

صندوق المصرف المتحد الندى ذو العائد اليومى التراكمى (رخاء)  
القواعد المالية  
عن الستة أشهر المالية المنتهية فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٣  
وكذا تقرير مراقب الحسابات عليها

### صفحة

٤-٣

٥

٦

٧

٨

٩

٢١-١٠

### المحتويات

تقرير مراقب الحسابات

قائمة المركز المالى

قائمة الدخل

قائمة الدخل الشامل لآخر

قائمة التغير في صافي أصول الصندوق

قائمة التدفقات النقدية

الإيضاحات المتممة للقواعد المالية

عبد الحليم انور جعفر و محمد عبد العظيم لطفي وشركاه  
محاسبون قانونيون ومستشارون  
٩ شاليمن - ميدان لبنان - المهندسين

### تقرير مراقب الحسابات

إلى السادة / حملة وثائق صندوق استثمار المصرف المتحد النقدي ذو العائد اليومي التراكمي (رخاء)

#### تقرير عن القوائم المالية

راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق استثمار المصرف المتحد النقدي ذو العائد اليومي التراكمي (رخاء) والمتمثلة في قائمة المركز المالى فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ ، وكذا قوائم الدخل و الدخل الشامل والتغير فى صافي اصول الصندوق عن الفترة المالية المنتهية فى ذلك التاريخ وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

#### مسئوليية 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 وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانيين المصرية السارية، وتتضمن مسئولية خدمات الادارة تصميم وتنفيذ والحفاظ على رقابة داخلية ذات صلة بإعداد وعرض قوائم مالية عرضاً عادلاً وواضحاً خالية من آية تحريرات هامة ومؤثرة سواء ناتجة عن الغش أو الخطأ، كما تتضمن هذه المسئولية اختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف.

#### مسئوليية مراقب الحسابات

تحصر مسؤوليتنا في إبداء الرأى على هذه القوائم المالية في ضوء مراجعتنا لها. وقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المصرية وفي ضوء القوانيين المصرية السارية. وتنطلب هذه المعايير منا الالتزام بمتطلبات السلوك المهني وتخطيط وأداء المراجعة للحصول على تأكيد مناسب بأن القوائم المالية خالية من آية تحريرات هامة ومؤثرة.

وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإفصاحات في القوائم المالية. وتعتمد الإجراءات التي تم اختيارها على الحكم المهني للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحرير الهام والمؤثر في القوائم المالية سواء الناتج عن الغش أو الخطأ. ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في اعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام المنشأة بإعداد القوائم المالية والعرض العادل الواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأى على كفاءة الرقابة الداخلية لدى خدمات الادارة. وتشمل عملية المراجعة أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة خدمات الادارة وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية. وإننا نرى أن أدلة المراجعة التي قمنا بالحصول عليها كافية ومناسبة وتعد أساساً مناسباً لإبداء رأينا على القوائم المالية.

عبد الحليم انور جعفر و محمد عبد العظيم لطفي وشركاه  
محاسبون قانونيون ومستشارون  
٩ شاليمن - ميدان لبنان - المهندسين

### الرأي

ومن رأينا أن القوائم المالية المشار إليها أعلاه تعبر بعدلة ووضوح، في جميع جوانبها الهامة، عن المركز المالي لصندوق استثمار المصرف المتحد النقدي ذو العائد اليومى التراكمي (رخاء) في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ ، وعن أدائه المالى وتدفقاته النقدية عن الفترة المالية المنتهية في ذلك التاريخ و ذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي 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 بذلك الحسابات، كما أنها تتمشى مع أحكام قانون سوق رأس المال رقم (٩٥) لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية ونشرة الافتتاح الخاصة بالصندوق، وكذلك الإرشادات الصادرة عن الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.

القاهرة في : 15 / 11 / 2023



عبد الحليم انور جعفر  
٥٠١٥ س.م.م

سجل الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (324)  
عبد الحليم انور جعفر و محمد عبد العظيم لطفي وشركاه  
محاسبون قانونيون ومستشارون

### قائمة المركز المالي

٢٠٢٢/١٢/٣١	٢٠٢٣/٦/٣٠	إيضاح	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	رقم	
<b>الأصول المتداولة</b>			
النقدية و مافي حكمها			
٣٢,٨٢٢,٦١٤	٥٤,٩٤٩,٩٤٨	(٦)	نقدية لدى البنوك
٥٧٦,١١٦,٩٥٤	٦٠٢,٣٧١,٤٦١	(٧)	استثمارات في اذون خزانة
٣٥,٧٢٣	١١٠,٤١٥		أرصدة مدينة أخرى
<b>٦٠٨,٩٧٥,٢٩١</b>	<b>٦٥٧,٤٣١,٨٢٤</b>		<b>اجمالي الأصول المتداولة</b>
<b>الالتزامات المتداولة</b>			
دائعون و أرصدة دائنة أخرى			
٨٧٣,٢٩٧	٧١٤,٩٢٧	(٨)	اجمالي الالتزامات المتداولة
٨٧٣,٢٩٧	٧١٤,٩٢٧		صافي أصول الصندوق - تمثل حقوق حمله الوثائق
٦٠٨,١٠١,٩٩٤	٦٥٦,٧١٦,٨٩٧		عدد الوثائق القائمة
٢,٠١٦,٩٠٩	٢,٠٣٥,٦١٨		نصيب الوثيقة في صافي أصول الصندوق
<b>٣٠١,٥٠</b>	<b>٣٢٢,٦١</b>		

- الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.
- تقرير مراقبى الحسابات " مرفق ".

أشرف القاضى  
الرئيس التنفيذى والعضو المنتدب  
المصرف المتحد



كريم رجب  
العضو المنتدب  
الشركة المصرية لخدمات الادارة في مجال صناديق  
الاستثمار

المصرف المتحد  
The United Bank (١٢٥)

البنك المصري لخدمات الادارة  
في مجال صناديق الاستثمار

### قائمة الدخل

٢٠٢٢/٠٦/٣٠	٢٠٢٣/٠٦/٣٠	إيضاح	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	رقم	
١,٦٢٤,٥٢٧	٦,٥٨٤,١٦٨		إيرادات النشاط
٣٥,٧٢١,٣٠٨	٣٨,٧٣١,٠٥٨		عائد حسابات استثمار
(٨,٤١٨)	(٥١٠,٧٠٥)		عائد استثمارات في أذون خزانة (بالصافي)
٣٧,٣٣٧,٤١٧	٤٤,٨٠٤,٥٢١		صافي أرباح بيع أذون خزانة
			اجمالي إيرادات النشاط
			(يخصم):
١,٩٤٩,٧٤٨	١,٥٣٦,٩٠٦		عمولة المصرف المتحد
١,١٦٩,٨٤٩	٩٢٢,١٦٧		عمولة مدير الاستثمار
٩٧,٤٨٧	٧٦,٨٤٥		عمولة شركة خدمات الادارة
٢٤٢,٦٨١	٢٥٥,٤١٣	(١٠)	مصاريفات عمومية و ادارية
٣,٤٥٩,٧٦٥	٢,٧٩١,٣٣١		اجمالي مصاريفات النشاط
٣٣,٨٧٧,٦٥٢	٤٢,٠١٣,١٩٠		الزيادة في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق

- الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.



قائمة الدخل الشامل

٢٠٢٢/٠٦/٣٠	٢٠٢٣/٠٦/٣٠	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	الزيادة في صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق
٢٣,٨٧٧,٦٥٢	٤٢,٠١٣,١٩٠	الدخل الشامل الآخر
--	--	اجمالي الدخل الشامل عن السنة
٢٣,٨٧٧,٦٥٢	٤٢,٠١٣,١٩٠	

- الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.



قائمة التغير في صافي أصول الصندوق

٢٠٢٢/٠٦/٣٠	٢٠٢٣/٠٦/٣٠	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	صافي أصول الصندوق في اول الفترة
٧٩٨,٧٠١,٦٩٦	٦٠٨,١٠١,٩٩٤	المحصل من إصدار وثائق خلال الفترة
٣٣٢,٥٧١,٨٤٤	٦٠٠,٤١٠,٠١٠	المدفوع في إسترداد وثائق خلال الفترة
(٤٨٩,٢٢٥,٤٩١)	(٥٩٣,٨٠٨,٢٩٧)	صافي أرباح الفترة
٣٣,٨٧٧,٦٥٢	٤٢,٠١٣,١٩٠	
<u>٦٧٥,٩٢٥,٧٠١</u>	<u>٦٥٦,٧١٦,٨٩٧</u>	صافي أصول الصندوق لحملة الوثائق في نهاية الفترة

- الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.



### قائمة التدفقات النقدية

٢٠٢٢/٠٦/٣٠	٢٠٢٢/٠٦/٣٠	ايضاح	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	رقم	
<u>التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل</u>			
٣٣,٨٧٧,٦٥٢	٤٢,٠١٣,١٩٠		صافي أرباح الفترة قبل الضريبة
<u>أرباح التشغيل قبل التغير في الأصول والالتزامات الناتجة من أنشطة التشغيل</u>			
٣٣,٨٧٧,٦٥٢	٤٢,٠١٣,١٩٠		التغير في آذون الخزانة (استحقاق أكثر من ثلاثة أشهر)
٩٦,٦٢٢,٤١٦	١٧٨,٩٥٧,٩٨٩	(٧)	التغير في مدينون وارصدة مدينة أخرى
٦,٨٩٧	(٧٤,٦٩٢)		التغير في الدائنون والارصدة الدائنة الأخرى
(١٣٧,٦٥٣)	(١٥٨,٣٧٠)	(٨)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) أنشطة التشغيل
١٣٠,٣٧٩,٣١٢	٢٢٠,٧٣٨,١١٧		
<u>التدفقات النقدية من أنشطة التمويل</u>			
٣٣٢,٥٧١,٨٤٤	٦٠٠,٤١٠,٠١٠		المحصل من أصدار وثائق خلال الفترة
(٤٨٩,٢٢٥,٤٩١)	(٥٩٣,٨٠٨,٢٩٧)		المدفوع لاسترداد وثائق خلال الفترة
(١٥٦,٦٥٣,٦٤٧)	٦,٦٠١,٧١٣		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل
(٢٦,٢٧٤,٣٣٥)	٢٢٧,٣٣٩,٨٢٩		صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال العام
٤٩,٣٩٠,٤٢٢	٣٢,٨٢٢,٦١٤		رصيد النقدية وما في حكمها أول الفترة
٢٣,١١٦,٠٨٧	٢٦٠,١٦٢,٤٤٣	(٦/١)	رصيد النقدية وما في حكمها نهاية الفترة
<u>وتتمثل النقدية وما في حكمها فيما يلى:</u>			
٢٥,٢٠٥	٣٠٤,٠٢٩		حسابات جارية
٢٣,٠٩٠,٨٨٢	٥٤,٦٤٥,٩١٩		حساب استثماري
--	٢٠٥,٢١٢,٤٩٥		آذون الخزانة (استحقاق أقل من ٣ شهور)
٢٣,١١٦,٠٨٧	٢٦٠,١٦٢,٤٤٣		

- الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية وتقرأ معها.



#### ١- نبذة عن الصندوق

أنشأ المصرف المتحد (شركة مساهمة مصرية) صندوق استثمار 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 في 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 وتعديلاتها.

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

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

الحد الأقصى لحجم الصندوق ٨٦٠ مليون جنيه مصرى طبقاً لأخر موافقه صادره من البنك المركزي المصري بتاريخ ٢٠٢١/١٠/١٨ وقد تم إبلاغ الهيئة العامة للرقابة المالية بهذه الزيادة في ٢٠٢١/١٠/١٨

وقد قرر البنك المركزي المصري في جلسته المنعقدة في ٦ يناير ٢٠١٧ بـلا يزيد الحد الأقصى لإجمالي حجم الأموال المستثمرة في مجموع صناديق أسواق النقد وصناديق الدخل الثابت التابعة للبنك عن ٢.٥% من إجمالي ودائع البنك بالعملة المحلية (بـلا من ٥%) أو خمسين ضعف الحد الأقصى لمساهمة البنك في مجموع صناديق أسواق النقد التابعة له بواقع ٢% من رأس المال الأساسي أيهما أقل.

لا يقوم الصندوق باى توزيعات من العائد المحقق حيث أن عائد الوثيقة يومى تراكمي يتم إضافته على قيمة الوثيقة .

#### ٢- مدة الصندوق

مدة الصندوق ٢٥ سنة تبدأ من تاريخ الترخيص للصندوق ، وتبدأ السنة المالية للصندوق في الأول من يناير وتنتهي في آخر ديسمبر من كل عام ، على أن تشمل السنة الأولى المدة التي تنتهي من تاريخ الترخيص للصندوق بمزاولة النشاط حتى تاريخ انتهاء سنة المالية التالية.

#### ٣- إعتماد القوائم المالية

قامت لجنة الإشراف باعتماد القوائم المالية عن الستة أشهر المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ بتاريخ ١٤/١١/٢٠٢٣

#### ٤- 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 السنوية الخاصة بالصندوق.

### ٣- أسس إعداد القوائم المالية

#### ١-٣ 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، وباقى الأصول أو الالتزامات المالية فيتم تقييمها بطريقة التكلفة المستهلكة أو التكلفة) وباستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستثمارية.

#### ٢-٣ عملة العرض والنشاط

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

#### ٣-٣ إستخدام 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.

تم 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 المصري والذي يمثل عملة التعامل للصندوق.

#### ٤-٢ تحقق الإيراد

- يتم إثبات الإيرادات من الاستثمارات المالية في أدون الخزانة وصكوك وشهادات إيداع البنك المركزي المصري وشهادات الأدخار والودائع البنكية والسدادات 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 والمديونة بقائمة الدخل باستخدام معدل الفائدة الفعلي الساري في تاريخ اقتناء أو إصدار الأداة المالية.

- تتضمن العوائد استهلاك خصم/علاوة الإصدار والتکاليف 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 المحافظ عليها بعرض المتاجرة، والالتزامات قصيرة الأجل الناتجة عن بيع أدوات مالية.

(٢) الأدوات المالية التي تم تصنفيها عند الاعتراف الأولى كأدوات مالية يتم تقييمها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر.

##### (ب) الاعتراف بالأصول والالتزامات المالية

- يتم الاعتراف بالأصول والالتزامات المالية عندما يصبح الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

- يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للأصول أو الالتزامات المالية منذ تاريخ القياس الأولى في قائمة الدخل.

- يتم الاعتراف بالإلتزامات المالية عندما يفي طرف التعاقد بالإلتزاماته التعاقدية، وذلك بالقيم التي سيتم دفعها في المستقبل .

٤- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٣- الأدوات المالية

ج) القياس

- يتم قياس الأصول والإلتزامات المالية عند الإعتراف الأولى 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 الإلتزامات.
- يتم قياس الأصول والإلتزامات المالية - بعد الإعتراف الأولى- التي يتم تقييمها من خلال الأرباح والخسائر بالقيمة العادلة ويتم إثبات التغير في القيمة العادلة بقائمة الدخل.
- الأصول المالية المتقللة في أذون الغزانة والسنادات يتم إثباتها بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية مخصوصاً 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 باستخدام معدل الفائدة الفعلي، ويتم قياس الإلتزامات المالية الناتجة من إسترداد وثائق صناديق الاستثمار 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 الأولى بسعر المعاملة في تاريخ القياس مع الأخذ في الإعتبار الخصائص المميزة لكل من الأصل والإلتزام .
- وفي حالة قياس الأصل أو الإلتزام مبدئياً بالقيمة العادلة يتبع على المنشأة أن تقوم بالإعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة في قائمة الدخل (الأرباح أو الخسائر) إذا كان سعر المعاملة مختلف عن القيمة العادلة .
- وفي حالة عدم وجود سوق نشط لتحديد القيمة العادلة ، يتبع على المنشأة استخدام أساليب التقييم الملائمة وفقاً للظروف التي تتوافر لها معلومات كافية وذلك طبقاً للثلاث مناهج المستخدمة بثبات لتقدير سعر المعاملة (منهج السوق ومنهج التكلفة ومنهج الدخل).

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

- المستوى الأول : استخدام الأسعار المعلنة (غير المعدلة ) في سوق نشط للأصول أو الإلتزامات.
- المستوى الثاني : استخدام الأسعار المعلنة للأصول أو الإلتزامات المماثلة في أسواق نشطة أو غير نشطة مع الأخذ في الاعتبار حجم ومستوى النشاط في السوق وحالة الأصل أو موقعة.
- المستوى الثالث : يتم استخدام أسعار الأصول أو الإلتزامات 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:

الإجمالي	المستوى الثالث	المستوى الثاني	المستوى الاول		٢٠٢٣/٦/٣٠
جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى		
٥٤,٩٤٩,٩٤٨			٥٤,٩٤٩,٩٤٨		
-					أرصدة لدى البنوك
٦٠٢,٣٧١,٤٦١		٦٠٢,٣٧١,٤٦١			استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح و الخسائر
٦٥٧,٣٢١,٤٠٩		٦٠٢,٣٧١,٤٦١	-	٥٤,٩٤٩,٩٤٨	أذون خزانة (بالصافي)
					الاجمالي
الإجمالي	المستوى الثالث	المستوى الثاني	المستوى الاول		٢٠٢٢/١٢/٣١
جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى		
٣٢,٨٢٢,٦١٤			٣٢,٨٢٢,٦١٤		
-					أرصدة لدى البنوك
٥٧٦,١١٦,٩٥٤		٥٧٦,١١٦,٩٥٤			استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح و الخسائر
٦٠٨,٩٣٩,٥٦٨		٥٧٦,١١٦,٩٥٤	-	٣٢,٨٢٢,٦١٤	أذون خزانة (بالصافي)
					الاجمالي

#### 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 استثمارات في أذون خزانة" وفقاً لمبدأ الاستحقاق مخصوصاً منها الضرائب المستحقة على تلك العوائد.

#### السندات الحكومية

يتم تقدير السندات الحكومية طبقاً لسعر الإقبال الصافي (سعر الإقبال بعد خصم العائد المستحق عن السنة من آخر يوم صرف الكوبون حتى آخر يوم تنفيذ) مضافة إليها العائد المستحق عن السنة من آخر كوبون وحتى يوم التقى.

#### ٤- ٤. الأضمحلال 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 مخصوصة على أساس سعر الفائدة الفعلي.
- إذا ما ثبتت خلال الفترات المالية التالية أن خسائر الإضمحلال المتعلقة بالأصول المالية والتي تم الإعتراف بها قد انخفضت وأنه يمكن ربط هذا الانخفاض 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 استخدام طريقة متوسط التكالفة لتحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة من إستبعاد الأصول المالية.
- يتم إستبعاد الإلتزامات المالية عند سداد أو إنتهاء أو الإعفاء من الإلتزام المحدد في العقد المن申し لهذا الإلتزام.

٤ - ٦ مدینون وارصدة مدينة أخرى

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

٤ - السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٤ - ٧ دائنون وارصدة دائنة أخرى

- يتم إثبات الدائنون وارصدة دائنة أخرى بالقيمة الإسمية، كما يتم الإعتراف بالإلتزامات (المستحقات) بالقيم التي سيتم دفعها في المستقبل وذلك مقابل الخدمات التي 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 معاملاته العادلة وفقاً للشروط التي يضعها بنفسه 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، أدون الخزانة واستحقاق أقل من ثلاثة شهور من تاريخ الإكتتاب، والإستثمارات الأخرى قصيرة الأجل عالية السيولة والتي يسهل تحويلها إلى كمية محددة من النقدية دون وجود مخاطر هامة لحدوث أي تغير في القيمة ويتم الاحتفاظ بها بغضون مقابلة الإلتزامات المالية قصيرة الأجل وليس لغرض الاستثمار أو أي أغراض أخرى.

٤ - ١٠ مصروفات النشاط

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

٤ - ١١ وثائق صندوق الاستثمار 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 للأصول الصندوق في نهاية يوم عمل السابق تقديم طلب الإسترداد مما يتربّ عليه زيادة الإلتزامات 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 ٥٠٪؎ (خمسة في الألف) سنوياً من صافي الأصول اليومية للصندوق، وتحسب هذه العمولة وتجنب يومياً وتدفع في آخر كل شهر.

٤ - ١٣ أتعاب مدير الاستثمار

- يستحق مدير الاستثمار نظير إدارته لأموال الصندوق أتعاب بواقع ٣٪؎ سنوياً (ثلاثة في الألف) من صافي الأصول اليومية للصندوق وتحسب وتجنب يومياً وتدفع لمدير الاستثمار في آخر كل شهر .

٤ - ١٤ عمولة أمين الحفظ

- طبقاً لنشرة الإكتتاب يتقاضى أمين الحفظ العمولات التالية بخصوص الأوراق المالية التي يتم الاحتفاظ بها طرفة وتحسب هذه العمولة يومياً وتدفع كل ثلاثة شهور :

- مصاريف الحيازة للأوراق المالية سنوياً (الكل ورقة مالية) شاملة عمولة مصر للمقاصة واحد من العشرة في الالف بحد ادنى ١٥ جنيه مصرى.
- عمولة الشراء او البيع للأوراق المالية واحد من ستة عشر في الالف بحد ادنى ١٠ جنيه مصرى .
- عمولة تحصيل الكوبونات (سندات شركات) ثلاثة ونصف في الالف بحد ادنى ١٠ جنيه مصرى وحد اقصى ٥٠٠ جنيه مصرى .
- عمولة تحصيل الكوبونات (سندات الخزانة) مجاناً .

#### ٤- السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

##### ٤-٤ أتعاب خدمات الإدارة

طبقاً لنشرة الاقتراضي شركة خدمات الإدارة بواقع %٢٥٠٠ (ربع في الألف) من صافي أصول الصندوق بحد أدنى ١٢٠٠٠ اثنى عشر ألف جنيه مصرى وتحسب العمولة وتُجنب يومياً وتدفع في آخر كل شهر ويتم إرسال كشوف حساب العملاء بواسطة شركة خدمات الإدارة على أن يتحمل الصندوق المصارييف الفعلية للبريد بالأسعار السارية من الهيئة القومية للبريد بموجب فواتير معتمدة وبعد أدنى ٧.٥ (سبعة جنيهات ونصف) عن كل كشف حساب دوري لكل عميل. كما تتقاضى شركة خدمات الإدارة نظيراً لعدد القوائم المالية السنوية ونصف السنوية أتعاب سنوية تقدر بـ ٢٥٠٠٠ خمسة وعشرون ألف جنيه تدفع بنهاية كل عام ما يخص الفترة وذلك بعد اعتمادها من مراقب الحسابات كما تلتزم باداء المهام التالية :

- متابعة عمليات الإسترداد وبيع الوثائق وتسجيلها في السجل المعد لذلك.
- الإشراف على تحصيل توزيعات عوائد السندات والإستثمارات المختلفة التي يساهم فيها الصندوق.
- الإلتزام بإخطار مدير الإستثمار بعدد الوثائق في نهاية كل يوم عمل مصرفي.
- الإلتزام بحساب صافي القيمة السوقية لأصول الصندوق يومياً.
- تلتزم بإرسال التقارير والبيانات عن ملكية الوثائق إلى مدير الإستثمار والبنك عند الطلب.

##### ٤-٥ أتعاب لجنة الإشراف

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

##### ٤-٦ أتعاب لجنة الرقابة الشرعية

لا يتحمل الصندوق أتعاب السنوية الخاصة بلجنة الرقابة الشرعية .

##### ٤-٧ أتعاب المستشار الضريبي

يتتحمل الصندوق أتعاب المستشار الضريبي بواقع ١٠٠٠٠ جنيه مصرى (عشرة الاف جنيه مصرى) بحد أقصى نظير إعداداً للأقرارات الضريبية بالإضافة إلى ٣٠٠٠ جنيه مصرى (ثلاثة الاف مصرى) نظير فتح الملف الضريبي تدفع مرة واحدة. بالإضافة لمبلغ ٢٠٠٠ جنيه مصرى (عشرون ألف جنيه مصرى) بحد أقصى نظير أتعاب الشخص الضريبي (دخل - خصم وأضافة - دمغة - كسب عمل وكل يستجد ) ويتم اعتماد هذه المبالغ من قبل مراقب الحسابات في المراجعة الدورية.

##### ٤-٨ الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

يمتلك الصندوق مجموعة متنوعة من الأدوات المالية طبقاً لما تقتضيه سياسة إدارة الاستثمار الخاصة بالصندوق، وتتضمن محفظة إستثمارات الصندوق إستثمارات مقيدة في الورصة في أوراق مالية عدا (الأسهم) وإستثمارات في وثائق صناديق الاستثمار الأخرى ، وتمثل الأدوات المالية للصندوق في الأصول والإلتزامات المالية المدرجة بميزانية الصندوق، وتتضمن الأصول المالية أرصدة النقية بالبنك وأندون الخزانة ومدينون وأرصدة مدينة أخرى، كما تتضمن الإلتزامات المالية حقوق حملة الوثائق ودانتون وأرصدة دائنة أخرى، ويتضمن إيضاح رقم (٤) من الإيضاحات المتنمية للقواعد المالية للسياسات 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 والأسوق التي يستثمر فيها، ويقوم مدير الإستثمار بتوجيه أموال الصندوق نحو استثمارات قصيرة الأجل يمكن تسبيلها بسهولة مع مراعاة التزام مدير الإستثمار بالضوابط والشروط الاستثمارية والتي الموافقة عليها من قبل لجنة الرقابة الشرعية ومنها ما يلى :

- إمكانية الاحتفاظ بنسبة تصل حتى ١٠% من أموال الصندوق في صورة مبالغ نقية سائلة في حسابات إسلامية بعائد وفي حسابات ودائع وكافة الأوعية الادخارية المختلفة لدى البنوك الخاضعة لرقابة البنك المركزي المصري طبقاً لأفضل الفرص الاستثمارية البديلة المتاحة بعد موافقة لجنة الرقابة الشرعية.
- لا تقل نسبة الاستثمار في الأدوات الاستثمارية مختلفة الأجال ووثائق صناديق استثمار نقية متوافقة مع الشريعة الإسلامية.
- تكون في شكل حسابات بنكية مختلفة الأجال ووثائق صناديق استثمار نقية متوافقة مع الشريعة الإسلامية.
- إمكانية استثمار حتى ٩٥% من إجمالي إستثمارات الصندوق في شراء أدون الخزانة.
- لا تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق في شراء سندات الخزانة المصرية والجهات الحكومية التابعة وصكوك التمويل وأدوات التمويل الأخرى المصدرة عن شركات عن ٤٩% من إجمالي إستثمارات الصندوق.
- لا تزيد نسبة ما يستثمر في أدوات التمويل التي تصدرها الشركات على ٢٠% من إجمالي إستثمارات الصندوق على أن تكون مقيدة ببورصة الأوراق المالية.
- لا تزيد نسبة ما يستثمر في أدوات التمويل المصدرة عن الشركات ذات الجدارة الإئتمانية التي لا تقل عن الحد المقبول من قبل الهيئة (BBB) عن ٢٠% من الأموال المستثمرة في الصندوق.
- لا يجوز أن تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق في السندات الصادرة عن مجموعة مرتبطة عن ٢٠% من إجمالي أموال الصندوق.
- لا تزيد نسبة ما يستثمر في شراء أوراق مالية لشركة واحدة على ١٥% من إجمالي إستثمارات الصندوق وبما لا يجاوز ٢٠% من أوراق تلك الشركة.
- لا تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق في وثائق الاستثمار التي تصدرها صناديق الاستثمار الأخرى التي تتفق والضوابط التي أقرتها لجنة الرقابة الشرعية عن نسبة ٢٠% من إجمالي صافي قيمة أصوله في صندوق واحد وبما لا يجاوز ٥% من إجمالي حجم الصندوق المستثمر فيه.
- لا يزيد الحد الأقصى لمدة إستثمارات الصندوق على ٣٩٦ يوماً.
- أن يكون الحد الأقصى للمتوسط المرجح لمدة إستحقاق محفظة إستثمارات الصندوق مائة وخمسون يوماً.

٥- **الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها (تابع)**  
- أن يتم تنويع استثمارات الصندوق بحيث لا تزيد الإستثمارات في أي إصدار على ١٠% من صافي قيمة أصول الصندوق وذلك باستثناء الأوراق المالية الحكومية.  
وفيما يلي أهم المخاطر المتعلقة بالأدوات المالية وأهم السياسات والإجراءات التي يتبعها مدير الاستثمار لإدارة وخفض أثر تلك المخاطر:

#### ١-٥ مخاطر الاستثمارات :

**أ- مخاطر منتظمة / مخاطر السوق :**  
يطلق عليها مخاطر السوق ويعتبر مصدر المخاطر المنتظمة هو الظروف الاقتصادية العامة مثل الكساد أو الظروف السياسية هذا وإن كان من الصعب على المستثمر تجنبها أو التحكم فيها لكن الممكن القليل من تأثيرها نظراً لاختلاف تأثير الأدوات الاستثمارية بالمخاطر المنتظمة على حسب نوعها وعلى الرغم من تركيز استثمارات الصندوق في السوق المحلي المصري إلا أنه يمكن لمدير الاستثمار بمتابعة مختلفة الدراسات الاقتصادية والتوقعات المستقبلية وبذلة عناية الرجل الحريص أن يقلل من هذه المخاطر بدرجة مقبولة عن طريق تنويع الاستثمار بين أدوات مالية قصيرة الأجل ذات عائد ثابت وعائد متغير.

#### ب- مخاطر غير منتظمة :

هي مخاطر الاستثمار الناتجة عن حدث غير متوقع في أحدي القطاعات او في ورقة مالية بعينها وإن كانت هذه المخاطر يصعب التنبؤ بها إلا ان اغلب استثمارات الصندوق تتركز في أدوات الدخل الثابت مثل اذون الخزانة والودائع وسندات الخزانة وسندات الشركات وصكوك التمويل.

#### ٢-٥ مخاطر الائتمان ( عدم السداد )

هي المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة مصدر السندات وصكوك التمويل المستثمر فيها على سداد الأصل والعوائد في تواريخ استحقاقها ويتم التعامل مع هذا النوع من المخاطر عن طريق الاختيار الجيد للشركات المصدرة للسندات وصكوك التمويل وتوزيع الاستثمارات على القطاعات المختلفة بالإضافة إلى التأكيد من أن الملاعة المالية للشركات وحصولها على تصنيف ائتماني بالحد الأدنى المقبول من قبل الهيئة وهو ( - BBB ) والصادرة من احدى شركات التصنيف الائتماني المرخص لها من الهيئة .

#### ٣-٥ مخاطر السيولة والتقييم

هي المخاطر التي تنتج عن عدم تمكن الصندوق من تسييل اي من استثماراته في الوقت الذي يحتاج فيه إلى السيولة النقدية نتيجة لعدم وجود طلب على الأصل المراد تسييله وحيث ان طبيعة الصندوق نقدى فإنه سوف يتم الاستثمار في أدوات النقد ذات السيولة العالية والاحتفاظ بمبانٍ نقدية سائلة في حسابات جارية .

#### ٤-٥ مخاطر تقلبات سعر الصرف

هي المخاطر الخاصة بالاستثمارات بالعملات الأجنبية ويتحقق عند تقلب أسعار صرف تلك العملات أمام الجنية المصري وحيث ان جميع استثمارات الصندوق بالجنيه المصري فإن تلك المخاطر تكون منعدمة .

#### ٥-٥ مخاطر التضخم

هي المخاطر الناشئة عن انخفاض القدرة الشرائية للأصول المستثمرة نتيجة تحقيق عائد يقل عن معدل التضخم ويتم معالجة هذه المخاطر عن طريق تنويع استثمارات الصندوق بين أدوات استثمارية قصيرة الأجل ذات عائد ثابت ومتغير.

#### ٦-٥ مخاطر المعلومات

هي المخاطر الناشئة عن عدم توافر المعلومات اللازمة من أجل اتخاذ القرار الاستثماري أو عدم شفافية السوق وجدير بالذكر ان الصندوق سوف يستثمر امواله في السوق المحلي الذي يتمتع بدرجة شفافية عالية تمكنه من اتخاذ القرارات الاستثمارية في التوقيت المناسب كما ان اغلب الاستثمارات تتركز في سوق النقد الذي يقل في خطره عن سوق الأوراق المالية .

#### ٧-٥ مخاطر الارتباط وعدم التنوع

هي ارتباط العائد المتوقع من الأدوات المستثمر فيها ببعضها البعض في أحدي القطاعات وتتجذر الاشارة الى ان سياسة الصندوق تقوم على الاستثمار في الأوراق المالية الحكومية في المقام الأول التي تتميز بالاستقرار الى حد كبير بالإضافة الى الاستثمار في السندات المصدرة من الشركات بحيث لا تزيد نسبة الاستثمار في السندات المصدرة عن مجموعة مربطة عن ٢٠٪ من اموال الصندوق .

٥ - **الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها (تابع)**

٨-٥ **مخاطر تغير اللوائح والقوانين**  
هي المخاطر الناتجة عن تغير اللوائح والقوانين بما يؤثر بالسلب على الاستثمارات وسيقوم مدير الاستثمار بمتتابعة النشطة للحدث السياسية والتشريعات المتوقعة صدورها والتي تؤثر على اداء الصندوق والعمل على تجنب اثارها السلبية والاستفادة من اثارها الايجابية لصالح الاداء الاستثماري.

٩-٥ **مخاطر تغير سعر العائد:**  
هي 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 الذي يتافق والضوابط التي اقرتها لجنة الرقابة الشرعية بالجهة المؤسسة لتقليل هذه المخاطر الى اقل درجة ممكنة.

١٠-٥ **مخاطر التغيرات السياسية:**  
هي المخاطر التي تحدث عند تغيير نظم الحكم في الدولة المصرية التي يقتصر الاستثمار عليها مما يؤثر سلباً على سياسات تلك الدول الاستثمارية والاقتصادية وبالتالي يؤثر ذلك على اداء اسواق المال وبذلك يكون على مدير الاستثمار بذلك عنابة الرجل الحريص في الدراسة والتنبؤ بالمتغيرات السياسية المستقبلية بشكل يعلم على تقليل مخاطر التغيرات السياسية التي يمكن ان يتعرض لها الصندوق وذلك بقدر الامكان.

١١-٥ **مخاطر اعادة الاستثمار:**  
هي المخاطر التي تنتج عن اعادة استثمار العوائد المحصلة حيث يمكن اعادة استثمار تلك العوائد في ادوات استثمارية قد تكون ذات عائد اقل من العائد السابق تحقيقاً من قبل وسيقوم مدير الاستثمار باجراء الدراسات الدقيقة لادوات المالية المستثمر فيها بهدف تحقيق عوائد مناسبة لحملة الوثائق.

١٢-٥ **مخاطر الاستدعاء او السداد المعدل:**  
هي المخاطر الناتجة عن الاستثمارات في 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 الاكتتاب في السندات المستثمر فيها.

**صندوق إستثمار المصرف المتحد النقدي ذو العائد اليومي التراكمي (رخاء)  
المنشأ طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية  
القواعد المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣**

٦ - **نقدية لدى البنوك**

<b>٢٠٢٢/١٢/٣١</b>	<b>٢٠٢٣/٦/٣٠</b>	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٢٢,٨٠٢,٣٤٨	٥٤,٦٤٥,٩١٩	حسابات استثمار بعائد (المصرف المتحد)
٢٠,٢٦٦	٣٠٤,٠٢٩	حسابات جارية بالبنوك
<b>٣٢,٨٢٢,٦١٤</b>	<b>٥٤,٩٤٩,٩٤٨</b>	<b>الاجمالي</b>

ويمثل رصيد النقدية لدى البنوك والبالغ قدره ٥٤,٩٤٩,٩٤٨ من صافي أصول الصندوق في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣  
**١/٦ - نقدية وما في حكمها بغض اعداد التدفقات النقدية**

<b>٢٠٢٢/٦/٣٠</b>	<b>٢٠٢٣/٦/٣٠</b>	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٣٢,١١٦,٠٨٧	٥٤,٩٤٩,٩٤٨	نقدية لدى البنوك
--	٢٠٥,٢١٢,٤٩٥	أذون خزانة استحقاق أقل من ثلاثة أشهر
<b>٣٢,١١٦,٠٨٧</b>	<b>٢٦٠,١٦٢,٤٤٣</b>	<b>الاجمالي</b>

٧ - **استثمارات في أذون خزانة (بالصافي)**

<b>٢٠٢٢/١٢/٣١</b>	<b>٢٠٢٣/٦/٣٠</b>	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
--	٢١١,٥٠٠,٠٠٠	أذون خزانة تستحق خلال ٩١ يوم
١٤٦,٨٧٥,٠٠٠	٤١٤,٦٠٠,٠٠٠	أذون خزانة تستحق خلال ١٨٢ يوم
١٨٠,٧٠٠,٠٠٠	٢١,٨٧٥,٠٠٠	أذون خزانة تستحق خلال ٢٧٣ يوم
٢٧٨,٦٥٠,٠٠٠	-	أذون خزانة تستحق خلال ٣٦٤ يوم
٦٠٦,٢٢٥,٠٠٠	<b>٦٤٧,٩٧٥,٠٠٠</b>	
(٢٤,٨٤٧,٦٨٧)	(٤٢,٦١,٦٩٢)	عوناد لم تستحق بعد
(٥,٢٦٠,٣٦٠)	(٣,٥٤١,٨٤٧)	ضرائب أذون خزانة مستحقة
<b>٥٧٦,١١٦,٩٥٣</b>	<b>٦٠٢,٣٧١,٤٦١</b>	

ويمثل رصيد أذون الخزانة والبالغ ٦٠٢,٣٧١,٤٦١ جنيه مصرى يتضمن تكلفة الشراء بمبلغ وقدره ٢٠٤,٠٧٢,٥٨٨,٢٠٤,٠٧٢ من صافي أصول الصندوق في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣

٨ - **دائنون وأرصدة دائنة أخرى**

<b>٢٠٢٢/١٢/٣١</b>	<b>٢٠٢٣/٦/٣٠</b>	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٣٣,٠٠٠	١٦,٣٦٤	أتعاب مهنية مستحقة - مراقب الحسابات
٢٧٣,٧١٥	٢٥٩,٠٩٣	عمولة البنك المستحقة
٢١,٩٤٥	١٠,٧٤٣	مصاريف نشر مستحقة
١٦٤,٢٢٧	١٥٥,٤٥٤	أتعاب مدير الاستثمار المستحقة
١٣,٦٨٦	١٢,٩٥٤	أتعاب شركة خدمات الإدارة المستحقة
٢٢٤,٨٦٦	١٣٨,٤٠٦	المساهمة التكافلية
٧,٧١٠	٨,٩٦١	رسوم تطوير الهيئة العامة للرقابة المالية
٢٢,٠٠٠	١٠,٩١٠	أتعاب المستشار القانوني
٣٣,٠٠٠	٣٨,٣٦٤	أتعاب المستشار الضريبي
٣,٠٠٠	٤,٤٨٨	أتعاب مثل حملة الوثائق
٤١,١٤٨	٤٣,٤٣٨	ضرائب الخصم والاضافة
٢٥,٠٠٠	١٢,٣٩٧	أتعاب اعداد القوائم المالية
--	٣,٣٥٥	أتعاب لجنة الاشراف
<b>٨٧٣,٢٩٧</b>	<b>٧١٤,٩٢٧</b>	

صندوق استثمار المصرف المتحد النقدي ذو العائد اليومي التراكمي (رخاء)  
المنشأ طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية  
القواعد المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣

٩- القيمة الإستردادية للوثيقة

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

١٠- مصروفات عمومية وإدارية

٢٠٢٢/٦/٣٠	٢٠٢٣/٦/٣٠	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
١٦,٣٦٤	١٦,٣٦٤	أتعاب مراجعة
٢٠,٥٢٢	١٠,١٦٦	مصروفات نشر و دعاية
٢,٦٤٤	٣,٩٢٠	مصروفات بنكية
٤,٣٢٤	--	ضريبة دمغة
٥,٠٠٠	٥,٠٠٠	مصروفات الهيئة العامة للرقابة المالية
٢٧,٥٠٠	١٦,٣٦٤	أتعاب المستشار الضريبي
١٠,٩١٠	١٠,٩١٠	أتعاب المستشار القانوني
١٦,٧١٠	١٤,١٧٥	مصروفات بريد
١,٤٨٨	١,٤٨٥	أتعاب مثل حملة الوثائق
٧,٤٧٠	٨,٩٦٠	رسم تطوير الهيئة العامة للرقابة المالية
١٤,٠٠٠	١٧,٣٥٦	أتعاب لجنة الاشراف
١١٥,٧٤٩	١٣٨,٣١٦	مساهمة تكافلية - تامين طبي شامل
--	١٢,٣٩٧	أتعاب اعداد القوائم المالية
<b>٢٤٢,٦٨١</b>	<b>٢٥٥,٤١٣</b>	

١١- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

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

٢٠٢٣/٦/٣٠				
الرصيد	عدد الوثائق	طبيعة التعامل	نوع العلاقة	
٥٤,٦٤٥,٩١٩		حساب جاري		مؤسسة الصندوق
٦,٥٨٤,١٦٨		عائد حساب استثماري		
١,٥٣٦,٩٤٦		عمولات البنك		المصرف المتحد
٦٠٢,٣٧١,٤٦١		اذون خزانة		
٢٠,٩٦٩,٨٤٧	٦٥,٠٠٠	وثائق مملوكة	٣.١٩%	
--		بنسبة		
٩٢٢,١٦٧		عمولة امين حفظ أتعاب الادارة	امين حفظ مدير استثمار	شركة سي اي استش ماناجمنت
٧٦,٨٤٧		شركة خدمات الادارة	عمولة	الشركة الدولية لخدمات الادارة في مجال صناديق الاستثمار
١٥٦,٤٤٩,٠٧٤	٤٨٤,٩٤٨	وثائق مملوكة	حملة وثائق	بيان المستثمرين التي تزيد ارصادتهم عن %٦٥ شركات عدد (١)

## ١٢ - الموقف الضريبي :

أعدت القواعد المالية على أساس أن نشاط الصندوق جزء من نشاط المصرف المتحد وأن أرباح صناديق الاستثمار معفاة من الضرائب طبقاً 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 ٦٢٠٪ من العائد أذون الخزانة تحسب وتجنب يومياً ويعرف 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 المتبقي عند استحقاق الأذون دون أن يؤثر ذلك على إعفاء أرباح وتوزيعات الصندوق بتاريخ ٣٠ سبتمبر ٢٠١٤ صدر القرار الجمهوري بالقانون رقم ٥٣ لسنة ٢٠١٤ وقد تضمن هذا القانون حكاماً 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 وإلى الصندوق وأيضاً ضريبة على الأرباح الرأسمالية المحققة مع الاخذ في الاعتبار الإعفاءات التالية:

- ١- اعفاء توزيعات صناديق الاستثمار في الأوراق المالية المنشاة وفقاً 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 المشار إليها في البند السابق.
- ٣- اعفاء ٩٠٪ من توزيعات الأرباح إلى 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 إلى 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 رقم ٦٤٥ /٣٧٠ /٦٤٥ موقفه الضريبي كالتالي :

### ضرائب الأرباح التجارية :

تقدم الصندوق بالإقرار الضريبي عن عام ٢٠٢١ 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 الاستثمار التي يقتصر نشاطها على الاستثمار في النقد دون غيره من الخضوع لضريبة الدخل ، ولا توجد على الصندوق أي مستحقات ضريبية نهائية حتى تاريخه.

### ضرائب كسب العمل :

لا يستحق على الصندوق ضريبة كسب عمل لعدم وجود عاملين به وإن الصندوق يتم إدارته 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 الدعم :

لا توجد ضرائب دعمية مستحقة على الصندوق حتى تاريخه.

### التأمينات الاجتماعية :

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

### ١٣ - أحداث هامة

نتيجة للأحداث الجوهرية المترتبة على ظهور وانتشار فيروس كورونا المستجد covid ١٩ ، فقد تأثر المناخ الاقتصادي المحلي والعالمي وفي ضوء الاجراءات الاحترازية التي تتخذها دول العالم من تقييد حرية السفر والتنقل والقيود التي تفرض على مجتمع الأعمال وهذه الأحداث اثرت على المناخ الاقتصادي والذي بالتبعية ممكّن يعرض الصندوق لأخطار مختلفة قد تؤدي إلى انخفاض الإيرادات ونمو الأعمال ، تقلبات في سعر الصرف العملات الأجنبية ، ارتفاع أسعار الإنقمان المتوقعة والإنخفاض في قيمة الأصول نظراً لوجود توقع بتباطؤ القطاعات التشغيلية في الأجل المنظور .

هذه الأحداث رغم جوهريتها لم تؤثر على القوائم المالية للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ ولكنها قد تؤثر على القوائم المالية في الفترات المالية المستقبلية وإن كان من الصعب تحديد مقدار هذا التأثير في الوقت الحالي ، فإن هذا التأثير سوف يظهر في القوائم المالية المستقبلية ويختلف حجم ومقدار التأثير وفقاً للمدى المتوقع والفترة الزمنية التي يتضرر منها انتهاء تلك الأحداث وما يتربّط عليها من آثار .