

صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية
ذو العائد ربع التراكمي
القوائم المالية
عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
وكذا تقرير مراقب الحسابات عليها

الصفحة	المحتويات
٤-٣	تقرير مراقب الحسابات
٥	قائمة المركز المالي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٦	قائمة الأرباح أو الخسائر عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٧	قائمة الدخل الشامل عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٨	قائمة التغير في صافي أصول الصندوق عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٩	قائمة التدفقات النقدية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
١٠ - ٢٥	الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

تقرير مراقب الحسابات

إلى السادة/ حملة وثائق صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية (ذو العائد التراكمي)

تقرير عن القوائم المالية

راجعنا القوائم المالية المرفقة لصندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية (ذو العائد التراكمي) والمتمثلة في قائمة المركز المالي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وكذا قوائم الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغير في صافي أصول الصندوق والتدفقات النقدية عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

مسئولية الإدارة عن القوائم المالية

هذه القوائم المالية مسؤولة مدير الاستثمار " شركة الفإ لإدارة الاستثمارات المالية " ، فمدير الاستثمار مسؤول عن إعداد وعرض القوائم المالية عرضاً عادلاً وواضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفى ضوء القوانين المصرية السارية، وتتضمن مسؤولية مدير الاستثمار 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 المسؤولية اختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف.

مسئولية مراقب الحسابات

تتخصص مسؤوليتنا فى إبداء الرأى على هذه القوائم المالية فى ضوء مراجعتنا لها وقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المصرية وفى ضوء القوانين المصرية السارية وتتطلب هذه المعايير تخطيط وأداء عملية المراجعة للحصول على تأكيد مناسب بأن القوائم المالية خالية من أية أخطاء هامة ومؤثرة.

وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإفصاحات فى القوائم المالية. وتعتمد الإجراءات التى تم اختيارها على الحكم الشخصى للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر فى القوائم المالية سواء الناتج عن الغش أو الخطأ، ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب فى إعتباره 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 الإدارة، وتشمل عملية المراجعة أيضاً تقييم مدى سلامة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التى أعدت بمعرفة خدمات الإدارة وكذا سلامة العرض الذى قدمت به القوائم المالية.

بالنسبة للقوائم المالية عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ فقد تم مراجعتها بواسطة مراقب حسابات آخر والذي اصدر تقريره غير المتحفظ بتاريخ ٣٠ يناير ٢٠٢٥ .

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

الرأي

ومن رأينا أن القوائم المالية المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح في جميع جوانبها الهامة عن المركز المالي لصندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية (ذو العائد التراكمي) في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

يمسك مدير الاستثمار 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 أنها تتماشى مع أحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحة التنفيذية ونشرة الاكتتاب الخاصة بالصندوق وكذا الإرشادات الصادرة عن الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.

القاهرة في ٢٦ يناير ٢٠٢٦



خالد رشاد عبد ربه مراقب الحسابات
س.م.م رقم (١٤٧١٣)
رقم القيد بسجل مراقبي الحسابات
بالهيئة العامة للرقابة المالية (٢٨٢)
زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية
آر أس أم مصر - محاسبون قانونيون

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/١٢/٣١	إيضاح	
			الأصول المتداولة
٨,٧٩٤,٨١٢	٣٢,٠٨٨,٩٠٠	(٦)	النقدية وما في حكمها
١٤٥,٢٧٩,٨٠٣	٢٣٠,٥٦١,٨٧٩	(٧)	استثمارات مالية بالتكلفة المستهلكة - أنون خزائنة
--	١٣٩,٩٠٠,٩٨٩		سندات حكومية
--	١٥٨,٤٨٧,٢٥٢		استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر - صناديق
٦,٦٧٠,٠٦٤	١٦,٢٤٧,١٢٤	(٨)	عوائد مستحقة
--	٨,٢٩١,٢٠٧		مدينون ورصدة مدينة أخرى
١٦٠,٧٤٤,٦٧٩	٥٨٥,٥٧٧,٣٥١		إجمالي الأصول المتداولة
			الالتزامات المتداولة
٨٥٧,٨٠٥	٢,٦١٤,١٤٦	(٩)	مصروفات مستحقة
١,٣٣٢,٩٣٧	٣,٤٤٦,٥٩٨	(١٠)	رصدة دائنة أخرى
٢,١٩٠,٧٤٢	٦,٠٦٠,٧٤٤		إجمالي الالتزامات المتداولة
١٥٨,٥٥٣,٩٣٧	٥٧٩,٥١٦,٦٠٧		صافي أصول الصندوق
			حقوق حملة الوثائق
١٠٥,٩٤٨,٥٠٠	٣١٧,٩٩٩,٦٠٠		قيمة الوثائق القائمة (عدد ٣١٧٩٩٩٦ وثيقة بقيمة استردادية ١٠٠ جم/ وثيقة)
(٣٧,٦٥١,٨٤٨)	٥٢,٥٤٦,٠٦٨	(١١)	فروق القيمة الاستردادية للوثائق
٥٨,٧٤٢,٧٧٩	٩٠,٢٥٧,٢٨٥		الأرباح المرحلة
٣١,٥١٤,٥٠٦	١١٨,٧١٣,٦٥٥		أرباح العام
١٥٨,٥٥٣,٩٣٧	٥٧٩,٥١٦,٦٠٧		إجمالي حقوق حملة وثائق الاستثمار
١,٠٥٩,٤٨٥	٣,١٧٩,٩٩٦		عدد الوثائق القائمة
١٤٩,٦٥	١٨٢,٢٤		القيمة الاستردادية للوثيقة

- الإيضاحات المرفقة من صفحة (١٠) إلى (٢٥) جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

- تقرير مراقب الحسابات "مرفق".

رئيس لجنة الاشراف
أ/ سعيد عادل محمود الألفي



مدير الاستثمار
شركة الفا لادارة الاستثمارات المالية



(جنيه مصري)

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/١٢/٣١	إيضاح	
			إيرادات النشاط
٣٧,٥٧٥,١٠٥	١٢٩,٦٧٥,١٧٠	(١٢)	عوائد الاستثمارات المالية
(٧٦١,٢٩٨)	(٦٩,٤١٣)	(١٣)	خسائر بيع استثمارات مالية (بالصافي)
٣٦,٨١٣,٨٠٧	١٢٩,٦٠٥,٧٥٧		إجمالي إيرادات النشاط
			يضاف
--	١٧,٤٠٩,٠٥٠		الأرباح غير المحققة الناتجة عن التغيير في القيمة العادلة للاستثمارات
٣٦,٨١٣,٨٠٧	١٤٧,٠١٤,٨٠٧		إجمالي الإيرادات
			بخصم
(٢,١٩٦,٨٧٥)	(٩,٦٧٨,٠٧٠)	(١٤)	مصروفات عمومية وإدارية
(٣,١٠٢,٤٢٦)	(١٥,٧٠٩,٥٥٩)		ضرائب أذون خزانة
--	(٢,٧١٣,٥٢٤)		ضرائب سندات
(٥,٢٩٩,٣٠١)	(٢٨,١٠١,١٥٣)		إجمالي المصروفات
٣١,٥١٤,٥٠٦	١١٨,٩١٣,٦٥٤		صافي أرباح العام قبل الضرائب
--	(٢٠٠,٠٠٠)		ضريبة الدخل
٣١,٥١٤,٥٠٦	١١٨,٧١٣,٦٥٤		صافي أرباح العام بعد الضرائب

- الإيضاحات المرفقة من صفحة (١٠) إلى (٢٥) جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

رئيس لجنة الاشراف
أ/ سعيد عادل محمود الألفي

مدير الاستثمار
شركة الفا لادارة الاستثمارات المالية
أ/ محمد حسن



صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيوية النقدية (نو العائد التراكمي)
قائمة الدخل الشامل عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جنيه مصري)

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/١٢/٣١	
٣١,٥١٤,٥٠٦	١١٨,٩١٣,٦٥٥	صافي أرباح العام
--	--	يضاف
--	--	بنود الدخل الشامل الاخر
--	--	إجمالي بنود الدخل الشامل
٣١,٥١٤,٥٠٦	١١٨,٩١٣,٦٥٥	إجمالي الدخل الشامل الاخر عن العام

- الإيضاحات المرفقة من صفحة (١٠) إلى (٢٥) جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

رئيس لجنة الاشراف
/ سعيد عادل محمود الألفي




مدير الاستثمار
شركة الفا لادارة الاستثمارات المالية
/ محمد حسن



صندوق استثمار شركة البنك لتأمينات الحياة للمبكرة النقية (نو العائد التركي)
قائمة التغير في صافي أصول الصندوق عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جنيه مصري)

	صافي	أرباح العام	الأرباح المرحلة	مفوعات من استرداد وثائق	مقبوضات من شراء وثائق
الإجمالي	١٢٣,٨٥٣,٢٦٧	٤٩,٢٣٢,٤٢٤	٩,٥١٠,٣٥٥	(٢٥,٥١٨,٢٥٩)	٩٠,٦٢٨,٧٤٧
	--	(٤٩,٢٣٢,٤٢٤)	٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--
	٢,١٨٦,١٦٤	--	--	--	٢,١٨٦,١٦٤
	٣١,٥١٤,٥٠٦	٣١,٥١٤,٥٠٦	--	--	--
	--	--	--	--	--
١٥٨,٥٥٣,٩٣٧	٣١,٥١٤,٥٠٦	٥٨,٧٤٢,٧٧٩	(٢٥,٥١٨,٢٥٩)	٩٣,٨١٤,٩١١	
	--	(٣١,٥١٤,٥٠٦)	٣١,٥١٤,٥٠٦	--	--
١٥٨,٥٥٣,٩٣٧	٣١,٥١٤,٥٠٦	٥٨,٧٤٢,٧٧٩	(٢٥,٥١٨,٢٥٩)	٩٣,٨١٤,٩١١	
	--	--	--	--	--
٣٠٢,٢٤٩,٠١٥	--	--	(١,١٦١,٢٨١,٧١٧)	١,٤٦٣,٥٣٥,٧٣٢	
	--	--	--	--	--
١١٨,٧١٣,٦٥٥	١١٨,٧١٣,٦٥٥	--	--	--	
	--	--	--	--	--
٥٧٩,٥١٦,٦٠٧	١١٨,٧١٣,٦٥٥	٩٠,٢٥٧,٢٨٥	(١,١٨٦,٨٠٤,٩٧٦)	١,٥٥٧,٣٥٠,٦٤٣	

- الإيصاحات المرفقة من صفحة (١٠) إلى (٢٥) جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

رئيس لجنة الإشراف
/ السيد عادل محمود الألفي



مدير الاستثمار

شركة الفا لإدارة الاستثمارات المالية

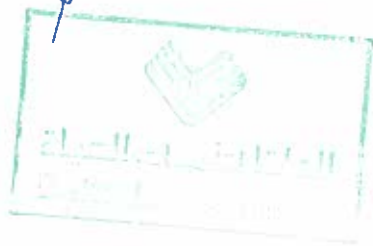
/ محمد حسن



٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/١٢/٣١	إيضاح
		التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
٣١,٥١٤,٥٠٦	١١٨,٩١٣,٦٥٥	صافي أرباح العام قبل الضرائب
٣١,٥١٤,٥٠٦	١١٨,٩١٣,٦٥٥	التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
		التغيرات في:
(٤١,٩٤٣,٠٤٦)	(٨٨,٠٩٠,٨٥٨)	(٧) أنون خزانه (أكثر من ثلاثة أشهر)
--	(١٣٩,٩٠٠,٩٨٩)	استثمارات مالية في سندات حكومية
--	(١٥٨,٤٨٧,٢٥٢)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر - وثائق صناديق
--	(٨,٢٩١,٢٠٧)	أرصدة مدينة أخرى
(٤,٣٩٤,٦٩٥)	(٨,٢٩١,٢٠٧)	(٨) عوائد مستحقة
(٧٦٠,٨٦٩)	١,٧٥٦,٣٤١	(٩) مصروفات مستحقة
٨٨٠,٢١٨	١,٩١٣,٦٦١	(١٠) أرصدة دائنة أخرى
(١٤,٧٠٣,٨٨٦)	(٢٨٠,٤٧٧,٨٥٦)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) أنشطة التشغيل
		التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
٣,١٨٦,١٦٤	٣٠٢,٢٤٩,٠١٥	صافي المقبوضات من إعادة إصدار و استرداد الوثائق
٣,١٨٦,١٦٤	٣٠٢,٢٤٩,٠١٥	صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل
(١١,٥١٧,٧٢٢)	٢٠,٤٨٥,٣٠٥	صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال العام
١٢٣,٦٤٩,٢٩١	١١٢,١٣١,٥٦٩	النقدية وما في حكمها في بداية العام
١١٢,١٣١,٥٦٩	١٣٢,٦١٦,٨٧٤	النقدية وما في حكمها في نهاية العام
		ويتمثل رصيد النقدية وما في حكمها فيما يلي:
٨,٧٩٤,٨١٢	٣٢,٠٨٨,٩٠٠	(٦) حسابات جارية بالبنوك
١٠٣,٣٣٦,٧٥٧	١٠٠,٥٢٧,٩٧٤	(٦) انون استحقاق اقل من ٩١ يوم
١١٢,١٣١,٥٦٩	١٣٢,٦١٦,٨٧٤	النقدية وما في حكمها في نهاية العام

- الإيضاحات المرفقة من صفحة (١٠) إلى (٢٥) جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

رئيس لجنة الاشراف
أ/ سعيد عادل محمود الألفي



مدير الاستثمار
شركة الفا لادارة الاستثمارات المالية

أ/ محمد حسن



١. نبذة عن الصندوق

- أنشأت شركة الدلتا لتأمينات الحياة (شركة مساهمة مصرية) صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة السيولة النقدية - ذو العائد التراكمي (المصري) بغرض استثمار أصولها بموجب الترخيص رقم (٨٤٤) الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية في ١٧ أكتوبر ٢٠٢١ وكذلك نشرة الاكتتاب المعتمدة برقم (٤٥٢) بتاريخ ٢٠/١٠/٢٠٢١ وذلك وفقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
- حجم الصندوق المستهدف عند التأسيس ١٠٠ مليون جنيه مصري (مائة مليون جنيه مصري) مقسم على عدد مليون وثيقة قيمتها الاسمية ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) مخصص منها للجهة المؤسسة عدد ٥٠ ألف وثيقة بإجمالي مبلغ ٥٠ مليون جنيه مصري (خمسة مليون جنيهاً مصرياً) مقابل المبلغ المجنب من الشركة المؤسسة لحساب الصندوق وبطرح الباقي للإكتتاب العام ، ولا يجوز للجهة المؤسسة إسترداد الوثائق المصدرة مقابل المبلغ المجنب قبل إنتهاء مدة الصندوق إلا بعد الحصول على موافقة مسبقة ووفقاً للضوابط التي تضعها الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.
- يجوز تلقى إكتتابات (طلبات شراء) بما يفوق المبلغ المستهدف مع مراعاة الإلتزام بالاحكام المقررة في هذا الشأن طبقاً لمادة ١٤٧ والمادة ١٥٠ من اللائحة التنفيذية وطبقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٥٨ لسنة ٢٠١٨ والقرار ١٥٦ لسنة ٢٠٢١ الذي يقضى بإلتزام الجهة المؤسسة بتجنيب مبلغ يعادل ٢٪ من حجم الصندوق بحد أقصى خمسة مليون جنيه مصري على أن يستخدم المبلغ المجنب في الإكتتاب في وثائق للصندوق ويجوز للجهة المؤسسة للصندوق زيادة المبلغ المجنب عن الحد الأقصى المشار إليه.
- حددت مدة الصندوق أربعة عشر عاماً من تاريخ الترخيص له من الهيئة وتنتهي مدة الصندوق بنهاية عمر شركة التأمين المؤسسة له والمؤشر بها في السجل التجارى بتاريخ ٢٠٣٥/١٢/٠٨ ، ما لم تقرر الشركة مد عمرها يمتد عمر الصندوق إلى ٢٥ عام على أن يتم الإفصاح لحملة الوثائق عن ذلك في حينه، و يجوز انهاء الصندوق و تصفيته وفقاً للشروط الواردة بالبند (٢٢) من هذه النشرة.

١.١. عملة الصندوق

- الجنيه المصري
- تم إعتقاد القوائم المالية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ من قبل لجنة الاشراف بتاريخ ٢٦ يناير ٢٠٢٦.

١.٢. هدف الصندوق

- يهدف صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية ذو العائد التراكمي إلى تقديم وعاء ادخاري و استثماري يوفر السيولة النقدية اليومية عن طريق احتساب عائد يومي تراكمي على الأموال المستثمرة، وبناء على ما تقدم يسمح الصندوق بالإكتتاب والإسترداد اليومي في وثائق الإستثمار التي يصدرها.
- ويستثمر الصندوق أمواله في ادوات مالية قصيرة الأجل عالية السيولة منخفضة المخاطر صادرة بالعملة المحلية وفي السوق المحلي فقط طبقاً للادوات والنسب الاستثمارية المشار إليها بالبند (٦) الخاص بالسياسة الاستثمارية.

١.٣. انتهاء الصندوق والتصفية

- طبقاً للمادة (١٧٥) من الفصل الثاني من لائحة القانون ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ، ينقضى الصندوق في الحالات التالية:
- إنتهاء مدته
 - تحقيق الغرض الذي أنشئ من أجله إذا استحال عليه مواصلة تنفيذ غرضه
 - في حال عدم تجديد عمر شركة الدلتا لتأمينات الحياة في تاريخ نهاية مدتها المؤشر بها في السجل التجارى بتاريخ ٨ ديسمبر ٢٠٣٥

١.٣. انتهاء الصندوق والتصفية (تابع)

ولا يجوز تصفية أو مد أجل الصندوق إلا بموافقة مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية وذلك بعد التثبيت من أن الصندوق أبرأ نمته نهائياً من التزاماته . على أن يتم الحصول على موافقة جماعة حملة الوثائق بالنسبة للتصفية قبل انقضاء مدة الصندوق

يجوز لشركة الدلتا لتأمينات الحياة بإرسال إشعار لحملة الوثائق وفى هذه الحالة تصفى موجودات الصندوق وتسدد التزاماته ويوزع باقى عوائد هذه التصفية بعد اعتماده من مراقبي حسابات الصندوق على حملة الوثائق بنسبة ما تمثله وثائقهم إلى إجمالى الوثائق الصادرة عن الصندوق على أن يتم ذلك خلال مدة لا تزيد على تسعة أشهر من تاريخ الإشعار.

٢. شراء / استرداد الوثائق

١.٢ استرداد الوثائق يومي

- يجوز لصاحب الوثيقة أو الموكل عنه قانوناً استرداد بعض أو كل قيمه وثائق الاستثمار خلال ساعات العمل الرسمية حتى الساعة الثانية عشر ظهراً من كل يوم من أيام العمل المصرفية لدى جهات تلقي طلبات الإكتتاب و الشراء والإسترداد وفروعها المنتشرة في جمهورية مصر العربية.
- تحدد قيمة الوثائق المطلوب استردادها على أساس القيمة المعلنة في ذات يوم تقديم الطلب والمحتسبة على أساس نصيب الوثيقة في صافي قيمة أصول الصندوق في نهاية يوم العمل السابق وفقاً للمعادلة المشار إليها بالبند الخاص بالتقييم الدورى في هذه النشرة والتي يتم الاعلان عنها يومياً بفروع جهات تلقي طلبات الإكتتاب و الشراء و الإسترداد
- يتم خصم قيمة الوثائق المطلوب استردادها من أصول الصندوق إعتباراً من نهاية يوم الإسترداد.
- يجوز إلقاء بقم الوثائق المطلوب استردادها يجد أقصى خلال يومي عمل من يوم تقديم طلب الإسترداد.
- لايجوز للصندوق ان يرد الى حملة الوثائق قيمه وثائقهم أو أن يوزع عليهم عاندهم بالمخالفة لشروط الاصدار ويلتزم الصندوق باسترداد وثائق الاستثمار بمجرد الطلب وبما يتفق وأحكام المادة (١٥٨) من اللائحة التنفيذية للقانون.
- يتم استرداد الوثائق بتسجيل عند الوثائق المسترده فى سجل حملة الوثائق لدى شركة خدمات الاداره.
- لا يتم خصم عمولات مقابل استرداد الوثائق.

٢.٢ شراء الوثائق يومي

- يتم تلقي طلبات شراء وثائق الاستثمار الجديده يومياً خلال ساعات العمل الرسمية وحتى الساعة الثانية عشر ظهراً لدى جهات تلقي طلبات الإكتتاب و الشراء والإسترداد وفروعها المنتشرة في جمهورية مصر العربية و يتم ايداع المبلغ المراد استثماره فى الصندوق فى حساب العميل طرف الشركة مرفقاً به طلب الشراء .
- يتم تسوية قيمة الوثائق المطلوب شرائها على أساس قيمة الوثيقة المعلنة فى ذات يوم تقديم طلب الشراء والمحتسبه على أساس نصيب الوثيقة فى صافي قيمة أصول الصندوق فى نهاية يوم العمل السابق وفقاً للمعادلة المشار إليها بالبند الخاص بالتقييم الدورى فى هذه النشرة والتي يتم الاعلان عنها يومياً بفروع جهات تلقي طلبات الإكتتاب و الشراء و الإسترداد .
- يتم اضافة قيمة الوثائق الجديدة المشتراه اعتباراً من نهاية يوم عمل الشراء .
- يصدر الصندوق وثائق استثمار جديدة مع الأخذ فى الإعتبار المادة ١٤٢ من اللائحة التنفيذية لقانون سوق المال وضوابط مجلس ادارة الهيئة رقم (٤٦) لسنة ٢٠١٤ بشأن الترخيص لشركات التأمين بمزاولة نشاط صناديق الاستثمار بنفسها.
- يتم شراء وثائق استثمار الصندوق باجراء قيد دفترى لعدد الوثائق المشتراه فى سجل حملة الوثائق لدى شركة خدمات الاداره.

٣. أسس إعداد القوائم المالية

وتم إعداد القوائم المالية للصندوق وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وطبقاً لما نص عليه القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية وكذا الإرشادات الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية ونشرة الاكتتاب الخاصة بالصندوق وتتطلب معايير المحاسبة المصرية الرجوع إلى المعايير الدولية للتقارير المالية بالنسبة للأحداث والمعاملات التي لم يصدر بشأنها معيار محاسبة مصري أو متطلبات قانونية.

٤. أهم الافتراضات المحاسبية والمصادر الأساسية للتقديرات غير المؤكدة

يتطلب تطبيق السياسات المحاسبية من الإدارة أن تستخدم تقديرات وافتراضات لتحديد القيمة الدفترية الأصول والالتزامات التي لا يمكن قياسها بشكل واضح من خلال المصادر الأخرى. وتعتبر أسس تصنيف الأصول والالتزامات المالية عدد نشأتها والتي تعتمد على نية الإدارة في تاريخ الإقرار الأولي بها وكذا طرق قياس قيمتها العادلة وتقدير مدى الإضلال في قيمة الأصول المالية من أهم البنود التي استخدمت الافتراضات المحاسبية والتقديرات في قياسها والتي قد يترتب على استخدامها تأثير جوهري على القيم الدفترية لها وعلى الإيرادات. المصروفات المتعلقة بها والمدرجة بالقوائم المالية للصندوق طبقاً للسياسات المحاسبية المطبقة والواردة بالإيضاحات.

٥. أهم السياسات المحاسبية المتبعة

١.٥. إثبات المعاملات بالدفاتر

يتم إمسك حسابات الصندوق بالجنبيه المصري

٢.٥. الاعتراف بالأصول والأدوات المالية

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

٣.٥. قياس الأصول والالتزامات العالية

القياس الأولي

يتم قياس الأصول والالتزامات المالية عند الاعتراف الأولي بالقيمة العادلة (سعر المعاملة). أما بالنسبة للأصول والالتزامات المالية بغلاف تلك التي يتم قياسها على أساس القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر فتضاف تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة بإستثناء الأصول المالية أو إصدار الالتزامات المالية إلى قيم تلك الأصول والالتزامات

القياس اللاحق

يتم قياس الأصول والالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر لاحقاً بالقيمة العادلة ويتم إثبات التغير في القيمة العادلة بقائمة الدخل والأصول المالية المحتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق بالتكلفة المستهلكة. يتم قياس الالتزامات المالية الأخرى بخلاف الالتزامات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر لاحقاً بالتكلفة المستهلكة بإستخدام معدل الفائدة الفعلي ، بينما يتم قياس الالتزامات المالية الناتجة من استرداد وثائق صناديق الإستثمار المصدرة من قبل الصندوق بالقيمة الإستردادية والتي تمثل حقوق الوثائق في صافي أصول الصندوق في تاريخ الإسترداد .

٥. أهم السياسات المحاسبية المتبعة (تابع)

٤.٥. أسس قياس القيمة العادلة

- يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية على أساس القيمة السوقية للأداة المالية أو لأدوات مالية مثيلة في تاريخ الفوائم المالية بدون خصم أي تكاليف بيع مستقبلية مقدرة ، ومن ثم يتم تحديد قيم الأصول المالية باستخدام أسعار الشراء الحالية لتلك الأصول ، بينما يتم تحديد قيمة الإلتزامات المالية على أساس الأسعار الحالية التي يمكن أن تسوى بها تلك الإلتزامات
- في حالة عدم وجود سوق نشطة لتحديد القيمة للأدوات المالية فإنه يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم المختلفة مع الأخذ في الإعتبار أسعار المعاملات التي تمت مؤخراً، والإسترشاد بالقيمة العادلة الحالية للأدوات الأخرى المشابهة بصورة جوهرية - أسلوب التدفقات النقدية المخصومة - أو أى طريقة أخرى التقييم ينتج عنها أسعار مشابهة للسوق يمكن الاعتماد عليها.
- وعند 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.

٥.٥. أذون الخزانة المصرية

- يتم تسجيل أذون الخزانة المصرية بالميزانية بقيمتها الاسمية بعد خصم رصيد العوائد التي لم تستحق بعد وتدرج العوائد التي لم تستحق تباعاً بالإيرادات بقائمة الدخل .

٦.٥. استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق

- تمثل الإستثمارات المالية المحتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق أصولاً مالية غير مشتقة ذات مبلغ سداد محدد أو قابل للتحديد وتاريخ استحقاق محدد ولدى الإدارة النية والقدرة على الإحتفاظ بها حتى تاريخ استحقاقها ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المستهلكة

٧.٥. إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

- السندات الحكومية
- السندات تقيم وفقاً لتبويب هذا الإستثمار إما لغرض الإحتفاظ أو المتاجرة بما يتفق مع معايير المحاسبة المصرية وذلك وفقاً للمادة (٣) لقرار رقم ١٣٠ لسنة ٢٠١٤
- وثائق صناديق الاستثمار الأخرى
- قيمة وثائق الاستثمار فى صناديق الإستثمار الأخرى تدرج على أساس آخر قيمة استردادية معلنة .

٨.٥. تحقق الإيراد

- يقوم الصندوق بالإستثمار فى أذون الخزانة والسندات الحكومية وغير الحكومية والودائع لأجل وشهادات الإستثمار البنكية وفيما يلي كيفية أثبات الإيراد يومياً
- أ. فائدة أذون الخزانة
- يتم احتساب فائدة أذون الخزانة طبقاً لمبدأ الاستحقاق المحاسبي باستخدام طريقة العائد الفعلى ويتم تسجيله كإيراد مستحق يومياً.

ب. فائدة السندات الحكومية

- يتم احتساب الفوائد على السندات الحكومية ويتم تسجيلها كعوائد مستحقة طبقاً لمبدأ الإستحقاق وإثباتها يومياً مأخوذ فى الإعتبار أصل المبلغ القائم ومعدل العائد الفعلى وذلك على أساس التوزيع الزمنى.

٥. أهم السياسات المحاسبية المتممة (تابع)

٥.٨. تحقق الإيراد (تابع)

ج. ودائع لأجل وشهادات الإيداع البنكية

يتم حساب الفوائد على الودائع لأجل وشهادات الإيداع البنكية ويتم تسجيلها كعوائد مستحقة طبقاً لمبدأ الاستحقاق وإثباتها يومياً مأخوذ في الاعتبار أصل المبلغ القائم ومعدل العائد الفعلي وذلك على أساس التوزيع الزمني.

د. الإستثمار في وثائق صناديق الإستثمار

يتم عرض الإستثمارات في صناديق الإستثمار بالميزانية على أساس آخر قيمة استردادية معلنة ويتم إدراج الفرق بين القيمة الاستردادية وتكلفة الشراء بقائمة الدخل وفقاً لما جاء بالمعيار رقم (٢٥) والخاص بالإفصاح والعرض للأدوات المالية.

٥.٩. أرباح بيع الإستثمارات المالية

يتم الاعتراف بقائمة الدخل بالربح / (الخسارة) الناتج عن بيع الأوراق المالية في تاريخ تنفيذ المعاملة بالفرق بين سعر البيع (القيمة العادلة) والقيمة الدفترية للأوراق المالية.
و - الأرباح / (الخسائر) غير المحققة الناتجة عن التغير في القيمة العادلة للإستثمارات المالية يتم إدراج الأرباح / (الخسائر) الناتجة عن التغير في القيمة السوقية للأوراق المالية والمتمثلة في الفرق بين القيمة الدفترية للأوراق المالية والقيمة السوقية ضمن قائمة الدخل .

٥.١٠. الضريبة على عائد أذون وسندات الخزانة المصرية

يتم احتساب الضريبة المستحقة على عائد أذون وسندات الخزانة يومياً (٢٠٪ من العائد اليومي المحتسب) ويتم تسجيلها ضمن حسابات دائنة أخرى لحين خصمها من المنبع في تاريخ استحقاق الإذن أو السند أو عند البيع .

٥.١١. إثباتات المصروفات

طبقاً لنشرة الاكتتاب فيتم إثبات الالتزامات على الصندوق يومياً كمصروفات مستحقة وهي :

- أتعاب مدير الإستثمار
- أتعاب الجهة المؤسسة
- عمولة أمين الحفظ
- أتعاب شركة خدمات الإدارة
- أتعاب لجنة إشراف الصندوق
- أتعاب المستشار الضريبي
- أتعاب مراقب الحسابات
- عمولة شركات تلقي طلبات الاكتتاب
- عمولة تسويق الوثائق
- مصروفات التأسيس تحمل على السنة المالية الأولى
- مصروفات دعاية بحد أقصى ١٪ سنوياً من صافي أصول الصندوق

٥. أهم السياسات المحاسبية المتبعة (تابع)

١٢.٥. قائمة التدفقات النقدية

- يتم إعداد قائمة التدفقات النقدية باستخدام الطريقة الغير مباشرة
- لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية يتضمن بند النقدية وما في حكمها أرصدة الحسابات الجارية لدى البنوك والودائع بإخطار والودائع لأجل وكذا الإستثمارات في أذون الخزانة وشهادات إيداع البنك المركزي التي تستحق خلال ثلاثة شهور أو أقل من تاريخ اقتنائها إن وجدت .

١٣.٥. الدخل الشامل

هو التغير في حقوق حملة الوثائق خلال سنة والنتاج عن معاملات وأحداث أخرى فيما عدا التغيرات الناتجة عن المعاملات مع الملاك بصفتهم هذه ويشمل إجمالي الدخل الشامل كافة يقود كل من "الأرباح أو الخسائر" و"الدخل الشامل الآخر".

١٤.٥. فروق استرداد وإعادة بيع الوثائق

يتم تجنب الفرق بين سعر الوثيقة المعلن طبقاً للتقييم اليومي لصافي أصول الصندوق والقيمة الإسمية للوثائق المستردة أو المعاد بيعها في حساب فروق استرداد وإعادة بيع الوثائق .

٦. النقدية وما في حكمها

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/١٢/٣١
٨,٧٧٢,٩٧٠	٣١,٨٠٦,٨٢٧
٢٠,٨٤٢	٢٠,٣٥٢
--	٢٦١,٧١١
٨,٧٩٤,٨١٢	٣٢,٠٨٨,٩٠٠

البنك العربي الافريقي الدولي
البنك العقاري العربي المصري
بنك الامارات دبي الوطني

ولأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية تتمثل النقدية وما في حكمها

بإضافة:

أذون خزينة (أقل من ثلاثة أشهر)

النقدية وما في حكمها بقائمة التدفقات النقدية

١٠٣,٣٣٦,٧٥٧	١٠٠,٥٢٧,٩٧٤
١١٢,١٣١,٥٦٩	١٣٢,٦١٦,٨٧٤

٧. استثمارات مالية بالتكلفة المستهلكة - أذون خزينة

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/١٢/٣١
١١١,٠٧٥,٠٠٠	١٠٧,١٠٠,٠٠٠
٤٨,٩٠٠,٠٠٠	١٥٠,٣٠٠,٠٠٠
(٧,٧٣٨,٢٤٤)	(٦,٥٧٢,٠٢٦)
(٦,٩٥٦,٩٥٣)	(٢٠,٢٦٦,٠٩٥)
١٤٥,٢٧٩,٨٠٣	٢٣٠,٥٦١,٨٧٩

أذون خزينة (أقل من ٣ شهور)

أذون خزينة (أكثر من ٣ شهور)

بخصم:

عوائد لم تستحق (أقل من ٣ شهور)

عوائد لم تستحق (أكثر من ٣ شهور)

٨. عوائد مستحقة

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/١٢/٣١
٦,٦٦٤,٦٨٧	٥,٣٢٧,٦٨١
٥,٣٧٧	١٤,١٣٥
--	١٠,٩٠٥,٣٠٨
٦,٦٧٠,٠٦٤	١٦,٢٤٧,١٢٤

عائد اذون خزينة

فوائد حساب جاري مستحقة

عوائد سندات أخرى

(جنيه مصري)

٩. مصروفات مستحقة

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/١٢/٣١	
٣٦٩,٧٧٢	٩٧٧,٤٥٦	عمولة شركة الدلتا لتأمينات الحياة
١٣٢,٠٦١	٣٤٩,٠٩١	أتعاب مدير الاستثمار
٢٦,٢١٩	٢٥,١٩٢	أتعاب شركة خدمات الإدارة
٢٨,٧٥٠	٢٧,٥٠٠	أتعاب المستشار الضريبي
٦,٧٨٧	٦,٨٠٥	أتعاب المستشار القانوني
--	١٦,٩٧٥	اعداد القوائم المالية
٢٢,٠٠٠	٥٥,٠٠٠	أتعاب مراقب الحسابات
٤٩,٠٧٠	١٤٣,٩٥٥	أتعاب لجنة الاشراف
٧,٢٧٥	١١,٣٤٢	أتعاب ممثل حملة الوثائق
٩٣,٩٣٧	٣٦٧,٥٣٧	المساهمة التكافلية لنظام التأمين الصحي
٥,٢٩٢	١٥,٧٤٠	رسم التطوير
٣٧,١٩٢	٢٣٧,٩٨١	مصروفات تسويق
١٠,٤٨٨	١٩,١٢٩	مصروفات الاعلانات
٣٢,٥٢١	١١٧,٣٩١	مصلحة الضرائب - الخصم و التحصيل
٦,٢٠٦	٧٥٦	مصلحة الضرائب - كسب العمل
٣٠,٢٣٥	٢٤٢,٢٩٥	عمولة الاكتاب والاسترداد
٨٥٧,٨٠٥	٢,٦١٤,١٤٦	

١٠. أربصة دائنة أخرى

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/١٢/٣١	
١,٣٣٢,٩٣٧	١,٠٦٥,٥٣٦	ضرائب مستحقة علي انون خزنة
--	٢,١٨١,٠٦٢	مخصص ضرائب سندات
--	٢٠٠,٠٠٠	مخصص ضرائب دخل
١,٣٣٢,٩٣٧	٣,٤٤٦,٥٩٨	

١١. فروق القيمة الاستردادية للوثائق

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/١٢/٣١	
٩٣,٨١٤,٩١١	١,٢٥٧,٨٤٨,٤٠٢	قيمة الوثائق المشتراه خلال العام من بداية النشاط
(٢٥,٥١٨,٢٥٩)	(٨٨٧,٣٠٢,٧٣٤)	قيمة الوثائق المستردة خلال العام من بداية النشاط
٦٨,٢٩٦,٦٥٢	٣٧٠,٥٤٥,٦٦٨	صافي عمليات شراء واسترداد الوثائق خلال العام من بداية النشاط
		بخصم:
(١٠٥,٩٤٨,٥٠٠)	(٣١٧,٩٩٩,٦٠٠)	القيمة الاسمية للوثيقة
(٣٧,٦٥١,٨٤٨)	٥٢,٥٤٦,٠٦٨	فروق القيمة الاستردادية للوثائق خلال العام من بداية النشاط

صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية (ذو العائد التراكمي)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(جنيه مصري)

١٢. عوائد استثمارات مالية

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/١٢/٣١	
١٦,٢٤٤,٦١٢	٧٨,٥٦٨,٣٣٥	عائد اذون خزانة
٢٨,٨١٦	٤٨,٨٧٢	أرباح بيع اذون خزانة
--	١٣,٥٦٧,٦٢٢	عوائد السندات
--	٦,٩٦٣,٧٨٩	ارباح بيع وثائق صناديق استثمار
--	٨,٢٩١,٢٠٧	علاوة الاصدار
١٤,٧٠٤,٤١٥	٢٢,٢٣٥,٣٤٥	عائد الحساب الجاري
٦,٥٩٧,٢٦٢	--	عائد ودائع
<u>٣٧,٥٧٥,١٠٥</u>	<u>١٢٩,٦٧٥,١٧٠</u>	

١٣. خسائر بيع استثمارات مالية (بالصافي)

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/١٢/٣١	
(٧٦١,٢٩٨)	(٦٩,٤١٣)	خسائر بيع اذون خزانة
<u>(٧٦١,٢٩٨)</u>	<u>(٦٩,٤١٣)</u>	الصافي

١٤. مصروفات عمومية وإدارية

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/١٢/٣١	
١,٠٨٥,١٤٦	٤,٢٧٤,٦٨٤	عمولة شركة الدلتا لتأمينات الحياة
٣٨٧,٥٥٢	١,٥٢٦,٦٧٣	أتعاب مدير الاستثمار
٦٢,١٢٩	١٠٦,٨٦٧	أتعاب شركة خدمات الإدارة
--	٢٧٥,٢٩١	عمولة الاكتاب و الاسترداد
٨,١٠١	٥٧,٤٥٧	عمولة أمين الحفظ
٣٧,١٩١	٢,١١٩,٣٧٨	مصروفات تسويق ونشر وإعلان
٤٤,٠٠٠	١١٠,٠٠٠	أتعاب مراقب الحسابات
٢٣,٢٥٨	٥٤,٥٨٣	مصروفات بنكية
٢٧,٥٠٠	٢٧,٥٠٠	أتعاب المستشار الضريبي
٣٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	أتعاب المستشار القانوني
٧,٥٠٠	٤٥,٠٠٠	أتعاب ممثل حملة الوثائق
١٩٣,٨٣٠	٦١١,٦٤٠	أتعاب لجنة الاشراف
٢٩,٨٣٢	--	رسوم نشر
--	٣٥,٠٠٠	أتعاب اعداد القوائم المالية
٧,٥١٥	٢٩,٤٠٣	رسوم تطوير هيئة الرقابة المالية
--	١,٦٥٧	تحصيل كويونات
٣٢٥	٤٠٠	رسوم طباعة
٥,٠٠٠	٥,٠٠٠	رسوم الهيئة العمة الرقابة المالية
٩٣,٩٣٨	٣٦٧,٥٣٧	المساهمة التكلفية لنظام التأمين الصحي
١٥٤,٠٥٨	--	مصروفات أخرى
<u>٢,١٩٦,٨٧٥</u>	<u>٩,٦٧٨,٠٧٠</u>	

١.٥. الإعباء المالية

١.١٥. أتعاب وعمولات الجهة المؤسسة ولجنة الاشراف:

- تتقاضى شركة الدلتا لتأمينات الحياة عمولة بواقع ٠.٧% (سبعة في الالف) سنويا من صافي أصول الصندوق تحتسب وتجنب يوميا خلال الشهر وتسد في بداية الشهر التالي .
- بدلات لجنة الأشراف:
- يتحمل الصندوق البدلات السنوية الخاصة بأعضاء لجنة الأشراف والتي حددت بواقع ٠.١% (واحد في الالف) سنويا من صافي أصول الصندوق او ١٧٠,٠٠٠ جم (فقط مائه وسبعون الف جنيه مصري لاغير) ايهما أكبر ، تحتسب البدلات و تجنب يوميا خلال ربع السنة و تسدد في بداية ربع السنة التالي .

٢.١٥. أتعاب مدير الاستثمار:

- تتمثل أتعاب شركة الفا لإدارة الإستثمارات المالية كمدير الاستثمار طبقا للعقد المبرم بين شركة الدلتا لتأمينات الحياة و مدير الاستثمار في أتعاب إدارة سنوية طبقاً لما يلي:-
- ٠.٢٥% (اثنين ونصف في الالف) سنويا من صافي أصول الصندوق تحتسب وتجنب يوميا خلال الشهر وتسد في بداية الشهر التالي.
- بالإضافة إلى ٣٥٠٠٠ جم (فقط خمسة وثلاثون الف جنيه مصري لاغير) سنويا اتعاب اعداد القوائم الماليه للصندوق.

٣.١٥. عمولات لشركات متلقي طلبات الاكتتاب والشراء والاسترداد

- ٠.٠٥% (نصف في الألف) سنويا من صافي حصيلة التعاملات علي وثائق الصندوق المدرجه بالسجلات تحتسب وتجنب يوميا خلال الشهر وتسد في بداية الشهر التالي.

٤.١٥. عمولة أمين الحفظ:

- يتقاضى أمين الحفظ نظير حفظ وإدارة سجلات الأوراق المالية الخاصة بالصندوق عمولة حفظ بواقع ٠.٠٠٥% (خمسة في المائه الف) سنوياً من القيمة السوقية للأوراق المالية الخاصة بالصندوق والتي يتم حفظها لدى إدارة أمناء الحفظ تحتسب وتسد في بداية الشهر التالي.

٥.١٥. عمولات تسويق الوثائق:

- يتحمل الصندوق عمولة تسويق بواقع ٠.٥% (خمسة في الالف) سنويا من صافي أصول الصندوق تحتسب و تجنب يوميا خلال الشهر وتسد في بداية الشهر التالي للجهات المتعاقد معها لتسويق وثائق الصندوق كنسبة من إجمالي الإكتتابات التي تم التسويق لها من خلالها، على أن يضاف في نهاية كل شهر لصافي أصول الصندوق أي مبالغ متبقية من العمولة المجنبه.

٦.١٥. أتعاب شركة خدمات الادارة:

- تتقاضى شركة خدمات الادارة العمولات التالية:-
- ٠.١٧٥% (واحد وثلاثة اربع في عشره الالف) سنويا من صافي قيمة اصول الصندوق و تحتسب تلك العمولة وتجنب يوميا خلال الشهر وتسد في بداية الشهر التالي.

١٥. الإعفاء المالية (تابع)

٧.١٥ أتعاب المستشار القانوني:

يتحمل الصندوق الاتعاب الخاصة بالمستشار القانوني مقابل ٣٠٠,٠٠٠ جم (فقط ثلاثون ألف جنيه مصري لاغير) سنوياً .

٨.١٥ مصروفات اخرى:

- يتحمل الصندوق الاتعاب الخاصة بمراقب الحسابات نظير المراجعة الدورية و السنوية للمراكز المالية للصندوق مقابل ١٠٠,٠٠٠ جم (فقط مائة ألف جنيه مصري لاغير) سنوياً غير شاملة ضريبه القيمة المضافه
- يتحمل الصندوق مصاريف التأسيس التي يتم تحميلها على السنه المالية الاولى طبقاً لمعايير المحاسبه على ألا تزيد عن ١% من صافي اصول الصندوق عند التأسيس وذلك مقابل الفواتير و الإشعارات الفعلية.
- يتحمل الصندوق مصاريف دعاية بحد أقصى ١% سنوياً من صافي اصول الصندوق مقابل الفواتير و الإشعارات الفعلية. على ان يتم اعتماد هذه الاتعاب أعلاه من قبل مراقب حسابات الصندوق في المراجعة الدورية.
- يتحمل الصندوق الاتعاب الخاصة بالمستشار الضريبي نظير تقديم خدمات الاستشارات الضريبية وأتعاب تقديم الإقرار الضريبي السنوي مقابل ٢٥,٠٠٠ جنيه مصري (خمس وعشرون ألف جنيه مصري) سنوياً غير شاملة ضريبة القيمة المضافه
- يتحمل الصندوق البديل الخاص بالممثل القانوني لجماعة حملة وثائق الصندوق بقيمة (ربع سنوية) قدرها ٧,٥٠٠ جم (فقط سبعة الاف و خمسمائة جنيه مصري لاغير) بإجمالي قيمة ٣٠,٠٠٠ جم سنوياً (فقط ثلاثون ألف جنيه مصري لاغير
- يتحمل الصندوق البديل الخاص بنائب الممثل القانوني لجماعة حملة وثائق الصندوق بقيمة (ربع سنوية) قدرها ٣,٧٥٠ جم (فقط ثلاثة الاف و سبعمائة و خمسون جنيه مصري لاغير) بإجمالي قيمة ١٥,٠٠٠ جم سنوياً (فقط خمسة عشرة ألف جنيه مصري لاغير)

١٦. السياسة الاستثمارية للصندوق

- يتبع الصندوق سياسه استثماريه تستهدف تحقيق الهدف المشار اليه بالبند (٥) من هذه النشرة وفي سبيل تحقيق ذلك سوف يلتزم مدير الاستثمار بتوجيه اموال الصندوق علي النحو التالي:
- أولاً : الحدود الاستثمارية المتبعة من قبل مدير الاستثمار
- الاستثمار في أذون الخزانة و/ أو الشهادات الصادرة عن البنوك الخاضعه لرقابة البنك المركزي المصري بحد أقصى ١٠٠% من صافي أصول الصندوق.
 - ألا تزيد نسبة الاستثمار في سندات الخزانة المصريه و سندات الشركات و الصكوك و أدوات الدين الأخرى متوسطه و طويلة الأجل ذات الجدارة الإئتمانيه التي لا تقل عن الحد المقبول من الهيئه مجتمعين عن ٤٩ % من صافي أصول الصندوق .
 - ألا تزيد نسبة الاستثمار في إتفاقيات إعادة الشراء عن ٤٠% من صافي أصول الصندوق .
 - الاستثمار في وثائق صناديق الاستثمار التي تصدرها صناديق النقد الأخرى بحد أقصى ٦٠% من صافي أصول الصندوق.
 - الإحتفاظ بسيولة نقدية في صورة ودائع بنكيه و /أو حسابات جاريه وأوعيه إيداعية بنكيه بحد أقصى ١٠٠% من صافي أصول الصندوق على أن تعتمد نسبة تركيز الإستثمارات في الجئه الواحدة على إلتزام مدير الإستثمار بتوفير أعلى عائد على إستثمارات الصندوق.

١٦. السياسة الاستثمارية للصندوق (تابع)

- ثانياً : الضوابط الاستثمارية في ضوء أحكام المادة (١٧٤) من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال:
- ألا تزيد نسبة ما يستثمر في شراء أوراق مالية لشركة واحدة على ١٥% من صافي أصول الصندوق وبما لا يجاوز ٢٠% من الأوراق المالية لتلك الشركة.
 - ألا تزيد نسبة ما يستثمر في شراء وثائق استثمار في صندوق آخر على ٢٠% من صافي أصول الصندوق وبما لا يجاوز ٥% من عدد وثائق الصندوق المستثمر فيه.
 - لا يجوز أن تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق في الأوراق المالية الصادرة عن مجموعة مرتبطة على ٢٠% من صافي أصول الصندوق.

ثالثاً : الضوابط القانونية وفقاً لأحكام المادة (١٧٧) من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال و الخاصة بالصناديق النقدية :

- ألا يزيد الحد الأقصى لمدته استثمارات الصندوق على ٣٩٦ يوماً.
- أن يكون الحد الأقصى للمتوسط المرجح لمدة إستحقاق محفظة إستثمارات الصندوق مائة وخمسون يوماً.
- أن يتم تنوع إستثمارات الصندوق بحيث لا تزيد الإستثمارات في أي إصدار على ١٠% من صافي قيمه أصول الصندوق وذلك باستثناء الأوراق المالية الحكومية.

١٧. الأطراف ذات العلاقة

أ. الجهة المؤسسة

- بلغت عمولة شركة الدلتا لتأمينات الحياة ٤,٢٧٤,٦٨٤ جنيه مصري عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

ب. مدير الإستثمار

شركة ألفا لإدارة الإستثمارات المالية والكائنة في مبنى B٢٢١٠ القرية الذكية - محافظة الجيزة - مصر وتتمثل المعاملات في الآتي :

- بلغت أتعاب شركة مدير الإستثمار ١,٥٢٦,٦٧٣ جنيه مصري عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

ج. شركة خدمات الإدارة

الشركة المصرية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الإستثمار والكائنة في ب ٢١١١ كونكورديا - القرية الذكية وتتمثل المعاملات في الآتي :

- بلغت أتعاب الشركة المصرية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الإستثمار ١٠٦,٨٦٧ جنيه مصري عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

د. أمين الحفظ

البنك العربي الأفريقي وتتمثل المعاملات في الآتي :

- بلغت عمولة أمين الحفظ ٥٧,٤٥٧ جنيه مصري عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

١٨. الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

الأدوات المالية هي أي عقود يترتب عليها إنشاء أصل مالي لمنشأة وزيادة في التزام مالي أو أداء ملكية في منشأة أخرى.

تبويب الأدوات المالية

تقوم ادارة الصندوق بتبويب الأدوات المالية إلى فئات تناسب طبيعة المعلومات المفصح عنها أخذاً في الاعتبار بعض الأمور مثل خصائص الأدوات المالية وأسس القياس التي تم تطبيقها وبصفة عامة يجب أن تميز فئات الأدوات المالية بين البنود التي تم اثباتها بالتكلفة أو التكلفة المستهلكة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

تتمثل الأدوات المالية للصندوق في الأصول والالتزامات المالية، وتتضمن الأصول المالية الأرصدة النقدية بالبنوك، الاستثمارات المالية والمدينين ، كما تتضمن الالتزامات المالية أرصدة الدائنين ويتضمن الإيضاح رقم (٥) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية السياسات المحاسبية المتبعة بشأن أسس إثبات وقياس أهم الأدوات المالية وما يرتبط بها

من إيرادات ومصروفات طبقاً لأسس التقييم المتبعة في تقييم أصول والتزامات الصندوق والواردة بالإيضاحات المتممة للقوائم المالية فإن القيمة العادلة للأدوات المالية في تاريخ إعداد القوائم المالية لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية. وفيما يلي أهم المخاطر المتعلقة بتلك الأدوات المالية وأهم السياسات والإجراءات التي يتبعها الصندوق لتخفيض أثر تلك المخاطر :

- المخاطر المنتظمة

هي المخاطر الناتجة عن الظروف العامة مثل الكساد الاقتصادي أو الظروف السياسية و يصعب التخلص منها أو التحكم فيها و لكن يمكن ان يقل من تأثيرها بسبب اختلاف تأثر الادوات الاستثمارية بالمخاطر المنتظمة على حسب نوعها، وجدير بالذكر ان الصندوق النقدي يستثمر في ادوات اقل تأثراً بتلك المخاطر وخاصة الاستثمارات الموجهة للقطاع المصرفي، فضلا عن الالتزام عند الاستثمار في أدوات الدين بالحد الأدنى للتصنيف الائتماني -BBB، وذلك يقلل من تأثير الصندوق النقدي بهذه المخاطر.

- المخاطر غير المنتظمة

هي مخاطر الاستثمار الناتجة عن حدث غير متوقع في إحدى القطاعات و ان كانت هذه المخاطر يصعب التنبؤ بها إلا أن أغلب استثمارات الصندوق تتركز في ادوات الدخل الثابت مثل أذون الخزانة و الودائع وسندات الخزانة و صكوك التمويل متى اصدرت في السوق المصري - وهي من الاستثمارات الاقل مخاطر .

- مخاطر السيولة و التقييم

هي المخاطر التي تنتج عن عدم تمكن الصندوق من تسيل اي من استثماراته في الوقت الذي يحتاج فيه إلى السيولة النقدية نتيجة لعدم وجود طلب على الاصل المراد تسيله وحيث ان طبيعة الصندوق نقدي فإنه سوف يتم الاستثمار في ادوات النقد ذات السيولة العالية و الاحتفاظ بمبالغ نقدية سائلة في حسابات جارية طبقا لما ورد بالسياسة الاستثمارية في هذه النشرة لمقابلة هذه المخاطر .

هذا مع العلم بأنه في بعض الحالات بالرغم من استمرار العمل في البنوك و البورصة معا يجوز لمدير الاستثمار في حالة عدم وجود تعامل على ورقة مالية (مثل السندات) لفترة لا تقل عن شهر أو اكثر، وفي حالة الاوراق المالية التي لا يوجد لها اسعار سوقية معلنة وقت التقييم أو مضى على اخر سعر معان لها ثلاثة اشهر أو تداولاتها غير نشطة، أن يتم التقييم وفقا للمعالجة المحاسبية التي تتفق و معايير المحاسبة المصرية و التي يقرها مراقب حسابات الصندوق .

هذا و من ناحية اخرى فإنه نظرا لإمكانية عدم اتفاق ايام العمل بكل من البنوك و البورصة معا مما يكون له أثره على عدم إمكانية تقييم الوثيقة فيتم التعامل مع طلبات الاسترداد و الشراء في هذه الحالة بإرجاء الطلبات لأول يوم عمل مصرفي تالي بالبنوك والبورصة معا.

١٨. الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها (تابع)

- مخاطر السيولة و التقييم (تابع)
و جدير بالذكر أن مدير الاستثمار يقوم بتقييم يومي للوثائق و يطابق يوميا مع التقييم اليومي الصادر عن شركة خدمات الإدارة على ان يتم مراجعته دورية من مراجع الحسابات كل ثلاثة أشهر كما ان استقلالية هذه الاطراف عن بعضها يحد من حدوث خطأ في التقييم .
- مخاطر عدم التنوع
و هي المخاطر المرتبطة بتركيز الاستثمار في عدد محدود من الاستثمارات مما يزيد درجة المخاطرة. و بما ان سياسة الصندوق تعتمد على الاستثمار في ادوات الدخل الثابت القصيرة الأجل لذا فان حجم هذه المخاطر يقل بدرجة مقبولة .
- مخاطر تسوية العمليات
هي المخاطر التي تنتج عن مواجهة مشاكل في عمليات تسوية استثمارات الصندوق في الاوراق المالية سواء بالبيع أو الشراء مما يؤثر على سداد التزامات الصندوق او استلام مستحقاته لدى الغير . و يمكن تجنب هذه المخاطر من خلال اتباع سياسة الدفع عند الاستلام و ذلك باستثناء عمليات الاكتتاب و التي تتطلب ان يتم السداد اولا قبل عملية التخصيص أما في حالة البيع فسيتم اتباع سياسة التسليم عند الحصول على المبالغ المستحقة ، كما ان تسوية العمليات المصرفية تتميز بالدقة.
- مخاطر تغيير سعر العائد
هي المخاطر الناتجة عن انخفاض القيمة السوقية لأدوات الاستثمار ذات العائد الثابت نتيجة ارتفاع سعر العائد بعد تاريخ الشراء و سوف يقوم مدير الاستثمار بدراسة اتجاهات سعر العائد المستقبلية و الاستفادة منها لتقليل هذه المخاطر الى اقل درجة ممكنة .
- مخاطر التغيرات السياسية
هي المخاطر التي تحدث نتيجة التغيرات السياسية في الدول المستثمر فيها مما يؤثر علي السياسات الاقتصادية والاستثمارية لتلك الدول و بالتالي يؤثر ذلك علي أداء أسواق المال واستقرارها ودرجتها الائتمانية، ويكون تأثير هذه السياسات اكبر على سوق الاسهم عن سوق ادوات العائد الثابت الموجه لها كافة اموال الصندوق.
- مخاطر تغيير اللوائح و القوانين :
هي المخاطر الناجمة عن تغيير بعض القوانين و اللوائح في الدولة و قد تؤثر بالسلب و بالاجاب على بعض الأدوات المستثمر فيها .و جدير بالذكر أن قصر إستثمارات الصندوق على السوق المحلي فقط يتيح لمدير الإستثمار فرصة أكبر لمتابعة اللوائح والقوانين والتشريعات المنتظر صدورها والتي قد تؤثر على أداء الصندوق والعمل على تجنب آثارها السلبية والاستفادة من آثارها الإيجابية لصالح الصندوق.
- مخاطر الظروف القاهرة عامة
وهي مثل حدوث اضطرابات سياسية او ثورات او مظاهرات او اضرابات او اعتصامات او غيرها بالبلاد و بدرجة تؤدي إلى ايقاف التداول على سوق الاوراق المالية مما يؤدي إلى وقف أو تاخير أو تعذر لعمليات الاسترداد و هو نوع من المخاطر التي لا تزول الا بعد زوال اسبابها.

١٨. الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها (تابع)

- مخاطر عدم السداد بالنسبة للسندات بأنواعها
هي المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة مصدر السندات علي سداد القيمة الاستردادية عند الاستحقاق أو سداد قيمة التوزيعات النقدية في تواريخ استحقاقها ويتم التعامل مع هذا النوع من المخاطر عن طريق الاستثمار في السندات الحكومية المضمونه من قبل الحكومة المصريه والاستثمار في سندات شركات ذات الجدارة الائتمانية والتي لا تقل عن الحد المقبول من قبل الهيئه.

- مخاطر عدم السداد بالنسبة لاتفاقيات إعادة الشراء
هي المخاطر التي تنتج عن عدم قدره أي من طرفي اتفاقيات إعادة الشراء بتلبية شروط الاتفاق ويتم التعامل مع هذا النوع من المخاطر عن طريق قصر اتفاقيات إعادة الشراء علي البنوك الخاضعه لرقابه البنك المركزي المصري ومضمونه من قبله.

- مخاطر التضخم
هي المخاطر الناشئه عن انخفاض القوة الشرائيه للأصول المستثمره نتيجه تحقيق عائد يقل عن معدل التضخم ويتم معالجه هذه المخاطر عن طريق تنوع استثمارات الصندوق بين ادوات قصيره الاجل ذات عائد متغير وأدوات ذات عائد ثابت للاستفاده من توجهات اسعار الفائده لصالح الصندوق.

- مخاطر الاستدعاء أو السداد المعجل
هي المخاطر التي تنتج عن الاستثمار في السندات القابلة للاستدعاء المعجل ، حيث أن ذلك يزيد من احتمالية عدم حصول المستثمر على العائد المنتظر نتيجة استدعاء الشركة أو الجهة المصدرة للسندات مما يؤثر على الأرباح الإستثمارية . و تجدر الإشارة إلى أن هذه المخاطر تكون معروفة و محددة عند شراء سندات تحمل هذه الخاصية مما يتبع الاحتياط لمواجهة هذا النوع من المخاطر .

- مخاطر المعلومات
هي مخاطر عدم معرفة المعلومات الكاملة عن الشركات ، إما لعدم الشفافية أو عدم وجود رؤية واضحة للأحوال المستقبلية بسبب عوامل غير معروفة ، مما قد يؤدي إلى حدوث نتائج سلبية تزيد نسبة المخاطر . و حيث أن مدير الإستثمار يتمتع بخبرة واسعة و دراية عن السوق و أدوات الإستثمار المتاحة فهو قادر على تقييم و توقع أداء الشركات بالإضافة إلى الإطلاع على البحوث عن الحالة الإقتصادية و حالة الشركات بحيث يتقاضي القرارات الخاطئة و تجنب مخاطر المعلومات

١٩. الموقف الضريبي

١.١٩ ضريبة شركات الأموال

- يخضع الصندوق لقانون الضريبة على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ وتعديلاته وحيث أن بداية نشاط الصندوق بتاريخ ١٧ أكتوبر ٢٠٢١.
- وتم تقديم الإقرارات الضريبية حتى عام ٢٠٢٤ في الميعاد القانوني .

٢.١٩ ضريبة الدمغة

لم يتم الفحص من بداية النشاط حتى تاريخه .

٣.١٩ ضريبة الأجور والمرتببات

تستقطع ضريبة قطعية ١٠ ٪ مقابل أتعاب لجنة الإشراف ويتم توريد الضريبة في حالة استحقاقها بصفة منتظمة في المواعيد القانونية .

٤.١٩ ضريبة الخصم والتحصيل والدفعات المقدمة تحت حساب الضريبة

الصندوق منتظم في خصم وتوريد الضريبة المستحقة بصفة منتظمة في المواعيد القانونية .

٢٠. الأحداث الهامة

- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري في اجتماعها يوم الخميس الموافق ١٧ إبريل ٢٠٢٥ خفض سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي بواقع ٢٢٥ نقطة أساس إلى ٢٥.٠٠٪ و ٢٦.٠٠٪ و ٢٥.٥٠٪، على الترتيب. كما قررت خفض سعر الائتمان والخصم بواقع ٢٢٥ نقطة أساس ليصل إلى ٢٥.٥٠٪
- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري في اجتماعها يوم الخميس الموافق ٢٢ مايو ٢٠٢٥ خفض سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي بواقع ١٠٠ نقطة أساس إلى ٢٤.٠٠٪ و ٢٥.٠٠٪ و ٢٤.٥٠٪، على الترتيب. كما قررت خفض سعر الائتمان والخصم بواقع ١٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ٢٤.٥٠٪
- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري في اجتماعها يوم الخميس الموافق ٢٨ أغسطس ٢٠٢٥ خفض سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي بواقع ٢٠٠ نقطة أساس إلى ٢٢.٠٠٪ و ٢٣.٠٠٪ و ٢٢.٥٠٪، على الترتيب. كما قررت خفض سعر الائتمان والخصم بواقع ٢٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ٢٢.٥٠٪
- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري في اجتماعها يوم الخميس الموافق ٢ أكتوبر ٢٠٢٥ خفض سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي بواقع ١٠٠ نقطة أساس إلى ٢١.٠٠٪ و ٢٢.٠٠٪ و ٢١.٥٠٪، على الترتيب. كما قررت خفض سعر الائتمان والخصم بواقع ١٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ٢١.٥٠٪
- قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري في اجتماعها يوم الخميس الموافق ٢٥ ديسمبر ٢٠٢٥ خفض سعري عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي بواقع ١٠٠ نقطة أساس إلى ٢٠.٠٠٪ و ٢١.٠٠٪ و ٢٠.٥٠٪، على الترتيب. كما قررت خفض سعر الائتمان والخصم بواقع ١٠٠ نقطة أساس ليصل إلى ٢٠.٥٠٪

رئيس لجنة الاشراف

أ/ سعيد عادل محمود الألفي

٢٥ من ٢٥

مدير الاستثمار

شركة الفا لإدارة الاستثمارات المالية

أ/ محمد حسن



٢٥ من ٢٥