ما يملكه كل منهم من وثائق الاستثمار التى يصدرها الصندوق بنسبة ٥٪ من اجمالى الوثائق القائمه
- اعداد وحفظ سجل آلى بحاملى الوثائق ويعد سجل حملة الوثائق قرينه علي ملكية المستثمرين للوثائق المثبته فيه كما تلتزم الشركه بتدوين البيانات التاليه في هذا السجل :

أ- عدد الوثائق وبيانات ملاكها وتشمل الاسم والجنسيه والعنوان وقم تحقيق الشخصيه بالنسبه للشخص الطبيعي ورقم السجل التجاري بالنسبة للشخص الاعتباري
ب- تاريخ القيد في السجل الآلى
ج- عدد الوثائق التي تخص كل من حملة الوثائق بالصندوق
د- بيان عمليات الإكتتاب والشراء والاسترداد الخاصة بوثائق الإستثمار
هـ - عمليات الاسترداد وبيع الوثائق وفقا للعقد المبرم مع مديري استثمار الصندوق المفتوح

- اعداد القوائم الماليه للصندوق وفقا لمعايير المحاسبه المصريه وتقديمها الي لجنة الاشراف علي ان يتم مراجعتها بمعرفة مراقب حسابات الصندوق المقيد بالسجل المعد لذلك بالهيئه وذلك طبقا لقرار مجلس ادارة الهيئه العامه للرقابه الماليه رقم (٨٧) لسنة ٢٠٢١
- وفي جميع الاحوال تلتزم شركة خدمات الإداره ببذل عناية الرجل الحريص في قيامها بأعمالها وخاصة عند تقيمها لأصول وألتزامات الصندوق وحساب صافي قيمة الوثائق مع مراعاة ما ورد بنص الماده ١٦٧ من اللائحه التنفيذيه ومراعاة مصالح حملة الوثائق وبصفه خاصة المواد ١٧٠ و ١٧٣ من اللائحة التنفيذية

٤-١٦ أتعاب لجنة الاشراف

يتحمل الصندوق الاتعاب السنوية الخاصة بلجنة الاشراف بحد أقصى ٣٥٠٠٠ جنيه مصرى (خمسة وثلاثون ألف جنيه مصرى) سنوياً.

٤-١٧ أتعاب لجنة الرقابة الشرعية

لا يتحمل الصندوق اى مصاريف الخاصة بلجنة الرقابة الشرعية .

٤- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٤-١٨ اتعاب المستشار القانونى
يتحمل الصندوق الاتعاب السنوية الخاصة بالمستشار القانونى وقدرها ٢٠٠٠٠ (عشرون الف) جنيها مصرى سنويا.

٤-١٩ أتعاب المستشار الضريبي
يتحمل الصندوق اتعاب المستشار الضريبي بواقع ١٠٠٠٠ جنيه مصري (عشرة الاف جنيه مصري) بحد أقصى نظير اعدادا الاقرار الضريبي بالاضافة الى ٣٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثة الاف مصري) نظير فتح الملف الضريبي تدفع مرة واحدة.
بالاضافة لمبلغ ٢٠٠٠٠ جنيه مصري (عشرون الف جنية مصري) بحد أقصى نظير اتعاب الفحص الضريبي (دخل – خصم واضافة - دمغة – كسب عمل وكل يستجد) و يتم اعتماد هذه المبالغ من قبل مراقب الحسابات في المراجعة الدورية.

٤-٢٠ اتعاب مراقب الحسابات
وفقا لقرار لجنة اشراف الصندوق في جلستها المنعقده في ٢٠٢٥/٦/٢ وموافقه هيئة الرقابه الماليه بتاريخ ٢٠٢٥/٩/٨ بتعين مراقب حسابات جديد ليصبح السيد الدكتور/ خالد عبدالعزيز حجازى بأتعاب سنويه قدرها ١٠٠ الف (فقط مائة الف جنيه مصريا)

٤-٢١ اتعاب الممثل القانونى لحملة الوثائق
يتحمل الصندوق الاتعاب السنوية الخاصة بممثل حملة الوثائق وقدرها ٣٠٠٠ (ثلاثة الاف) جنيها مصريا سنويا .

٥ - الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

وتتمثل الأدوات المالية للصندوق في الأصول والإلتزامات المالية المدرجة بميزانية الصندوق، وتتضمن الأصول المالية أرصدة النقدية بالبنوك وأذون الخزانة ومدينون وأرصدة مدينة أخرى، كما تتضمن الإلتزامات المالية حقوق حملة الوثائق ودائنون وأرصدة دائنة أخرى، ويتضمن إيضاح رقم (٤) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية السياسات المحاسبية بشأن أسس إثبات وقياس أهم الأدوات المالية وما يرتبط بها من إيرادات ومصروفات.

تحتوى أنشطة الصندوق على مخاطر متنوعة تتعلق بالأدوات المالية المملوكة للصندوق والأسواق التي يستثمر فيها، ويقوم مديرالاستثمار بتوجية أموال الصندوق نحو استثمارات قصيرة الاجل يمكن تسييلها بسهولة مع مراعاة التزام مدير الاستثمار بالضوابط والشروط الاستثمارية والتى تم الموافقة عليها من قبل لجنة الرقابة الشرعية ومنها ما يلى :

- إمكانية الاحتفاظ بنسبة تصل حتى ١٠٠٪ من أموال الصندوق فى صورة مبالغ نقدية سائلة فى حسابات إسلامية بعائد وفى حسابات ودائع وكافة الاوعية الادخارية المختلفة لدى البنوك الخاضعة لرقابة البنك المركزى المصري طبقاً لأفضل الفرص الأستثمارية البديلة المتاحة بعد موافقة لجنة الرقابة الشرعية.
- ألا تقل نسبة الاستثمار فى الادوات الاستثمارية منخفضة المخاطر والقابلة للتحويل الى نقدية عن ٥٪ من الاموال المستثمرة بالصندوق والتى تكون فى شكل حسابات بنكية مختلفة الاجال ووثائق صناديق استثمار نقدية متوافقة مع الشريعة الاسلامية.
- إمكانية إستثمار حتى ٩٥٪ من إجمالى إستثمارات الصندوق فى شراء اذون الخزانه.
- ألا تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق فى شراء سندات الخزانه المصرية والجهات الحكومية التابعة وصكوك التمويل وأدوات التمويل الاخرى المصدرة عن شركات عن ٤٩٪ من إجمالى إستثمارات الصندوق.
- ألا تزيد نسبة ما يستثمر فى ادوات التمويل التى تصدرها الشركات على ٢٠٪ من إجمالى إستثمارات الصندوق على أن تكون مقيدة ببورصة الأوراق المالية.
- الا تزيد نسبة ما يستثمر فى أدوات التمويل المصدرة عن الشركات ذات الجدارة الإئتمانية التى لا تقل عن الحد المقبول من قبل الهيئة (- BBB) عن ٢٠٪ من الأموال المستثمرة فى الصندوق.
- لا يجوز أن تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق فى السندات الصادرة عن مجموعة مرتبطة عن ٢٠٪ من إجمالى أموال الصندوق.
- لا تزيد نسبة ما يستثمر فى شراء أوراق مالية لشركة واحدة على ١٥٪ من إجمالى استثمارات الصندوق وبما لا يجاوز ٢٠٪ من أوراق تلك الشركة.
- ألا تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق فى وثائق الاستثمار التى تصدرها صناديق الاستثمار الأخرى التى تتفق والضوابط التى أقرتها لجنة الرقابة الشرعية عن نسبة ٢٠٪ من إجمالى صافى قيمة أصولة فى صندوق واحد وبما لا يجاوز ٥٪ من إجمالى حجم الصندوق المستثمر فيه.
- ألا يزيد الحد الأقصى لمدة أستثمارات الصندوق على ٣٩٦ يوماً.
- أن يكون الحد الأقصى للمتوسط المرجح لمدة إستحقاق محفظة استثمارات الصندوق مائة وخمسون يوماً.
- أن يتم تنويع استثمارات الصندوق بحيث لا تزيد الإستثمارات فى أى إصدار على ١٠ % من صافى قيمة أصول الصندوق وذلك بإستثناء الأوراق المالية الحكومية.

٥ - الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها (تابع)

وفيما يلي أهم المخاطر المتعلقة بالأدوات المالية وأهم السياسات والإجراءات التي يتبعها مدير الإستثمار لإدارة وخفض أثر تلك المخاطر:

٥-١ مخاطر الاستثمارات :

أ- مخاطر منتظمة / مخاطر السوق :

يطلق عليها مخاطر السوق ويعتبر مصدر المخاطر المنتظمة هو الظروف الاقتصادية العامة مثل الكساد او الظروف السياسية هذا وان كان من الصعب على المستثمر تجنبها او التحكم فيها لكن من الممكن التقليل من تاثيرها نظرا لاختلاف تاثر الادوات الاستثمارية بالمخاطر المنتظمة على حسب نوعها وعلى الرغم من تركيز استثمارات الصندوق فى السوق المحلى المصرى الا انه يمكن لمدير الاستثمار بمتابعة مختلف الدراسات الاقتصادية والتوقعات المستقبلية وببذل عناية الرجل الحريص ان يقلل من هذه المخاطر بدرجة مقبولة عن طريق تنويع الاستثمار بين ادوات مالية قصيرة الاجل ذات عائد ثابت وعائد متغير .

ب- مخاطر غير منتظمة :

هى مخاطر الاستثمار الناتجة عن حدث غير متوقع فى احدى القطاعات او فى ورقة مالية بعينها وان كانت هذه المخاطر يصعب التنبؤ بها الا ان اغلب استثمارات الصندوق تتركز فى ادوات الدخل الثابت مثل اذون الخزانة والودائع وسندات الخزانة وسندات الشركات وصكوك التمويل .

٥-٢ مخاطر الائتمان (عدم السداد)

هى المخاطر التى تنتج عن عدم قدرة مصدر السندات وصكوك التمويل المستثمر فيها على سداد الاصل والعوائد فى تواريخ استحقاقها ويتم التعامل مع هذا النوع من المخاطر عن طريق الاختيار الجيد للشركات المصدرة للسندات وصكوك التمويل وتوزيع الاستثمارات على القطاعات المختلفة بالاضافة الى التاكد من ان الملاءة المالية للشركات وحصولها على تصنيف ائتمانى بالحد الادنى المقبول من قبل الهيئة وهو (BBB -) والصادر من احدى شركات التصنيف الائتمانى المرخص لها من الهيئة .

٥-٣ مخاطر السيولة والتقييم

هى المخاطر التى تنتج عن عدم تمكن الصندوق من تسييل اى من استثماراته فى الوقت الذى يحتاج فيه الى السيولة النقدية نتيجة لعدم وجود طلب على الاصل المراد تسييله وحيث ان طبيعة الصندوق نقدى فانه سوف يتم الاستثمار فى ادوات النقد ذات السيولة العالية والاحتفاظ بمبالغ نقدية سائلة فى حسابات جارية .

٥-٤ مخاطر تقلبات سعر الصرف

هى المخاطر الخاصة بالاستثمارات بالعملات الاجنبية ويتحقق عند تقلب اسعار صرف تلك العملات امام الجنية المصرى وحيث ان جميع استثمارات الصندوق بالجنية المصرى فان تلك المخاطر تكون منعدمة .

٥-٥ مخاطر التضخم

هى المخاطر الناشئة عن انخفاض القوة الشرائية للاصول المستثمرة نتيجة تحقيق عائد يقل عن معدل التضخم ويتم معالجة هذه المخاطر عن طريق تنويع استثمارات الصندوق بين ادوات استثمارية قصيرة الاجل ذات عائد ثابت ومتغير.

٥-٦ مخاطر المعلومات

هى المخاطر الناشئة عن عدم توافر المعلومات اللازمة من اجل اتخاذ القرار الاستثمارى او عدم شفافية السوق وجدير بالذكر ان الصندوق سوف يستثمر امواله فى السوق المحلى الذى يتمتع بدرجة شفافية عالية تمكنة من اتخاذ القرارات الاستثمارية فى التوقيت المناسب كما ان اغلب الاستثمارات تتركز فى سوق النقد الذى يقل فى خطره عن سوق الاوراق المالية .

٥-٧ مخاطر الارتباط وعدم التنوع

هى ارتباط العائد المتوقع من الادوات المستثمر فيها بعضها ببعض فى احدى القطاعات وتجدر الاشارة الى ان سياسة الصندوق تقوم على الاستثمار فى الاوراق المالية الحكومية فى المقام الاول التى تتميز بالاستقرار الى حد كبير بالاضافة الى الاستثمار فى السندات المصدرة من الشركات بحيث الا تزيد نسبة الاستثمار فى السندات المصدرة عن مجموعة مرتبطة عن ٢٠٪ من اموال الصندوق .

٥-٨ مخاطر تغيير اللوائح و القوانين

هى المخاطر الناتجة عن تغير اللوائح والقوانين بما يؤثر بالسلب على الاستثمارات وسيقوم مدير الاستثمار بالمتابعة النشطة للاحداث السياسية والتشريعات المنتظر صدورها والتى تؤثر على اداء الصندوق والعمل على تجنب اثارها السلبية والاستفادة من اثارها الايجابية لصالح الاداء الاستثمارى .

٥ - الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها (تابع)

٥-٩ مخاطر تغير سعر العائد :
هى المخاطر الناتجة عن انخفاض القيمة السوقية لادوات الاستثمار ذات العائد الثابت نتيجة ارتفاع سعر العائد بعد تاريخ الشراء وسوف يقوم مدير الاستثمار بدراسة اتجاهات سعر العائد المستقبلية والاستفادة منها بالشكل الذى يتفق والضوابط التى اقرتها لجنة الرقابة الشرعية بالجهة المؤسسة لتقليل هذه المخاطر الى اقل درجة ممكنة.

٥-١٠ مخاطر التغيرات السياسية :
هى المخاطر التى تحدث عند تغيير نظم الحكم فى الدولة المصرية التى يقتصر الاستثمار عليها مما يؤثر سلبا على سياسات تلك الدول الاستثمارية والاقتصادية وبالتالى يؤثر ذلك على اداء اسواق المال وبذلك يكون على مدير الاستثمار بذل عناية الرجل الحريص فى الدراسة والتنبؤ بالمتغيرات السياسية المستقبلية بشكل يعمل على تقليل مخاطر التغيرات السياسية التى يمكن ان يتعرض لها الصندوق وذلك بقدر الأمكان.

٥-١١ مخاطر اعادة الاستثمار :
هى المخاطر التى تنتج عن اعادة استثمار العوائد المحصلة حيث يمكن اعادة استثمار تلك العوائد فى ادوات استثمارية قد تكون ذات عائد اقل من العائد السابق لتحقيقه من قبل وسيقوم مدير الاستثمار باجراء الدراسات الدقيقة للادوات المالية المستثمر فيها بهدف تحقيق عوائد مناسبة لحملة الوثائق .

٥-١٢ مخاطر الاستدعاء او السداد المعجل :
هى المخاطر الناتجة عن الاستثمارات فى السندات القابلة للاستدعاء قبل تاريخ استحقاقها وذلك لتغيير سعر العائد لاسباب تتعلق بنشاط مصدر الورقة المالية وهذه المخاطر معروفة لدى مدير الاستثمار حيث انها محددة من خلال نشرات الأكتتاب فى السندات المستثمر فيها.

٥-١٣ مخاطر تحول نشاط أحد الجهات المستثمر فيها الى نشاط غير متفق والضوابط الشرعية :
المخاطر التى تنتج عن تحول احد انشطه الشركات المثتثمر فيها الى نشاط مخالف لأحكام الشريعه الاسلاميه والتى تؤدى الى عدم تطابقها مع المعايير الخاصه بمدي التوافق مع المبادئ والشريعه المقبوله من لجنة الرقابه الشرعيه وفي تلك الحاله يقوم المدير الاستثمار بالافصاح لأعضاء لجنة الرقابه الشرعيه بذلك التحول ومن ثم تدرس اللجنه الشرعيه النشاط الجديد للشركه محل الاستثمار بضروة التخارج عن عدمه في ضوء قرار لجنة الرقابه الشرعيه بالتخارج ، يقوم مدير الاستثمار (بشكل مباشر او تدريجي) بتسييل ذلك الاستثمار وفقا لرؤيته المنفرده بما لا يضر بمصلحة حملة الوثائق وتجدر الاشاره الي انه في حالة مخالفة مدير الاستثمار عمدا لضوابط لجنة الرقابه الشرعيه والاستثمار في احد الادوات الغير مقبوله يتحمل مدير الاستثمار اية خسائر تنتج عما تقرره لجنة الرقابة الشرعيه من حيث مدى وجوب التخلص من تلك الاستثمارات واجراءات ذلك علي ان يعكس تقرير لجنة الاشراف علي الصندوق ذلك الأمر وكيفية معالجته

٦- نقدية لدى البنوك

	٢٠٢٥/٦/٣٠	٢٠٢٤/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
حساب استثمارى بعائد (المصرف المتحد)	١٦٢٤٨٧٠٨	١٨٤٥٨٤٠٨
حسابات جارية بالبنوك	٢٦١٢٩٥	٥٢٣٤٤
	١٦٥١٠٠٠٣	١٨٥١٠٧٥٢

ويمثل رصيد النقدية لدى البنوك والبالغ قدره ١٦٥١٠٠٠٣ جنيه مصري نسبة ٢٪ من صافي أصول الصندوق في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ .

٧- استثمارات فى أذون خزانة (بالصافى)

	٢٠٢٥/٦/٣٠	٢٠٢٤/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
اذون خزانة تستحق خلال ٩١ يوم	-	١٧١٥٠٠٠٠
أذون خزانة تستحق خلال ١٨٢ يوم	٤٠٨٠٧٥٠٠٠	٤٢٨٢٢٥٠٠٠
أذون خزانة تستحق خلال ٢٧٣ يوم	٣٤٤٦٥٠٠٠٠	٢٢٧٧٥٠٠٠٠
أذون خزانة تستحق خلال ٣٦٤ يوم	١١٩٦٠٠٠٠٠	٢٠٨٥٥٠٠٠٠
الاجمالي	٨٧٢٣٢٥٠٠٠	٨٨١٦٧٥٠٠٠
يخصم:		
عوائد لم تستحق على أذون ٩١ يوم		
عوائد لم تستحق بعد اذون أكثر من ٩١ يوم	(٧٤٥٣٤٢٣٢)	(٨٨٨١٠١٦٦)
ضرائب أذون خزانة مستحقة ٩١ يوم	(١٠٧٥١٧٦٣)	(١٠٢٩٦٣٨٩)
ضرائب أذون خزانة مستحقة اكثر من ٩١ يوم	-	-
الصافي	٧٨٧٠٣٩٠٠٥	٧٨٢٥٦٨٤٤٥

ويمثل رصيد أذون الخزانة والبالغ ٧٨٧٠٣٩٠٠٥ جنيه وبنسبة ٩٨% من صافي أصول الصندوق فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٨- داننون وأرصدة دائنة أخرى

	٢٠٢٥/٦/٣٠	٢٠٢٤/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
أتعاب مهنية مستحقة – مراقب الحسابات	٢٣٨١٩	٤٤٠٠٠
عمولة البنك المستحقة	٣٥٦٥٤٨	٣٣٢٢١٣
مصروفات نشر مستحقة	١١٤٠٧	٢٢٠٧٥
مصروفات التسويق	٤٠٨٧٢٨	-
أتعاب مدير الإستثمار مستحقة	٢١٣٩٢٩	١٩٩٣٢٨
اتعاب شركة خدمات الادارة المستحقة	١٧٨٢٧	١٦٦١١
مساهمه تكافليه	٢٧٨٢٧٦	٥٠٨٤٦٢
رسوم تطوير الهيئة العامة للرقابة المالية	١٢٧٣٤	١٧٠٥٣
أتعاب المستشار القانونى	١٠٩١٠	٢٢٠٠٠
اتعاب المستشار الضريبي	٨٢٤٥٥	٧٧٠٠٠
أتعاب ممثل حملة الوثائق	٤٤٨٨	٣٠٠٠
ضرائب الخصم والإضافة	١٧٣٦٧	٥١٣٩١
اتعاب اعداد القوائم المالية	١٢٣٩٧	١٢١٢٥
اتعاب لجنة الاشراف	٥٦٨٤٤	٣٨٠٠٠
اتعاب طباعة كشوف الحسابات	٢٨٤٠٠	٢٨٤٠٠
مصروفات فحص ضريبي مستحقه	١٠٩١٠	-
مصروفات الهيئه العامه للرقابه الماليه مستحقه	٥٠٠٠	-
	١٥٥٢٠٣٩	١٣٧١٦٥٨

٩- القيمة الإستردادية للوثيقة

تتحدد القيمة الإستردادية لوثائق الإستثمار على أساس نصيب الوثيقة في صافي القيمة السوقية لأصول الصندوق فى نهاية يوم العمل السابق لتقديم طلب الإسترداد، ويلتزم الصندوق بالوفاء بقيمة الوثائق المطلوب إستردادها خلال يوم تقديم طلب الإسترداد.

١٠- مصروفات عمومية وإدارية

	٢٠٢٥/٦/٣٠	٢٠٢٤/٦/٣٠
	جنيه مصري	جنيه مصري
أتعاب مراجعة	٢١٨١٩	٢١٨٨٠
مصروفات نشر ودعاية	١٠٩٤٧	١٠٥٦٧
مصروفات تسويقيه	٤٠٨٧٢٨	-
مصروفات بنكية	٣٤٤٠	٣١٩٦
مصاريف فحص ضريبي	١٠٩١٠	-
عمولات حفظ اوراق مالية	١٤٥٧٦٩	١٠٢١٨٠
مصاريف الهيئة العامة للرقابة المالية	٥٠٠٠	٥٠٠٠
اتعاب المستشار الضريبي	٥٤٥٥	١٦٤١٠
اتعاب المستشار القانونى	١٠٩١٠	١٠٩٤٠
مصروفات بريد	-	٢١٧٩٤
أتعاب ممثل حملة الوثائق	١٤٨٨	١٥٠٠
رسوم تطوير الهيئة العامة للرقابة المالية	١٧٧٣٤	١٥٦٩٩
أتعاب لجنة الاشراف	١٨٨٤٤	١٧٤٠٤
مساهمه تكافليه – تامين طبي شامل	٢٧٣٧٥١	٢٤١٥٢٤
اتعاب اعداد القوائم المالية	١٢٣٩٧	١٢٤٣٢
	٩٤٧١٩٢	٤٨٠٥٢٦

١١- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يتعامل الصندوق مع الأطراف ذات العلاقة بنفس الأسس التي يتعامل بها مع الغير حيث تخضع جميع هذه المعاملات للقواعد والأعراف التجارية وكذلك السياسات واللوائح المطبقة بالصندوق ونشرة الاكتتاب وتتمثل طبيعة أهم هذه المعاملات في تاريخ المركز المالى فيما يلي:

الأطراف ذات العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملات	عدد الوثائق	الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ مدين/(دائن)
				جنيه مصري
المصرف المتحد	مؤسس الصندوق	حساب جاري استثمارى		١٦٢٤٨٧٠٨
		عائد (حساب استثمارى)		٥٣٥١٦٧٥
		عمولات البنك		(٢٠٤٣٦٤٣)
		أذون خزانة		٧٨٧٠٣٩٠٠٥
		وثائق مملوكة بنسبة ٢,٩٦ %	٥٠٠٠٠	٣٠٩١٠٧٥٠
	امين الحفظ	عمولة امين حفظ		-
شركة سى اى استس مانجمنت	مدير الاستثمار	أتعاب الإدارة		(١٢٢٦١٨٦)
الشركة المصرية لخدمات الإدارة فى مجال صناديق	خدمات إدارة	عمولة		(١٠٢١٨٢)
شركات	حملة وثائق	وثائق مملوكة ٢٥,٤٢ %	٤٢٨٧٦٣	٢٣٠٦١٧٠٢١
افراد	حملة وثائق	وثائق مملوكة ٧١,٦٢ %	١٢٠٧٧٣٣	٧٠٦٥١٠٣٦٩

١٢- الموقف الضريبى والتأمينات الاجتماعية.

١/١٢ الموقف الضريبي

أعدت القوائم المالية على أساس أن نشاط الصندوق جزء من نشاط المصرف المتحد وأن أرباح صناديق الاستثمار معفاة من الضرائب طبقاس للقانون رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ .

وفقاً لأحكام قانون الضريبة على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ يخضع للضريبة عائد أذون الخزانة الصادرة اعتباراً من ٥ مايو ٢٠٠٨ وهو تاريخ صدور قانون ١١٤ لسنة ٢٠٠٨ .

يقوم الصندوق باستقطاع ضرائب قدرها ٢٠٪ من العائد أذون الخزانة تحسب وتجنب يومياً ويعترف بها ضمن أعباء الصندوق في الأرباح أو الخسائر وذلك بالنسبة إلى أذون الخزانة التي تم بيعها والقائمة في تاريخ المركز المالي والصادرة اعتباراً من ٥ مايو ٢٠٠٨ حيث يتم خصم تلك الضريبة من المنبع عند استحقاق الأذون دون أن يؤثر ذلك على إعفاء أرباح وتوزيعات الصندوق بتاريخ ٣٠ سبتمبر ٢٠١٤ صدر القرار الجمهوري بقانون رقم ٥٣ لسنة ٢٠١٤ وقد تضمن هذا القانون احكاما بتعديل بعض مواد قانون الضريبة على الدخل الصادر بالقانون ٩١ لسنة ٢٠٠٥، ومنها المعالجة الضريبية المتعلقة بصناديق الاستثمار وذلك بإخضاعها للضريبة على الدخل مع فرض ضرائب على التوزيعات من والى الصندوق وأيضا ضريبة على الأرباح الرأسمالية المحققة مع الاخذ في الاعتبار الإعفاءات التالية:

١- اعفاء توزيعات صناديق الاستثمار في الأوراق المالية المنشاة وفقا لقانون سوق راس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ التي لا تقل استثمارها في الأوراق المالية وغيرها من أدوات الدين عن (٨٠٪).
٢- اعفاء توزيعات صناديق الاستثمار القابضة التي يقتصر الاستثمار فيها على صناديق الاستثمار المشار اليها في البند السابق.
٣- اعفاء ٩٠٪ من توزيعات الأرباح الى تحصل عليها صناديق الاستثمار في الأوراق المالية وصناديق الاستثمار القابضة المشار إليها في البندين عاليه.
٤- اعفاء عائد الاستثمار في صناديق الاستثمار النقدية.
٥- اعفاء عائد السندات المقيدة في جداول بورصة الأوراق المالية دون سندات خزانة.
٦- اعفاء أرباح صناديق الاستثمار الى يقتصر نشاطها على الاستثمار في النقد دون غيره.

صندوق استثمار المصرف المتحد النقدي ذو العائد اليومي التراكمي (رخاء) - والذي يحاسب أمام مأمورية مركز كبار ممولين ثان برقم تسجيل ضريبي رقم٦٤٥/ ٣٠٧/ ٦٧٠ موقفه الضريبي كالتالي :

ضرائب الأرباح التجارية :

تقدم الصندوق بالإقرار الضريبي عن عام ٢٠٢٢ في موعده القانوني، والصندوق معفي من الخضوع لضريبة الدخل طبقاً لنص المادة (٥٠) من القانون رقم (٥٣) لسنة ٢٠١٤ فقرة (٧) والتي تقضي بإعفاء أرباح صناديق الإستثمار التي يقتصر نشاطها على الإستثمار في النقد دون غيره من الخضوع لضريبة الدخل و الصندوق معفي وفقاً لنص البند (١٤) – مادة (٥٠) من قانون رقم (٣٠) لسنة ٢٠٢٣ والتي تنص على إعفاء أرباح صناديق الاستثمار في ادوات الدين وكذلك ما يحصل عليه حملة الوثائق من عائد الاستثمار في هذه الصناديق بشرط ألا تزيد استثمارات الصندوق في الودائع البنكية على ١٠٪ من متوسط جملة استثماراته سنوياً وفي انتظار صدور اللائحة التنفيذية ، ولا توجد على الصندوق اى مستحقات ضريبية نهائية حتى تاريخه.

ضرائب كسب العمل :

وقامت مصلحة الضرائب المصرية بإخطار الصندوق بفحص ضريبة كسب العمل حتى عام ٢٠٢١، ويتم تجهيز المستندات واخطار مصلحة الضرائب المصرية بأنه لا يستحق على الصندوق ضريبة كسب عمل لعدم وجود عاملين به وان الصندوق يتم ادارته من قبل شركة مدير الاستثمار، ولا توجد ضرائب كسب عمل مستحقة على الصندوق حتى تاريخه .

ضرائب القيمة المضافة :

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

ضرائب الخصم والإضافة :

لا توجد ضرائب خصم وإضافة مستحقة على الصندوق حتى تاريخه.

ضرائب الدمغة :

لا توجد ضرائب دمغة مستحقة على الصندوق حتى تاريخه.

٢/١٢ التأمينات الاجتماعية :

الصندوق غير مسجل بالهيئة القومية للتأمينات الإجتماعية ولا توجد أي مستحقات على الصندوق حتى تاريخه .

١٣ ـ أحداث هامة

التغير في اسعار الصرف

في مارس ٢٠٢٥، أعلنت حكومة الولايات المتحدة الأمريكية وبعض الدول الأخرى عن تعديل في الرسوم الجمركية المفروضة على عدد من السلع المستوردة، بما في ذلك بعض المواد الخام والمكونات الصناعية التي تُستخدم في عمليات التشغيل الخاصة بعملاء الشركة مما يؤثر مستقبلا علي الشركة.

في ابريل ٢٠٢٥ قررت لجنة السياسة النقدية بالبنك المركزي المصري باجتماعها ، خفض أسعار العائد الأساسية بواقع ٢٢٥ نقطة أساس، ليصل سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي إلى ٢٥٪ و٢٦٪ و٢٥,٥٪، على الترتيب. كما قررت خفض سعر الائتمان والخصم بواقع ٢٢٥ نقطة أساس ليصل إلى ي٢٥,٥٠.%

في مايو ٢٠٢٥ قررت لجنة السياسة النقدية بالبنك المركزي المصري، باجتماعها اليوم خفض أسعار العائد الأساسية بواقع ٢٢٥ نقطة أساس، ليصل سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي إلى ٢٤٪ و٢٥٪ و٢٤,٥٪، على الترتيب. كما قررت خفض سعر الائتمان والخصم بواقع ١٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ي٢٤,٥٠٪.