

صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية
"ذو العائد ربع التراكمي"
القوائم المالية
عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
وكذا تقرير مراقب الحسابات عليها

المحتويات	الصفحة
تقرير مراقب الحسابات	٣-٤
قائمة المركز المالي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٥
قائمة الأرباح أو الخسائر عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٦
قائمة الدخل الشامل عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٧
قائمة التغير في صافي أصول الصندوق عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٨
قائمة التدفقات النقدية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٩
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٦-٢٥

أر إس إم مصر - محاسبون قانونيون مجدى حشيش وشركاه

كابيتال بيزنس بارك - محور ٢٦ يوليو
مبنى (٦) - قطعة ١٥ و ١٦ - الشيخ زايد - الجيزة
ت: ٢٨ ٦٥٣ ٩٢٢ + (٢٠٢) ٢٨ ٦٥٣ ٩٢٢
www.rsmegypt.com

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 ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ وكذا قوائم الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغير في صافي أصول الصندوق والتدفقات النقدية عن الفترة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

مسئولية الإدارة عن القوائم المالية

هذه القوائم المالية مسؤولية مدير الاستثمار " شركة الفا لإدارة الاستثمارات المالية " ، فمدير الاستثمار مسئول عن إعداد وعرض القوائم المالية عرضاً عادلاً وواضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي 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 مسئوليتنا في إبداء الرأي على هذه القوائم المالية في ضوء مراجعتنا لها وقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المصرية وفي 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 في القوائم المالية. وتعتمد الإجراءات التي تم اختيارها على الحكم الشخصي للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية سواء الناتج عن الغش أو الخطأ، ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في 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 التي أعدت بمعرفة خدمات الإدارة وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية.

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

وأنا نرى أن أدلة المراجعة التي 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 ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية عن الفترة 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 ٢١ يوليو ٢٠٢٥



خالد رشاد عبد ربه - مراقب الحسابات

س.م.م رقم (١٢٧٣٣)

رقم القيد بسجل مراقبي الحسابات

بالهيئة العامة للرقابة المالية (٢٨٣)

زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية

آر أس أم مصر - محاسبون قانونيون

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٠٦/٣٠	إيضاح	
			الأصول المتداولة
٨,٧٩٤,٨١٢	١٠,٥٤٢٣,٤٢٣	(٦)	نقدية بالبنوك و الصندوق
١٤٥,٢٧٩,٨٠٣	٦٦٥,٩٧٠,٧٦١	(٧)	أذون خزانة
--	١٣٩,٩٠٠,٩٨٩		سندات
--	٤٦٠,٧٧٤,٦٦٤		وثائق استثمار
٦,٦٧٠,٠٦٤	٢٣,٢٢٦,٠٠٥	(٨)	اجمالي عوائد مستحقة
--	١,٤٣١,١٤٤		اجمالي مدينون وارصدة مدينة اخري
١٦٠,٧٤٤,٦٧٩	١,٣٩٦,٧٢٦,٩٨٦		إجمالي الأصول المتداولة
			الالتزامات المتداولة
٨٥٧,٨٠٥	٣,٢٧٤,٤٧١	(٩)	اجمالي مصروفات مستحقة
١,٣٣٢,٩٣٧	٣,٥١٩,٠٩٣	(١٠)	اجمالي ارصدة دائنة اخري
٢,١٩٠,٧٤٢	٦,٧٩٣,٥٦٣		إجمالي الالتزامات المتداولة
١٥٨,٥٥٣,٩٣٧	١,٣٨٩,٩٣٣,٤٢٢		صافي أصول الصندوق
			حقوق حملة الوثائق
١٠٥,٩٤٨,٥٠٠	٨٣٩,٩٨٠,٩٠٠		قيمة الوثائق القائمة (عدد ٨٣٩٩٨٠٩ وثيقة بقيمة استردادية ١٠٠ جم/ وثيقة)
(٣٧,٦٥١,٨٤٨)	٤٠٠,٧٠٨,٨٤٧	(١١)	اجمالي فروق القيمة الاستردادية للوثائق
٥٨,٧٤٢,٧٧٩	٩٠,٢٥٧,٢٨٥		الارباح المرحلة
٣١,٥١٤,٥٠٦	٥٨,٩٨٦,٣٩٠		ارباح الفترة / العام
١٥٨,٥٥٣,٩٣٧	١,٣٨٩,٩٣٣,٤٢٢		اجمالي حقوق حملة وثائق الاستثمار
١,٠٥٩,٤٨٥	٨,٣٩٩,٨٠٩		عدد الوثائق القائمة
١٤٩,٦٥	١٦٥,٤٧		القيمة الاستردادية للوثيقة

- الإيضاحات المرفقة من صفحة (١٠) إلي (٢٥) جزء لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.
- تقرير مراقب الحسابات "مرفق".

رئيس لجنة الاشراف
أ/ سعيد عادل محمود الألفي



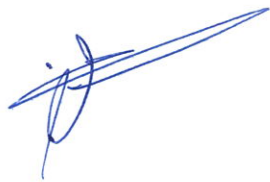
مدير الاستثمار
شركة الفا لادارة الاستثمارات المالية
أ/ أحمد مصطفى محمد شحاته



٢٠٢٤/٠٦/٣٠	٢٠٢٥/٠٦/٣٠	إيضاح	
			إيرادات النشاط
٧,٩٦٠,٠٩٩	٤٧,٩٦٠,٢٨٥	(١٢)	عوائد الاستثمارات المالية
(٧٦١,٢٩٨)	(٤٦,٢٢٢)	(١٣)	خسائر بيع استثمارات مالية (بالصافي)
٧,١٩٨,٨٠١	٤٧,٩١٤,٠٦٣		إجمالي إيرادات النشاط
			يضاف
--	٤,٧٧٤,٧٤٤		الأرباح غير المحققة الناتجة عن التغيير في القيمة العادلة
٣,١٥٧,٦٣٩	٢١,٠١٣,٣٩٧		إيرادات أخرى (عوائد الحساب الجاري)
١٠,٣٥٦,٤٤٠	٧٣,٧٠٢,٢٠٤		إجمالي الإيرادات
			بخصم
(٦٩٨,٥٤٨)	(٤,٨١٨,٧٢١)	(١٤)	مصروفات عمومية وإدارية
(١,٤٣٩,٧٦٠)	(٨,٨٣١,٧٨٦)		ضرائب أذون خزانة
--	(٤٦٥,٣٠٧)		ضرائب سندات
(٢,١٣٨,٣٠٨)	(١٤,١١٥,٨١٤)		إجمالي المصروفات
٨,٢١٨,١٣٢	٥٩,٥٨٦,٣٩٠		صافي أرباح الفترة قبل الضرائب
--	(٦٠٠,٠٠٠)		ضريبة الدخل
٨,٢١٨,١٣٢	٥٨,٩٨٦,٣٩٠		صافي أرباح الفترة 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/ أحمد مصطفى محمد شحاته



٢٠٢٤/٠٦/٣٠	٢٠٢٥/٠٦/٣٠	
٨,٢١٨,١٣٢	٥٩,٥٨٦,٣٩٠	صافي ارباح الفترة
--	--	يضاف
--	--	بنود الدخل الشامل الاخر
٨,٢١٨,١٣٢	٥٩,٥٨٦,٣٩٠	إجمالي بنود الدخل الشامل
		إجمالي الدخل الشامل الاخر عن الفترة

- 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/ أحمد مصطفى محمد شحاته



صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية (ذو العائد التراكمي)
قائمة التغير في صافي أصول الصندوق عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
(جنيه مصري)

الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤	المحول لأرباح مرحلة	عمليات الشراء خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤	صافي ربح الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤	صافي أصول الصندوق في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤
٩٠,٦٢٨,٧٤٧	--	٤٧,٤٦٤,٨٧٤	--	١٣٨,٠٩٣,٦٢١
(٢٥,٥١٨,٢٥٩)	--	--	--	(٢٥,٥١٨,٢٥٩)
٩٣,٨١٤,٩١١	--	--	--	٩٣,٨١٤,٩١١
(٢٥,٥١٨,٢٥٩)	--	--	--	(٢٥,٥١٨,٢٥٩)
٥٨,٧٤٢,٧٧٩	--	--	--	٥٨,٧٤٢,٧٧٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٩٨,٩٧٥,٢٠٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١٤٨,٢٠٧,٦٢٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١٩٧,٤٤٠,٠٥١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢٤٦,٦٧٢,٤٧٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢٩٥,٩٠٤,٨٩٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣٤٥,١٣٧,٣٢٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣٩٤,٣٦٩,٧٤٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤٤٣,٦٠٢,١٧١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤٩٢,٨٣٤,٥٩٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥٤١,٠٦٧,٠١٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥٩٠,٣٠١,٤٤٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦٣٩,٥٣٤,٨٦٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦٨٨,٧٦٧,٢٩١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧٣٧,٩٩٩,٧١٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧٨٦,٢٣٢,١٣٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٨٣٥,٤٦٤,٥٦٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٨٨٤,٦٩٦,٩٨٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٩٣٣,٩٢٩,٤١١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٩٨٢,١٦١,٨٣٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,٠٣١,٣٩٣,٢٥٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,٠٨٠,٦٢٥,٦٨٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,١٢٩,٨٥٨,١٠٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,١٧٨,٠٩٠,٥٣١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,٢٢٧,٣٢٢,٩٥٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,٢٧٦,٥٥٥,٣٧٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,٣٢٥,٧٨٧,٨٠٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,٣٧٤,٩٢٠,٢٢٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,٤٢٤,١٥٢,٦٥١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,٤٧٣,٣٨٥,٠٧٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,٥٢٢,٦١٧,٤٩٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,٥٧١,٨٤٩,٩٢٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,٦٢٠,٠٨٢,٣٤٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,٦٦٩,٣١٤,٧٧١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,٧١٨,٥٤٧,١٩٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,٧٦٧,٧٨٠,٦١٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,٨١٦,٩١٣,٠٤٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,٨٦٦,١٤٥,٤٦٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,٩١٥,٣٧٧,٨٩١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	١,٩٦٤,٦١٠,٣١٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,٠١٣,٨٤٢,٧٣٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,٠٦٣,٠٧٥,١٦٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,١١٢,٣٠٧,٥٨٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,١٦١,٥٤٠,٠١١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,٢١٠,٧٧٢,٤٣٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,٢٦٠,٠٠٤,٨٥٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,٣٠٩,٢٣٧,٢٨٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,٣٥٨,٤٦٩,٧٠٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,٤٠٧,٧٠٢,١٣١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,٤٥٦,٩٣٤,٥٥٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,٥٠٦,١٦٧,٩٧٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,٥٥٥,٤٠١,٤٠٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,٦٠٤,٦٣٤,٨٢٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,٦٥٣,٨٦٨,٢٥١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,٧٠٣,١٠١,٦٧٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,٧٥٢,٣٣٤,١٠٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,٨٠١,٥٦٧,٥٣٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,٨٥٠,٨٠١,٩٥٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,٨٩٩,٠٣٤,٣٨١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٢,٩٤٨,٢٦٧,٨٠٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٠٠٠,٥٠١,٢٢٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٠٤٩,٧٣٤,٦٥٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٠٩٩,٠٠٠,٠٧٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,١٤٨,٢٣٢,٥٠١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,١٩٧,٤٦٤,٩٢٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٢٤٦,٦٩٧,٣٤٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٢٩٥,٩٣٠,٧٧٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٣٤٥,١٦٣,١٩٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٣٩٤,٣٩٦,٦٢١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٤٤٣,٦٢٩,٠٤٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٤٩٢,٨٦١,٤٦٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٥٤٢,١٠٤,٨٩٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٥٩١,٣٣٨,٣١٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٦٤٠,٥٧٢,٧٤١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٦٨٩,٨٠٦,١٦٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٧٣٩,٠٣٩,٥٨٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٧٨٨,٢٧٣,٠١٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٨٣٧,٥٠٦,٤٣٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٨٨٦,٧٣٩,٨٦١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٩٣٦,٠٠٠,٢٨٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٣,٩٨٥,٢٣٢,٧٠٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,٠٣٤,٤٦٤,١٣٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,٠٨٣,٦٩٦,٥٥٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,١٣٢,٩٢٩,٩٨١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,١٨٢,١٦٣,٤٠٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,٢٣١,٣٩٦,٨٢٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,٢٨٠,٦٣٠,٢٥٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,٣٢٩,٨٦٣,٦٧٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,٣٧٩,٠٩٦,١٠١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,٤٢٨,٣٢٩,٥٢٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,٤٧٧,٥٦٣,٩٤٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,٥٢٦,٨٠٠,٣٧٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,٥٧٦,٠٣٤,٧٩٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,٦٢٥,٢٦٩,٢٢١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,٦٧٤,٥٠٣,٦٤٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,٧٢٣,٧٣٨,٠٦٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,٧٧٣,٠٠٠,٤٩٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,٨٢٢,٢٣٢,٩١٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,٨٧١,٤٦٤,٣٤١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,٩٢٠,٦٩٦,٧٦٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٤,٩٦٩,٩٣٠,١٨٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,٠١٩,١٦٣,٦١٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,٠٦٨,٣٩٦,٠٣٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,١١٧,٦٢٩,٤٦١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,١٦٦,٨٦٣,٨٨٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,٢١٦,٠٩٦,٣٠٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,٢٦٥,٣٢٩,٧٣٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,٣١٤,٥٦٣,١٥٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,٣٦٣,٨٠٠,٥٨١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,٤١٣,٠٣٤,٠٠٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,٤٦٢,٢٦٧,٤٢٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,٥١١,٥٠٠,٨٥٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,٥٦٠,٧٣٤,٢٧٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,٦١٠,٠٠٠,٧٠١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,٦٥٩,٢٣٢,١٢٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,٧٠٨,٤٦٤,٥٤٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,٧٥٧,٦٩٦,٩٧٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,٨٠٦,٩٣٠,٣٩٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,٨٥٦,١٦٣,٨٢١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,٩٠٥,٣٩٦,٢٤٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٥,٩٥٤,٦٢٩,٦٦٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,٠٠٣,٨٦٣,٠٩٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,٠٥٢,٠٩٦,٥١٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,١٠١,٣٢٩,٩٤١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,١٥٠,٥٦٣,٣٦٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,١٩٩,٨٠٠,٧٨٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,٢٤٨,٠٣٤,٢١٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,٢٩٧,٢٦٧,٦٣٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,٣٤٦,٥٠٠,٠٦١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,٣٩٥,٧٣٤,٤٨٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,٤٤٤,٩٦٧,٩٠٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,٤٩٣,٢٠٠,٣٣٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,٥٤٢,٤٣٢,٧٥٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,٥٩١,٦٦٦,١٨١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,٦٤٠,٩٠٠,٦٠٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,٦٩٠,١٣٤,٠٢٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,٧٣٩,٣٦٧,٤٥٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,٧٨٨,٦٠٠,٨٧٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,٨٣٧,٨٣٤,٣٠١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,٨٨٦,٠٦٧,٧٢٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,٩٣٥,٣٠٠,١٤٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٦,٩٨٤,٥٣٤,٥٧٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,٠٣٣,٧٦٧,٩٩٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,٠٨٢,٠٠٠,٤٢١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,١٣١,٢٣٢,٨٤٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,١٨٠,٤٦٤,٢٦٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,٢٢٩,٦٩٦,٦٩٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,٢٧٨,٩٣٠,١١٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,٣٢٨,١٦٣,٥٤١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,٣٧٧,٣٩٦,٩٦٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,٤٢٦,٦٣٠,٣٨٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,٤٧٥,٨٦٣,٨١٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,٥٢٤,٠٩٦,٢٣٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,٥٧٣,٣٢٩,٦٦١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,٦٢٢,٥٦٣,٠٨٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,٦٧١,٨٠٠,٥٠٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,٧٢٠,٠٣٤,٩٣٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,٧٦٩,٢٦٧,٣٥٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,٨١٨,٥٠٠,٧٨١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,٨٦٧,٧٣٤,٢٠٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,٩١٦,٩٦٧,٦٢٩
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٧,٩٦٥,٢٠٠,٠٥٣
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٨,٠١٤,٤٣٢,٤٧٧
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٨,٠٦٣,٦٦٦,٩٠١
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--	--	--	٨,١١٢,٩٠٠,٣٢٥
٤٩,٢٣٢,٤٢٤	--			

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٠٦/٣٠	إيضاح
		التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
٨,٢١٨,١٣٢	٥٩,٥٨٦,٣٩٠	صافي أرباح الفترة قبل الضرائب
٨,٢١٨,١٣٢	٥٩,٥٨٦,٣٩٠	التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
		التغيرات في :
(٤,٩٢٧,٦٩٨)	(١٥٨,٣١٦,٣٤٤)	(٧) أنون خزانه (أكثر من ثلاثة أشهر)
--	(١٣٩,٩٠٠,٩٨٩)	استثمارات مالية في سندات
--	(٤٦٠,٧٧٤,٦٦٤)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر -
(٢,٥١٤)	(١,٤٣١,١٤٤)	(٨) أرصدة مدينة أخرى
(٦٢٢,٩٥٨)	(١٦,٥٥٥,٩٤١)	عوائد مستحقة
(٨٨٢,٣٠٨)	٢,٤١٦,٦٦٦	(٩) مصروفات مستحقة
٦٢,٥٧٦	١,٥٨٦,١٥٥	(١٠) أرصدة دائنة أخرى
١,٨٤٥,٢٣٠	(٧١٣,٣٨٩,٨٧١)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التشغيل
		التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
٤٧,٤٦٤,٨٧٤	١,١٧٢,٣٩٣,٠٩٥	صافي المقبوضات من إعادة إصدار و استرداد الوثائق
٤٧,٤٦٤,٨٧٤	١,١٧٢,٣٩٣,٠٩٥	صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل
٤٩,٣١٠,١٠٤	٤٥٩,٠٠٣,٢٢٤	صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة
١٢٣,٦٤٩,٢٩١	١١٢,١٣١,٥٦٩	النقدية وما في حكمها في بداية الفترة
١٧٢,٩٥٩,٣٩٥	٥٧١,١٣٤,٧٩٣	النقدية وما في حكمها في نهاية الفترة
		ويتمثل رصيد النقدية وما في حكمها فيما يلي:
١٣٣,٤٩٧,٥٣٨	١٠٥,٤٢٣,٤٢٣	(٦) حسابات جارية بالبنوك
٣٩,٤٦١,٨٥٧	٤٦٥,٧١١,٣٧٠	(٦) أنون استحقاق اقل من ٩١ يوم
١٧٢,٩٥٩,٣٩٥	٥٧١,١٣٤,٧٩٣	النقدية وما في حكمها في نهاية الفترة

- 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 لإدارة الاستثمارات المالية
أ/ أحمد مصطفى محمد شحاته



١. نبذة عن الصندوق

- أنشأت شركة الدلتا لتأمينات الحياة (شركة مساهمة مصرية) صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة 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 ٥ 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 الذى يقضى بالإلتزام للجهة المؤسسة بتجنيب مبلغ يعادل ٢٪ من حجم الصندوق بحد أقصى خمسة مليون جنيه مصري على أن يستخدم المبلغ المجنب في الإكتتاب فى 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 وتنتهى مدة الصندوق بنهاية عمر شركة التأمين المؤسسة له والمؤشر بها فى 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 فى حينه، و يجوز انهاء الصندوق و تصفيته وفقاً للشروط الواردة بالبند (٢٢) من هذه النشرة.

١.١. عملة الصندوق

- الجنيه المصري
- تم إعتداد القوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ من قبل لجنة الاشراف بتاريخ ٢١ يوليو ٢٠٢٥.

١.٢. هدف الصندوق

- يهدف صندوق استثمار شركه 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 بالاكتتاب والاسترداد اليومي في وثائق الاستثمار التي يصدرها.
- ويستثمر الصندوق أمواله في ادوات مالية قصيرة الاجل عالية السيولة منخفضة المخاطر صادرة بالعملة المحلية وفى السوق المحلى فقط طبقاً للادوات والنسب الاستثمارية المشار اليها بالبند (٦) الخاص بالسياسة الاستثمارية.

١.٣. انهاء الصندوق والتصفية

- طبقاً للمادة (١٧٥) من الفصل الثانى من لائحة القانون ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ، ينقضى الصندوق فى الحالات التالية:
- إنتهاء مدته
 - تحقيق الغرض الذى أنشئ من أجله إذا استحال عليه مواصلة تنفيذ غرضه
 - فى حال عدم تجديد عمر شركة الدلتا لتأمينات الحياة فى تاريخ نهاية مدتها المؤشر بها فى 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 التثبت من أن الصندوق أبرأ ذمته 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 وفي هذه الحالة تصفى موجودات الصندوق وتسدد التزاماته ويوزع باقى عوائد هذه التصفية بعد اعتماده من مراقبي حسابات الصندوق على حملة الوثائق بنسبة ما تمثله واثاقهم إلى إجمالى الوثائق الصادرة عن الصندوق على أن يتم ذلك خلال مدة لاتزيد على تسعة أشهر من تاريخ الإشعار .

٢. شراء / إسترداد الوثائق

١,٢. إسترداد الوثائق يومي

- يجوز لصاحب الوثيقة أو الموكل عنه قانونا استرداد بعض أو كل قيمه وثائق الاستثمار خلال ساعات العمل الرسمية حتى الساعة الثانية عشر ظهرا من كل يوم من أيام العمل المصرفية لدى جهات تلقي طلبات الإكتتاب و الشراء والإسترداد وفروعها المنتشرة في جمهورية مصر العربية.
- تتحدد 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 وفقا للمعادلة المشار إليها بالبند الخاص بالتقييم الدورى فى هذه النشرة والتي يتم الاعلان عنها يوميا بفروع جهات تلقي طلبات الإكتتاب و الشراء و الإسترداد
- يتم خصم قيمة الوثائق المطلوب استردادها من أصول الصندوق اعتبارا من نهاية يوم الاسترداد.
- يجوز الوفاء بقيم الوثائق المطلوب استردادها بحد أقصى خلال يومى عمل من يوم تقديم طلب الإسترداد.
- لايجوز للصندوق ان يرد الى حملة الوثائق قيمه واثاقهم 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 عدد الوثائق المستردة فى سجل حملة الوثائق لدى شركه خدمات الاداره.
- لا يتم خصم عمولات مقابل استرداد الوثائق.

٢,٢. شراء الوثائق يومي

- يتم تلقي طلبات شراء وثائق الاستثمار الجديد يوميا خلال ساعات العمل الرسمية وحتى الساعة الثانية عشر ظهرا 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 الشركه مرفقا 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 وفقا للمعادلة المشار إليها بالبند الخاص بالتقييم الدورى فى هذه النشرة والتي يتم الاعلان عنها يوميا بفروع جهات تلقي طلبات الإكتتاب و الشراء و الإسترداد .
- يتم اضافة قيمة الوثائق الجديدة المشتراه اعتبارا 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 الادارة.

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 لسياسات المحاسبة المطبقة والواردة بالإيضاحات.

٥. أهم السياسات المحاسبية المتبعة

١,٥. إثبات المعاملات بالدفاتر

يتم إمسك حسابات الصندوق بالجنيه 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.

(جنيه مصري)

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 في ضوء السعر السائد في السوق في 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 تبعاً بالإيرادات بقائمة الدخل .

٦,٥. استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق

تمثل الإستثمارات المالية المحتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق أصولاً مالية غير مشنقة 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 الإستثمار الأخرى
- قيمة وثائق الإستثمار في صناديق الإستثمار الأخرى تدرج على أساس آخر قيمة استردادية معلنة .

٨,٥. تحقق الإيراد

يقوم الصندوق بالإستثمار في 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 الفعلي 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 في الإعتبار أصل المبلغ القائم ومعدل العائد الفعلي وذلك على أساس التوزيع الزمني.

٥. أهم السياسات المحاسبية المتبعة (تابع)

٨,٥. 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. الاستثمار في وثائق صناديق الاستثمار

يتم عرض الاستثمارات في صناديق الاستثمار 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.

٩,٥. أرباح بيع الاستثمارات 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 للاستثمارات 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 .

١٠,٥. الضريبة على عائد أذون وسندات الخزنة المصرية

يتم احتساب الضريبة المستحقة على عائد أذون وسندات الخزنة 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 .

١١,٥. إثبات المصروفات

طبقاً لنشرة الاكتتاب قيّم إثبات الإلتزامات على الصندوق يومياً كمصروفات مستحقة وهي :

- أتعاب مدير الاستثمار
- 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 فى حكمها أرصدة الحسابات الجارية لدى البنوك والودائع بإخطار والودائع لأجل وكذا الإستثمارات فى أذون الخزانة وشهادات إيداع البنك المركزى التى تستحق خلال ثلاثة شهور أو أقل من تاريخ اقتنائها إن وجدت .

١٣,٥. الدخل الشامل

هو التغير فى حقوق حملة الوثائق خلال سنة والناجم عن معاملات وأحداث أخرى فيما عدا التغيرات الناتجة عن المعاملات مع الملاك بصفتهم هذه ويشمل إجمالى 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 طبقا للتقييم اليومي لصافي أصول الصندوق والقيمة الاسمية للوثائق المستردة أو المعاد بيعها فى حساب فروق استرداد وإعادة بيع الوثائق .

٦. النقدية وما في حكمها

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٠٦/٣٠	
٨,٧٧٣,٩٧٠	٤,٠١١,٣٣٣	البنك العربي الافريقي الدولي
٢٠,٨٤٢	٢٠,٦٧٢	البنك العقاري العربي المصري
--	١٠١,٣٩١,٤١٨	بنك الامارات دبي الوطنى
٨,٧٩٤,٨١٢	١٠٥,٤٢٣,٤٢٣	

ولأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية تتمثل النقدية وما في حكمها

بإضاف :

١٠٣,٣٣٦,٧٥٧	٤٦٥,٧١١,٣٧٠	أذون خزانة (أقل من ثلاثة أشهر)
١١٢,١٣١,٥٦٩	٥٧١,١٣٤,٧٩٣	النقدية وما في حكمها بقائمة التدفقات النقدية

٧. استثمارات مالية بالتكلفة المستهلكة - أذون خزانة

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٠٦/٣٠	
١١١,٠٧٥,٠٠٠	٤٧٩,٠٠٠,٠٠٠	أذون خزانة (أقل من ٣ شهور)
٤٨,٩٠٠,٠٠٠	٢٢٦,٧٢٥,٠٠٠	أذون خزانة (كثير من ٣ شهور)
		يخصم:
(٧,٧٣٨,٢٤٤)	(١٣,٢٨٨,٦٣٠)	عوائد لم تستحق (أقل من ٣ شهور)
(٦,٩٥٦,٩٥٣)	(٢٦,٤٦٥,٦٠٩)	عوائد لم تستحق (كثير من ٣ شهور)
١٤٥,٢٧٩,٨٠٣	٦٦٥,٩٧٠,٧٦١	

٨. عوائد مستحقة

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٠٦/٣٠	
٦,٦٦٤,٦٨٧	١٢,٢٦٨,٩٢٧	عائد اذون خزانة
٥,٣٧٧	٥٧,٢٤٥	فوائد حساب جاري مستحقة
--	١٠,٨٩٩,٨٣٣	عوائد سندات اخري
٦,٦٧٠,٠٦٤	٢٣,٢٢٦,٠٠٥	

صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية (ذو العائد التراكمي)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
(جنيه مصري)

٩. مصروفات مستحقة

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٠٦/٣٠	
٣٦٩,٧٧٢	١,٥٠٣,٣٣٩	عمولة شركة الدلتا لتأمينات الحياة
١٣٢,٠٦١	٥٣٦,٩٠٧	أتعاب مدير الاستثمار
٢٦,٢١٩	٣٧,٥٨٣	أتعاب شركة خدمات الإدارة
٢٨,٧٥٠	١٣,٦٣٧	أتعاب المستشار الضريبي
٦,٧٨٧	٦,٧٣٢	أتعاب المستشار القانوني
--	٣٣,٨١٠	اعداد القوائم المالية
٢٢,٠٠٠	٣٦,٢٤٧	أتعاب مراقب الحسابات
٤٩,٠٧٠	١٩٩,٢٦٤	أتعاب لجنة الاشراف
٧,٢٧٥	١٠,٠٩٧	أتعاب ممثل حملة الوثائق
٩٣,٩٣٧	--	المساهمة التكافلية لنظام التأمين الصحي
٥,٢٩٢	--	رسم التطوير
٣٧,١٩٢	٤٥٥,١١٠	مصروفات تسويق
١٠,٤٨٨	١٤,٢٩٠	مصروفات الاعلانات
٣٢,٥٢١	٨٧,٦٩١	مصلحة الضرائب - الخصم و التحصيل
٦,٢٠٦	٣٣,٦٦٨	مصلحة الضرائب - كسب العمل
٣٠,٢٣٥	٨٩,٨٢١	أخري
--	٢١٦,٢٧٤	قيود تحت التسوية
٨٥٧,٨٠٥	٣,٢٧٤,٤٧١	

١٠. أرصدة دائنة أخرى

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٠٦/٣٠	
١,٣٣٢,٩٣٧	٢,٤٥٣,٧٨٥	ضرائب مستحقة علي اذون خزانة
--	٤٦٥,٣٠٧	مخصص ضرائب سندات
--	٦٠٠,٠٠٠	ضريبة الدخل مستحقة
١,٣٣٢,٩٣٧	٣,٥١٩,٠٩٣	

١١. فروق القيمة الاستردادية للوثائق

٢٠٢٤/١٢/٣١	٢٠٢٥/٠٦/٣٠	
٩٣,٨١٤,٩١١	١,٤٠٠,١٠١,٠٤٣	قيمة الوثائق المشتراه خلال الفترة من بداية النشاط
(٢٥,٥١٨,٢٥٩)	(١٥٩,٤١١,٢٩٦)	قيمة الوثائق المستردة خلال الفترة من بداية النشاط
٦٨,٢٩٦,٦٥٢	١,٢٤٠,٦٨٩,٧٤٧	صافي عمليات شراء واسترداد الوثائق خلال الفترة من بداية النشاط
		يخصم :
(١٠٥,٩٤٨,٥٠٠)	(٨٣٩,٩٨٠,٩٠٠)	القيمة الاسمية للوثيقة
(٣٧,٦٥١,٨٤٨)	٤٠٠,٧٠٨,٨٤٧	فروق القيمة الاستردادية للوثائق خلال الفترة من بداية النشاط

صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية (ذو العائد التراكمي)
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥
(جنيه مصري)

١٢. عوائد استثمارات مالية

٢٠٢٤/٠٦/٣٠	٢٠٢٥/٠٦/٣٠	
٧,٩٦٠,٠٩٩	٤٤,١٨٥,٦٢٣	عائد اذون خزانة
--	١٩,٥٣٠	أرباح بيع اذون خزانة
--	٣,٧٥٥,١٣٢	عوائد السندات
٧,٩٦٠,٠٩٩	٤٧,٩٦٠,٢٨٥	

١٣. خسائر بيع استثمارات مالية (بالصافي)

٢٠٢٤/٠٦/٣٠	٢٠٢٥/٠٦/٣٠	
(٧٦١,٢٩٨)	(٤٦,٢٢٢)	(خسائر) ارباح بيع اذون خزانة
(٧٦١,٢٩٨)	(٤٦,٢٢٢)	الصافي

١٤. مصروفات عمومية وإدارية

٢٠٢٤/٠٦/٣٠	٢٠٢٥/٠٦/٣٠	
٣٢٥,٢٨١	٢,٠٨٩,٦٣٨	عمولة شركة الدلتا لتأمينات الحياة
١١٦,١٧٢	٧٤٦,٢٩٩	أتعاب مدير الاستثمار
٢٥,٥٣٦	٥٢,٢٤١	أتعاب شركة خدمات الإدارة
--	١٢١,٨٢٧	عمولة الاكتتاب و الاسترداد
٦,٠٧٨	٢٢,٥٠٦	عمولة أمين الحفظ
--	١,١٥٢,٥٢٠	مصروفات تسويق ونشر وإعلان
٢١,٨٨٠	٣٥,٢٤٨	أتعاب مراقب الحسابات
٨,٤٨٥	٤٣,٨٦٢	مصروفات بنكية
١٣,٦٧٥	١٣,٦٣٧	أتعاب المستشار الضريبي
١٤,٩١٨	١٤,٨٧٧	أتعاب المستشار القانوني
--	٢٢,٣١٥	أتعاب ممثل حملة الوثائق
٨٤,٦٣٨	٢٩٩,٤٩٠	أتعاب لجنة الاشراف
١٥,٢٤٢	--	رسوم نشر
--	١٧,٣٥٦	أتعاب اعداد القوائم المالية
٢,٢٢٤	١٣,٦٦٣	رسوم تطوير هيئة الرقابة المالية
١٠٥	--	رسوم طباعة
٢,٤٨٧	٢,٤٥٢	رسوم الهيئة العامة الرقابة المالية
٢٧,٧٩٤	١٧٠,٧٩٠	المساهمة التكافلية لنظام التأمين الصحي
٣٤,٠٣٣	--	مصروفات أخرى
٦٩٨,٥٤٨	٤,٨١٨,٧٢١	

١٥. الاعباء المالية

١,١٥ أتعاب وعمولات الجهه المؤسسة ولجنة الاشراف:

- تتقاضى شركه الدلتا لتأمينات الحياة عمولة بواقع ٠,٧% (سبعة في الالف) سنويا من صافى أصول الصندوق تحتسب وتجنب يوميا خلال الشهر وتسدد في بداية الشهر التالى .
- بدلات لجنة الأشراف:
- يتحمل الصندوق البدلات السنويه الخاصه بأعضاء لجنة الأشراف والتي حددت بواقع ٠,١% (واحد في الالف) سنويا من صافى 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 فى بداية ربع السنة التالى .

٢,١٥ أتعاب مدير الاستثمار:

- تتمثل أتعاب شركة الفا لإدارة الإستثمارات المالية كمدير الاستثمار طبقا للعقد المبرم بين شركه الدلتا لتأمينات الحياة و مدير الاستثمار فى أتعاب إدارة سنوية طبقاً لما يلي:-
- ٠,٢٥% (اثنين ونصف في الالف) سنويا من صافى أصول الصندوق تحتسب وتجنب يوميا خلال الشهر وتسدد في بداية الشهر التالى.
- بالإضافة إلى ٣٥٠٠٠ جم (فقط خمسة وثلاثون الف جنيه مصرى لاغير) سنويا اتعاب اعداد القوائم الماليه للصندوق.

٣,١٥ عمولات لشركات متلقي طلبات الاكتتاب والشراء والاسترداد

- ٠,٠٥% (نصف في الالف) سنويا من صافي حصيلة التعاملات علي وثائق الصندوق المدرجه بالسجلات تحتسب وتجنب يوميا خلال الشهر وتسدد في بداية الشهر التالى.

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 وتسدد في بداية الشهر التالى.

٥,١٥ عمولات تسويق الوثائق:

- يتحمل الصندوق عمولة تسويق بواقع ٠,٥% (خمس في الالف) سنوياً من صافى أصول الصندوق تحتسب و تجنب يوميا خلال الشهر وتسدد فى بداية الشهر التالى للجهات المتعاقد معها لتسويق وثائق الصندوق كنسبة من إجمالي الإكتتابات التي تم التسويق لها من خلالهم، على أن يضاف فى نهاية كل شهر لصافى أصول الصندوق أى مبالغ متبقية من العمولة المجنبه.

٦,١٥ أتعاب شركة خدمات الادارة:

تتقاضى شركة خدمات الادارة العمولات التالية:-

- ٠,١٧٥% (واحد وثلاثه اربع في عشره الالف) سنوياً من صافى قيمة أصول الصندوق و تحتسب تلك العمولة وتجنب يوميا خلال الشهر وتدفع فى بداية الشهر التالى.

١٥. الإعفاء المالية (تابع)

٧,١٥ أتعاب المستشار القانوني:

يتحمل الصندوق الاتعاب الخاصة بالمستشار القانوني مقابل ٣٠,٠٠٠ جم (فقط ثلاثون ألف جنيه مصري لا غير) سنوياً .

٨,١٥ مصروفات أخرى:

- يتحمل الصندوق الاتعاب الخاصة بمراقب الحسابات نظير المراجعة الدورية و السنوية للمراكز المالية للصندوق مقابل ١٠٠,٠٠٠ جم (فقط مائة ألف جنيه مصري لا غير) سنوياً غير شاملة ضريبه القيمة المضافة
- يتحمل الصندوق مصاريف التأسيس التي يتم تحميلها على السنة 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 (خمسة وعشرون ألف جنيه مصري) سنوياً غير شاملة ضريبة القيمة المضافة
- يتحمل الصندوق البدل الخاص بالممثل القانوني لجماعة حملة وثائق الصندوق بقيمة (ربع سنوية) قدرها ٧,٥٠٠ جم (فقط سبعة الاف و خمسمائة جنيه مصري لا غير) بإجمالي قيمة ٣٠,٠٠٠ جم سنوياً (فقط ثلاثون ألف جنيه مصري لا غير
- يتحمل الصندوق البدل الخاص بنائب الممثل القانوني لجماعة حملة وثائق الصندوق بقيمة (ربع سنوية) قدرها ٣,٧٥٠ جم (فقط ثلاثة الاف و سبعمائة و خمسون جنيه مصري لا غير) بإجمالي قيمة ١٥,٠٠٠ جم سنوياً (فقط خمسة عشرة ألف جنيه مصري لا غير)

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
- الإستثمار فى أذون الخزانة و/ أو الشهادات الصادرة عن البنوك الخاضعه لرقابة البنك المركزى المصرى بحد أقصى ١٠٠% من صافى أصول الصندوق.
 - ألا تزيد نسبة الإستثمار فى سندات الخزانة المصريه و سندات الشركات و الصكوك و أدوات الدين الأخرى متوسطه و طويلة الأجل ذات الجدارة الإئتمانيه التى لا تقل عن الحد المقبول من الهيئه مجتمعين عن ٤٩ % من صافى أصول الصندوق .
 - ألا تزيد نسبة الإستثمار فى إتفاقيات إعادة الشراء عن ٤٠% من صافى أصول الصندوق .
 - الإستثمار فى وثائق صناديق الإستثمار التى تصدرها صناديق النقد الأخرى بحد أقصى ٦٠% من صافى أصول الصندوق.
 - الإحتفاظ بسيولة نقدية فى صورة ودائع بنكيه و /أو حسابات جاريه وأوعيه إيداعية بنكيه بحد أقصى ١٠٠% من صافى أصول الصندوق على أن تعتمد نسبة تركيز الإستثمارات فى الجئه الواحدة على إلترام 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 علي ٣٩٦ يوماً.
- ان يكون الحد الأقصى للمتوسط المرجح لمدة إستحقاق محفظة إستثمارات الصندوق مائه وخمسون يوماً.
- أن يتم تنوع إستثمارات الصندوق بحيث لا تزيد الاستثمارات في أي إصدار علي ١٠% من صافي قيمه اصول الصندوق وذلك بإستثناء الاوراق الماليه الحكوميه.

١٧. الأطراف ذات العلاقة

أ. الجهة المؤسسة

- بلغت عمولة شركة الدلتا لتأمينات الحياة ٢,٠٨٩,٦٣٨ جنيه مصري عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥.

ب. مدير الإستثمار

- شركة ألفا لإدارة الاستثمارات المالية والكائنة في مبنى B٢٢١٠ القرية الذكية - محافظة الجيزة - مصر وتتمثل المعاملات في الآتي :
- بلغت أتعاب شركة مدير الإستثمار ٧٤٦,٢٩٩ جنيه مصري عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو 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 الادارة في مجال صناديق الإستثمار ٥٢,٢٤١ جنيه مصري عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥.

د. أمين الحفظ

- البنك العربي الأفريقي وتتمثل المعاملات في الآتي :
- بلغت عمولة أمين الحفظ ٢٢,٥٠٦ جنيه مصري عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥.

١٨. الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

الأدوات المالية هي أى عقود يترتب عليها إنشاء أصل مالى لمنشأة وزيادة فى التزام مالى أو أداء ملكية فى منشأة أخرى.

تبويب الأدوات المالية

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

تتمثل الأدوات المالية للصندوق فى الأصول والالتزامات المالية، وتتضمن الأصول المالية الأرصدة النقدية بالبنوك، الإستثمارات 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 فى تقييم أصول والتزامات الصندوق والواردة بالإيضاحات المتممة للقوائم المالية فإن القيمة العادلة للأدوات المالية فى تاريخ إعداد القوائم المالية لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية. وفيما يلي أهم المخاطر المتعلقة بتلك الأدوات المالية وأهم السياسات والإجراءات التى يتبعها الصندوق لتخفيض أثر تلك المخاطر :

- المخاطر المنتظمة

هى المخاطر الناجمة 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 تأثير الادوات الاستثمارية بالمخاطر المنتظمة على حسب نوعها، وجدير بالذكر ان الصندوق النقدي يستثمر في ادوات اقل تأثراً بتلك المخاطر وخاصة الاستثمارات الموجهة للقطاع المصرفي، فضلاً عن الالتزام عند الاستثمار في أدوات الدين بالحد الأدنى للتصنيف الائتماني -BBB، وذلك يقلل من تأثير الصندوق النقدي بهذه المخاطر .

- المخاطر غير المنتظمة

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

- مخاطر السيولة و التقييم

هى المخاطر التى تنتج عن عدم تمكين الصندوق من تسيل اى من استثماراته فى الوقت الذى يحتاج فيه إلى السيولة النقدية نتيجة لعدم وجود طلب على الاصل المراد تسيله وحيث ان طبيعة الصندوق نقدى فإنه سوف يتم الاستثمار فى ادوات النقد ذات السيولة العالية و الاحتفاظ بمبالغ نقدية سائلة فى حسابات جارية طبقاً لما ورد بالسياسة الاستثمارية فى هذه النشرة لمقابلة هذه المخاطر .

هذا مع العلم بأنه فى بعض الحالات بالرغم من استمرار العمل فى البنوك و البورصة معا يجوز لمدير الاستثمار فى حالة عدم وجود تعامل على ورقة مالية (مثل السندات) لفترة لا تقل عن شهر أو أكثر، وفي حالة الاوراق المالية التي لا يوجد لها اسعار سوقية معلنة وقت التقييم أو مضى على اخر سعر معلن لها ثلاثة اشهر أو تداولاتها غير نشطة، أن يتم التقييم وفقاً للمعالجة المحاسبية التى تتفق و معايير المحاسبة المصرية و التى يقرها مراقب حسابات الصندوق . هذا و من ناحية اخرى فإنه نظراً لإمكانية عدم اتفاق ايام العمل بكل من البنوك و البورصة معا مما يكون له أثره على عدم إمكانية تقييم الوثيقة فسيتم التعامل مع طلبات الاسترداد و الشراء فى هذه الحالة بإرجاء الطلبات لأول يوم عمل مصرفي تالى 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 الادارة 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 اولاً 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 . وجدير بالذكر أن قصر إستثمارات الصندوق على السوق المحلي فقط يتيح لمدير الإستثمار فرصة أكبر لمتابعة اللوائح والقوانين والتشريعات المنتظر صدورهم والتي قد تؤثر على أداء الصندوق والعمل على تجنب آثارها السلبية والإستفادة 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 قيمه الاستردادية عند الاستحقاق أو سداد قيمه 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 القوه الشرائيه للأصول المستثمرة نتيجة 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 للاستفادة 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 يتفادى 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 الإقرار الضريبي عن عامي ٢٠٢٢ و ٢٠٢٣ في الميعاد القانوني .

٢,١٩ ضريبة الدمغة

لم يتم الفحص من بداية النشاط حتى تاريخه .

٣,١٩ ضريبة الأجور والمرتبات

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 منظم 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 سعر 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 ٪.

رئيس لجنة الاشراف

أ/ سعيد عادل محمود الألفي

مدير الاستثمار

شركة الفا لإدارة الاستثمارات المالية

أ/ أحمد مصطفى محمد شحاته

أحمد شحاته