

صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة
للسيولة النقدية - ذو العائد التراكمي
القوائم المالية
عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
وتقرير مراقب الحسابات عليها

صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة
للسيولة النقدية - ذو العائد التراكمي
القوائم المالية
عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

المحتويات	الصفحة
تقرير مراقب الحسابات	-
قائمة المركز المالي	١
قائمة الأرباح أو الخسائر	٢
قائمة الدخل الشامل	٣
قائمة التغيرات في حقوق حملة الوثائق	٤
قائمة التدفقات النقدية	٥
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية	٦ - ١٩

تليفون : ٢٤٦١ ٩٤٥٦ - ٢٠٢
٢٤٦١ ٩٤٥٧ - ٢٠٢
فاكس : ٢٤٦١ ٩٤٤٩ - ٢٠٢
E-mail: info@sebeid.com

أبراج نايل سيتي - البرج الجنوبي
الدور العاشر - ٢٠٠٥ أ كورنيش النيل
القاهرة - جمهورية مصر العربية ١١٢٢١
www.sebeid.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 ٢٠٢٦ وكذا قوائم الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغييرات في حقوق حملة الوثائق والتدفقات النقدية المتعلقة بها عن الفترة المالية المنتهية في ذلك التاريخ ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

مسئولية مدير الاستثمار عن القوائم المالية

هذه القوائم المالية مسؤولية مدير الاستثمار " شركة ألفا لإدارة الإستثمارات المالية " ، فمدير الإستثمار مسئول عن إعداد وعرض القوائم المالية عرضاً عادلاً وواضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية ، وتتضمن مسؤولية خدمات الإدارة 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 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 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 اعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام المنشأة بإعداد القوائم المالية والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأى على كفاءة الرقابة الداخلية في المنشأة. وتشمل عملية المراجعة أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة مدير الاستثمار وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية .

بالنسبة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ، وكذلك عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ فقد تم مراجعتها بواسطة مراقب حسابات آخر والذي أصدر تقريرين غير متحفظين بشأنهما بتاريخ ٢١ يوليو ٢٠٢٥ وبتاريخ ٢٦ يناير ٢٠٢٦ على التوالي .

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

وإننا نرى أن القوائم المالية المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح ، فى جميع جوانبها الهامة ، عن المركز المالى لصندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية – ذو العائد التراكمى فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ ، وعن أدائه المالى وتدفقاته النقدية عن الفترة المالية المنتهية فى ذلك التاريخ وذلك طبقا لمعايير المحاسبة المصرية وفى ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية .

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

يمسك الصندوق حسابات مالية منتظمة تتضمن كل ما نص عليه القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ونظام الصندوق على وجوب إثباته فيها وقد وجدت القوائم المالية متفقة مع ما هو وارد بتلك الحسابات .

كما أنها تتماشى مع أحكام قانون سوق المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية ونشرة الإكتتاب الخاصة بهذا الصندوق وكذا الإرشادات الصادرة عن الهيئة العامة للرقابة المالية فى هذا الشأن .

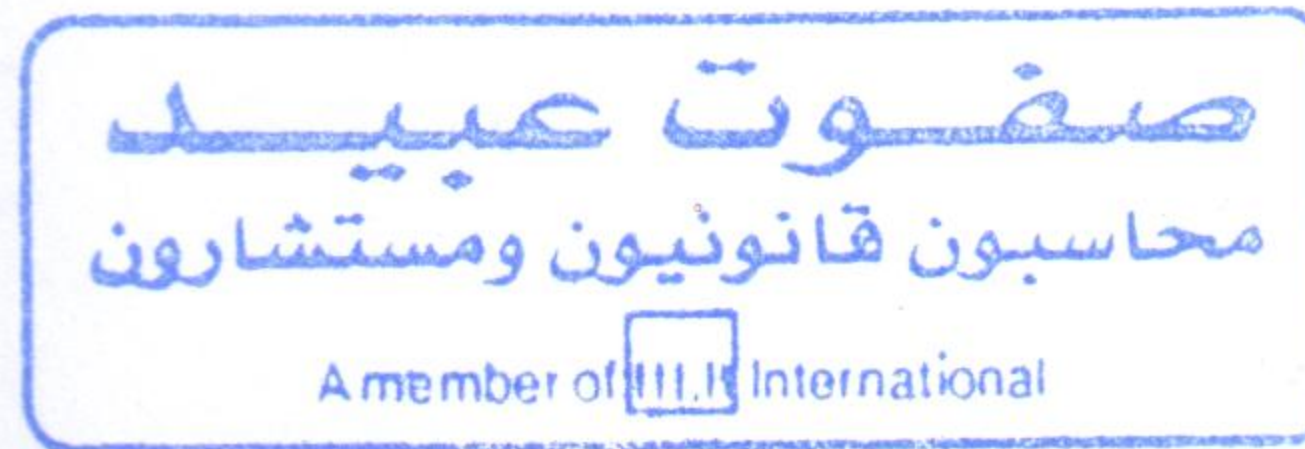


مسعد صفوت عبيد

الشريك التنفيذى

سجل مراقبى الحسابات بالهيئة العامة للرقابة المالية -

قيد رقم (٣٨٢)



القاهرة فى ٥ أغسطس ٢٠٢٦

٢٠٢٦/٦/٥٨٦

صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية – ذو العائد التراكمي
المنشأ طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة المركز المالي

٢٠٢٥/١٢/٣١	٢٠٢٦/٦/٣٠	إيضاح	الأصول المتداولة
جنيه مصرى	جنيه مصرى		النقدية وما فى حكمها
٣٢.٠٨٨.٩٠٠	٤٩.٦٩٤.٠٩٥	٦	إستثمارات مالية بالتكلفة المستهلكة - أذون خزانة
٢٣٠.٥٦١.٨٧٩	٥٠٠.١٠٩.٨٩٩	٧	إستثمارات مالية بالتكلفة المستهلكة - سندات حكومية
١٤٨.١٩٢.١٩٦	١٤٣.٥٧٢.٩٠٦	٨	إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر -
١٥٨.٤٨٧.٢٥٢	—		صناديق الإستثمار
١٦.٢٤٧.١٢٤	٣٨.٠٦٩.٠٣٣	٩	عوائد مستحقة
—	١٥٧٤٠		مدينون وأرصدة مدينة أخرى
٥٨٥.٥٧٧.٣٥١	٧٣١.٤٦١.٦٧٣		إجمالى الأصول المتداولة
			الإلتزامات المتداولة
٢.٦١٤.١٤٥	٢.٨٤٦.٣٦٢	١٠	مصرفوات مستحقة
٣.٤٤٦.٥٩٨	٧.٨٠٩.٣٦٦	١١	أرصدة دائنة أخرى
٦.٠٦٠.٧٤٣	١٠.٦٥٥.٧٢٨		إجمالى الإلتزامات المتداولة
٥٧٩.٥١٦.٦٠٨	٧٢٠.٨٠٥.٩٤٥		صافى أصول الصندوق
			حقوق حملة الوثائق
٣١٧.٩٩٩.٦٠٠	٣٦٢.١٢٦.٧٠٠		قيمة الوثائق القائمة
			(عدد ٢٦٧ ٣٦٢١ وثيقة بقيمة إسمية للوثيقة ١٠٠ جنيهه)
٥٢.٥٤٦.٠٦٨	٩٦.٧٨٠.٦٢٢	١٢	فروق القيمة الإستردادية للوثائق
٩٠.٢٥٧.٢٨٥	٢٠.٨٩٧.٠٩٤٠		الأرباح المرحلة
١١٨.٧١٣.٦٥٥	٥٢.٩٢٧.٦٨٣		صافى أرباح الفترة / العام
٥٧٩.٥١٦.٦٠٨	٧٢٠.٨٠٥.٩٤٥		إجمالى حقوق حملة وثائق الإستثمار
٣.١٧٩.٩٩٦	٣.٦٢١.٢٦٧		عدد الوثائق القائمة
١٨٢,٢٤	١٩٩,٠٤٨		القيمة الإستردادية للوثيقة

الإيضاحات المرفقة من صفحة (٦) إلى (١٩) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية .

رئيس لجنة الإشراف
أ. / سعيد عادل محمود الألفى





مدير الإستثمار
شركة ألفا لإدارة الإستثمارات المالية
أ. / محمد حسن





- تقرير مراقب الحسابات مرفق

صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية - ذو العائد التراكمي
المنشأ طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة الأرباح أو الخسائر

عن الفترة المالية من ١ يناير ٢٠٢٥ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ جنيه مصرى	عن الفترة المالية من ١ يناير ٢٠٢٦ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ جنيه مصرى	إيضاح	إيرادات النشاط
٤٧ ٩٦٠ ٢٨٥	٦١ ٩٨٧ ٣٥٩	١٣	عوائد الإستثمار المالية
(٤٦ ٢٢٢)	—	١٤	خسائر بيع إستثمارات مالية (بالصافى)
٤٧ ٩١٤ ٠٦٣	٦١ ٩٨٧ ٣٥٩		إجمالى إيرادات النشاط
٤ ٧٧٤ ٧٤٤	—		يضاف
٢١ ٠١٣ ٣٩٧	٦ ٢٦٥ ٧٣٥		الأرباح غير المحققة الناتجة عن التغيير فى القيمة العادلة
٧٣ ٧٠٢ ٢٠٤	٦٨ ٢٥٣ ٠٩٤		إيرادات أخرى (عوائد الحساب الجارى)
			إجمالى الإيرادات
(٤ ٨١٨ ٧٢١)	(٤ ٥٣٥ ٠٨٤)	١٥	يخصم
(٨ ٨٣١ ٧٨٦)	(٨ ٦٨٨ ٢٤٠)		مصروفات إدارية
(٤٦٥ ٣٠٧)	(٢ ١٠٢ ٠٨٧)		ضرائب أذون خزانة
(١٤ ١١٥ ٨١٤)	(١٥ ٣٢٥ ٤١١)		ضرائب سندات
٥٩ ٥٨٦ ٣٩٠	٥٢ ٩٢٧ ٦٨٣		إجمالى المصروفات
			صافى ربح الفترة قبل الضريبة
(٦٠٠ ٠٠٠)	—		ضريبة الدخل
(٦٠٠ ٠٠٠)	—		ضريبة الدخل عن الفترة
٥٨ ٩٨٦ ٣٩٠	٥٢ ٩٢٧ ٦٨٣		صافى ربح الفترة

الإيضاحات المرفقة من صفحة (٦) إلى (١٩) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية .

رئيس لجنة الإشراف
أ. / سعيد عادل محمود الألفى

مدير الإستثمار
شركة ألفا لإدارة الإستثمارات المالية
أ. / محمد حسن



صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية – ذو العائد التراكمي
المنشأ طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة الدخل الشامل

عن الفترة المالية من ١ يناير ٢٠٢٥ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ جنيه مصرى	عن الفترة المالية من ١ يناير ٢٠٢٦ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ جنيه مصرى	إيضاح
٥٨ ٩٨٦ ٣٩٠	٥٢ ٩٢٧ ٦٨٣	
٥٨ ٩٨٦ ٣٩٠	٥٢ ٩٢٧ ٦٨٣	

صافى ربح الفترة
بنود الدخل الشامل الآخر
إجمالى الدخل الشامل الآخر عن الفترة

الإيضاحات المرفقة من صفحة (٦) إلى (١٩) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية .

رئيس لجنة الإشراف
أ. / سعيد عادل محمود الألفى

مدير الإستثمار
شركة ألفا لإدارة الإستثمارات المالية
أ. / محمد حسن



(Handwritten signature)

صندوق استثمار شركة الدلتا للتأمينات الحياة للسيولة النقدية – ذو العائد التراكمي
المنشأ طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة التغيرات في حقوق حملة الوثائق

الإجمالي	صافي ربح الفترة	الأرباح المرحلة	مدفوعات من استرداد وثائق	مقبوضات من شراء وثائق	جنيته مصري	جنيته مصري	جنيته مصري	جنيته مصري
١٥٨٥٥٣٩٣٧	٣١٥١٤٥٠٦	٥٨٧٤٢٧٧٩	(٢٥٥١٨٢٥٩)	٩٣٨١٤٩١١	—	—	—	—
—	(٥٨٧٤٢٧٧٩)	٥٨٧٤٢٧٧٩	—	—	—	—	—	—
١١٧٢٣٩٣٠٩٥	—	—	(١٣٣٨٩٣٠٣٨)	١٣٠٦٢٨٦١٣٣	٢٠٢٥ يونيو	٢٠٢٥ يونيو	٢٠٢٥ يونيو	٢٠٢٥ يونيو
٥٨٩٨٦٣٩٠	٥٨٩٨٦٣٩٠	—	—	—	٢٠٢٥ يونيو	٢٠٢٥ يونيو	٢٠٢٥ يونيو	٢٠٢٥ يونيو
—	—	—	—	—	٢٠٢٥ يونيو	٢٠٢٥ يونيو	٢٠٢٥ يونيو	٢٠٢٥ يونيو
١٣٨٩٩٣٣٤٢٢	٣١٧٥٨١١٧	١١٧٤٨٥٥٥٨	(١٥٩٤١١٢٩٧)	١٤٠٠١٠١٠٤٤	٢٠٢٥ يونيو	٢٠٢٥ يونيو	٢٠٢٥ يونيو	٢٠٢٥ يونيو
٥٧٩٥١٦٦٠٧	١١٨٧١٣٦٥٥	٩٠٢٥٧٢٨٥	(١١٨٦٨٠٤٩٧٦)	١٥٥٧٣٥٠٦٤٣	٢٠٢٦ يناير	٢٠٢٦ يناير	٢٠٢٦ يناير	٢٠٢٦ يناير
—	(١١٨٧١٣٦٥٥)	١١٨٧١٣٦٥٥	—	—	٢٠٢٦ يناير	٢٠٢٦ يناير	٢٠٢٦ يناير	٢٠٢٦ يناير
٨٨٣٦١٦٥٥	—	—	(١٨٨٣٧٤٩٢٠)	٢٧٦٧٣٦٥٧٥	٢٠٢٦ يونيو	٢٠٢٦ يونيو	٢٠٢٦ يونيو	٢٠٢٦ يونيو
٥٢٩٢٧٦٨٣	٥٢٩٢٧٦٨٣	—	—	—	٢٠٢٦ يونيو	٢٠٢٦ يونيو	٢٠٢٦ يونيو	٢٠٢٦ يونيو
—	—	—	—	—	٢٠٢٦ يونيو	٢٠٢٦ يونيو	٢٠٢٦ يونيو	٢٠٢٦ يونيو
٧٢٠٨٠٥٩٤٥	٥٢٩٢٧٦٨٣	٢٠٨٩٧٠٩٤٠	(١٣٧٥١٧٩٨٩٦)	١٨٣٤٠٨٧٢١٨	٢٠٢٦ يونيو	٢٠٢٦ يونيو	٢٠٢٦ يونيو	٢٠٢٦ يونيو

الإيضاحات المرفقة من صفحة (٦) إلى (١٩) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

رئيس لجنة الإشراف
أ. / سعيد عادل محمود الألفي

الدلتا لتأمينات الحياة
Delta Life Assurance

مدير الاستثمار

شركة ألفا لإدارة الإستثمارات المالية

أ. / محمد حسن



صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية - ذو العائد التراكمى
المنشأ طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

قائمة التدفقات النقدية

عن الفترة المالية من ١ يناير ٢٠٢٥ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ جنيه مصرى	عن الفترة المالية من ١ يناير ٢٠٢٦ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ جنيه مصرى	إيضاح
---	---	-------

التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل

صافى ربح الفترة قبل الضريبة

أرباح التشغيل قبل التغير فى الأصول والالتزامات
التغيرات فى:

٥٩ ٥٨٦ ٣٩٠	٥٢ ٩٢٧ ٦٨٣	٧
٥٩ ٥٨٦ ٣٩٠	٥٢ ٩٢٧ ٦٨٣	
(١٥٨ ٣١٦ ٣٤٤)	(١٢٣ ٠٤٨ ١١٧)	٨
(١٣٩ ٩٠٠ ٩٨٩)	٤ ٦١٩ ٢٩٠	
(٤٦٠ ٧٧٤ ٦٦٤)	١٥٨ ٤٨٧ ٢٥٢	٩
(١٦ ٥٥٥ ٩٤١)	(٢١ ٨٢١ ٩٠٩)	
(١ ٤٣١ ١٤٤)	(١٥ ٧٤٠)	١٠
٢ ٤١٦ ٦٦٦	٢٣٢ ٢١٧	
١ ٥٨٦ ١٥٥	٤ ٣٦٢ ٧٦٨	١١
(٧١٣ ٣٨٩ ٨٧١)	٧٥ ٧٤٣ ٤٤٤	

- أدون خزانة (أكثر من ثلاثة أشهر)
- استثمارات مالية بالتكلفة المستهلكة - سندات حكومية
- استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر -
- صناديق الإستثمار
- عوائد مستحقة
- أرصدة مدينة أخرى
- مصروفات مستحقة
- أرصدة دائنة أخرى
- صافى التدفقات النقدية من / (المستخدمة فى) أنشطة التشغيل

التدفقات النقدية من أنشطة التمويل

صافى المقبوضات من إعادة إصدار وإسترداد الوثائق

صافى التدفقات النقدية من أنشطة التمويل

١ ١٧٢ ٣٩٣ ٠٩٥	٨٨ ٣٦١ ٦٥٤
١ ١٧٢ ٣٩٣ ٠٩٥	٨٨ ٣٦١ ٦٥٤
٤٥٩ ٠٠٣ ٢٢٤	١٦٤ ١٠٥ ٠٩٨
١١٢ ١٣١ ٥٦٩	١٣٢ ٦١٦ ٨٧٤
٥٧١ ١٣٤ ٧٩٣	٢٩٦ ٧٢١ ٩٧٢
١٠٥ ٤٢٣ ٤٢٣	٤٩ ٦٩٤ ٠٩٥
٤٦٥ ٧١١ ٣٧٠	٢٤٧ ٠٢٧ ٨٧٧
٥٧١ ١٣٤ ٧٩٣	٢٩٦ ٧٢١ ٩٧٢

- صافى الزيادة فى النقدية وما فى حكمها خلال الفترة
- النقدية وما فى حكمها فى بداية الفترة
- النقدية وما فى حكمها فى نهاية الفترة
- تتمثل النقدية وما فى حكمها فيما يلى :
- حسابات جارية بالبنوك
- أدون استحقاق أقل من ٩١ يوم

الإيضاحات المرفقة من صفحة (٦) إلى (١٩) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية



رئيس لجنة الإشراف
أ. / سعيد عادل محمود الألفى



مدير الإستثمار
شركة ألفا لإدارة الإستثمارات المالية
أ. / محمد حسن

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 الإكتتاب المعتمدة برقم (٤٥٢) بتاريخ ٢٠/١٠/٢٠٢١ وذلك وفقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية .

أن حجم الصندوق المستهدف عند التأسيس ١٠٠ مليون جنيه مصري (مائة مليون جنيه مصري) مقسم على عدد مليون وثيقة قيمتها الإسمية 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 وي طرح 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 بالأحكام المقررة في هذا الشأن طبقاً للمادة ١٤٧ والمادة ١٥٠ من اللائحة التنفيذية و طبقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٥٨ لسنة ٢٠١٨ والقرار ١٥٦ لسنة ٢٠٢١ الذي يقضى بالإلتزام الجهة المؤسسة بتجنيب مبلغ يعادل ٢٪ من حجم الصندوق بحد أقصى خمسة مليون جنيه مصري على أن يستخدم المبلغ المجنب في الإكتتاب في وثائق الصندوق ويجوز للجهة المؤسسة للصندوق زيادة المبلغ المجنب عن الحد الأقصى المشار إليه.

وحددت مدة الصندوق أربعة عشر عاماً تبدأ من تاريخ الترخيص وتبدأ السنة المالية للصندوق أول يناير وتنتهي في آخر ديسمبر من كل عام ، واستثناء من ذلك فإن أول سنة مالية للصندوق تبدأ من المدة التي تنقضي من تاريخ الترخيص للصندوق بمزاولة النشاط حتى تاريخ انتهاء السنة المالية التالية وهي (من ١٧ أكتوبر ٢٠٢١ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢) .

تم إعتداد القوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ من قبل لجنة الإشراف بتاريخ ٤ أغسطس ٢٠٢٦ .

هدف الصندوق

يهدف صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية ذو العائد التراكمي (المصري) إلى تقديم وعاء إدخاري واستثماري 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 أدوات مالية قصيرة الأجل عالية السيولة منخفضة المخاطر صادرة بالعملة المحلية وفي السوق المحلي فقط طبقاً للادوات الاستثمارية المشار إليها بالبند (٧) الخاص بالسياسة الاستثمارية .

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 التجاري بتاريخ ٢٠٣٥/١٢/٨ .

ولايجوز 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 بارسال إشعار لحملة الوثائق وفي هذه الحالة تصفى موجودات الصندوق وتسدد إلتزاماته ويوزع باقى عوائد هذه التصفية بعد اعتماده من مراقبي حسابات الصندوق على حملة الوثائق بنسبة ما تمثله واثاقهم إلى إجمالي الوثائق الصادرة عن الصندوق على أن يتم ذلك خلال مدة لاتزيد على تسعة أشهر من تاريخ الإشعار .

٢- القيمة الإستردادية للوثائق

١/٢- الإسترداد اليومي للوثائق

- يجوز لصاحب الوثيقة (أو الموكل عنه قانوناً) استرداد بعض أو كل قيمة وثائق الاستثمار خلال ساعات العمل الرسمية الأسبوع حتى الساعة الثانية ظهراً من كل يوم من أيام العمل المصرفية لدى شركة مباشر انترناشيونال لتداول الاوراق المالية 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 أصول الصندوق في نهاية يوم العمل السابق وفقاً للمعادلة المشار إليها بالبند الخاص بالتقييم الدورى في هذه النشرة والتي يتم الاعلان عنها يومياً بفروع وشركة تلقى طلبات الشراء .
- يتم خصم قيمة الوثائق المطلوب استردادها من أصول الصندوق اعتباراً من نهاية يوم الاسترداد .
- يتم الوفاء بقيم الوثائق المطلوب استردادها في ذات يوم تقديم الطلب .
- لا يجوز للصندوق أن يرد إلى حملة الوثائق قيمة وثائقهم أو أن يوزع عليهم عائدهم بالمخالفة لشروط الاصدار ويلتزم الصندوق باسترداد وثائق الاستثمار بمجرد الطلب وبما يتفق واحكام المادة (١٥٨) من اللائحة التنفيذية للقانون .
- يتم استرداد الوثائق بتسجيل عدد الوثائق المستردة في سجل حملة الوثائق المستردة لدى شركة خدمات الادارة ولا يتم خصم عمولات مقابل استرداد الوثائق .

٢/٢- الشراء اليومي للوثائق

- يتم تلقى طلبات شراء وثائق الإستثمار الجديدة يومياً خلال ساعات العمل الرسمية وحتى الساعة الثاثة عشر ظهراً لدى جهات تلقى طلبات الإكتتاب والشراء والإسترداد وفروعها المنتشرة في جمهورية مصر العربية ويتم إيداع المبلغ المراد استثماره في الصندوق في حساب العميل طرف الشركة مرفقاً به طلب الشراء.
- يتم تسوية قيمة الوثائق المطلوب شرائها على أساس قيمة الوثيقة المعلنة في ذات يوم تقديم طلب الشراء 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 التي يتم الإعلان عنها يومياً بفروع جهات تلقى طلبات الإكتتاب والشراء والإسترداد .
- يتم إضافة قيمة الوثائق الجديدة المشتراة اعتباراً من نهاية يوم عمل الشراء .
- يصدر الصندوق وثائق استثمار جديدة مع الأخذ في الاعتبار المادة ١٤٢ من اللائحة التنفيذية لقانون سوق المال وضوابط مجلس إدارة الهيئة رقم (٤٦) لسنة ٢٠١٤ بشأن الترخيص لشركات التأمين بمزاولة نشاط صناديق الإستثمار بنفسها .
- يتم شراء وثائق استثمار الصندوق بإجراء قيد دفترى لعدد الوثائق المشتراة في سجل حملة الوثائق لدى شركة خدمات الإدارة .

٣- أسس إعداد القوائم المالية

يتم 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 الإكتتاب الخاصة بالصندوق وتتطلب معايير المحاسبة المصرية الرجوع الى 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 للأصول والالتزامات التي لا يمكن قياسها بشكل واضح من خلال المصادر الأخرى .
وتعتبر أسس تصنيف الأصول والالتزامات المالية عند نشأتها والتي تعتمد على نية الإدارة في تاريخ الاعتراف الأولى بها وكذا طرق قياس قيمتها العادلة وتقدير مدى الإضمحلال 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 والمصروفات المتعلقة بها والمدرجة بالقوائم المالية للصندوق طبقاً للسياسات المحاسبية المطبقة والواردة بالإيضاحات.

٥- أهم السياسات المحاسبية المتبعة

١/٥- إثبات المعاملات بالدفاتر

يتم إمساك حسابات الصندوق بالجنيه المصرى .

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 الأولى ولا يتم الاعتراف بالالتزامات المالية إلا عندما يفى طرف التعاقد بالتزاماته التعاقدية .

٣/٥ - قياس الأصول والإلتزامات المالية

- القياس الأولي

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

- القياس اللاحق

يتم قياس الأصول والإلتزامات 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 الاستحقاق بالتكلفة المستهلكة .
يتم قياس الإلتزامات المالية الأخرى بخلاف الإلتزامات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر لاحقاً بالتكلفة المستهلكة باستخدام معدل الفائدة الفعلي ، بينما يتم قياس الإلتزامات المالية الناتجة من استرداد وثائق صناديق الاستثمار المصدرة من قبل الصندوق بالقيمة الاستردادية والتي تمثل حقوق الوثائق في صافي أصول الصندوق في تاريخ الاسترداد .

٤/٥ - أسس قياس القيمة العادلة

- يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية على أساس القيمة السوقية للأداة المالية أو لأدوات مالية مثيلة في تاريخ القوائم المالية بدون خصم أي تكاليف بيع مستقبلية مقدرة . 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 الاعتبار أسعار المعاملات التي تمت مؤخراً ، والإسترشاد بالقيمة العادلة الحالية للأدوات الأخرى المشابهة بصورة جوهرية - أسلوب التدفقات النقدية المخصومة - أو أى طريقة أخرى للتقييم 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 تباعاً بالإيرادات بقائمة الدخل .

٦/٥ - استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق

تمثل الاستثمارات المالية المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق أصولاً مالية غير مشتقة ذات مبلغ سداد محدد أو قابل للتحديد وتاريخ استحقاق محدد ولدى الإدارة النية والقدرة على الاحتفاظ بها حتى تاريخ استحقاقها ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المستهلكة .

٧/٥ - استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

- السندات الحكومية

السندات تقيم وفقاً لتبويب هذا الاستثمار إما لغرض الاحتفاظ أو المتاجرة بما يتفق مع معايير المحاسبة المصرية وذلك وفقاً للمادة (٣) لقرار رقم ١٣٠ لسنة ٢٠١٤

- وثائق صناديق الاستثمار الأخرى

قيمة وثائق الاستثمار في صناديق الاستثمار الأخرى تدرج على أساس آخر قيمة استردادية معلنة .

٨/٥ - تحقق الإيراد

يقوم الصندوق بالاستثمار في أذون الخزانة والسندات الحكومية وغير الحكومية والودائع لأجل وشهادات الإيداع البنكية وفيما يلي كيفية إثبات 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 الاستحقاق وإثباتها يومياً مأخوذ في الاعتبار أصل المبلغ القائم ومعدل العائد الفعلي وذلك على أساس التوزيع الزمني .

ج- ودائع لأجل وشهادات الإيداع البنكية

يتم حساب الفوائد علي 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 .

هـ- 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 .

٩/٥- 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 .

١٠/٥- إثبات المصروفات

طبقاً لنشرة الإكتتاب فيتم إثبات الإلتزامات 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

١١/٥- 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 .

١٢/٥- الدخل الشامل

هو التغير في حقوق حملة الوثائق خلال سنة والناتج عن معاملات وأحداث أخرى فيما عدا التغيرات الناتجة عن المعاملات مع الملاك بصفتهم هذه .

ويشمل إجمالي الدخل الشامل كافة بنود كل من " الأرباح أو الخسائر " و " الدخل الشامل الآخر " .

١٣/٥- فروق استرداد وإعادة بيع الوثائق

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

صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية – ذو العائد التراكمي
تابع إيضاحات متممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

٦- النقدية وما في حكمها

٢٠٢٥/١٢/٣١	٢٠٢٦/٦/٣٠
جنيه مصرى	جنيه مصرى
٣١ ٨٠٦ ٨٣٧	٨٤ ٢٨٣
٢٠ ٣٥٢	٤٩ ٤٨٨ ٧٣٨
٢٦١ ٧١١	١٢١ ٠٧٤
٣٢ ٠٨٨ ٩٠٠	٤٩ ٦٩٤ ٠٩٥

البنك العربى الأفريقى الدولى
البنك العقارى العربى المصرى
بنك الإمارات دى الوطنى

ولأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية تتمثل النقدية وما في حكمها فيما يلى :

يضاف :

١٠٠ ٥٢٧ ٩٧٤	٢٤٧ ٠٢٧ ٨٧٧
١٣٢ ٦١٦ ٨٧٤	٢٩٦ ٧٢١ ٩٧٢

أذون خزانة (أقل من ثلاثة أشهر)
النقدية وما في حكمها بقائمة التدفقات النقدية

٧- إستثمارات مالية بالتكلفة المستهلكة - أذون خزانة

٢٠٢٥/١٢/٣١	٢٠٢٦/٦/٣٠
جنيه مصرى	جنيه مصرى
١٠٧ ١٠٠ ٠٠٠	٢٧١ ٧٠٠ ٠٠٠
١٥٠ ٣٠٠ ٠٠٠	٢٩٢ ٩٠٠ ٠٠٠
(٦ ٥٧٢ ٠٢٦)	(٢٤ ٦٧٢ ١٢٣)
(٢٠ ٢٦٦ ٠٩٥)	(٣٩ ٨١٧ ٩٧٨)
٢٣٠ ٥٦١ ٨٧٩	٥٠٠ ١٠٩ ٨٩٩

أذون خزانة (أقل من ٣ شهور)

أذون خزانة (أكثر من ٣ شهور)

يخصم :

عوائد لم تستحق (أقل من ٣ شهور)

عوائد لم تستحق (أكثر من ٣ شهور)

٨- إستثمارات مالية بالتكلفة المستهلكة - سندات حكومية

٢٠٢٥/١٢/٣١	٢٠٢٦/٦/٣٠
جنيه مصرى	جنيه مصرى
١٣٩ ٩٠٠ ٩٨٩	١٢٩ ٩٧٤ ٣٨٦
٨ ٢٩١ ٢٠٧	١٣ ٥٩٨ ٥٢٠
١٤٨ ١٩٢ ١٩٦	١٤٣ ٥٧٢ ٩٠٦

سندات حكومية

يضاف :

المستهلك من خصم إصدار السندات

٩- عوائد مستحقة

٢٠٢٥/١٢/٣١	٢٠٢٦/٦/٣٠
جنيه مصرى	جنيه مصرى
٥ ٣٢٧ ٦٨١	٢٧ ٨٦٦ ٦٩٨
١٤ ١٣٥	٢٢ ٢٠٣
١٠ ٩٠٥ ٣٠٨	١٠ ١٨٠ ١٣٢
١٦ ٢٤٧ ١٢٤	٣٨ ٠٦٩ ٠٣٣

عائد أذون خزانة

فوائد حساب جارى مستحقة

عوائد سندات أخرى

صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية – ذو العائد التراكمي
تابع إيضاحات متممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

١٠- مصروفات مستحقة

٢٠٢٥/١٢/٣١	٢٠٢٦/٦/٣٠	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٩٧٧ ٤٥٦	١ ٢٢١ ٣٤٨	عمولة شركة الدلتا لتأمينات الحياة
٣٤٩ ٠٩١	٤٣٦ ١٩٦	أتعاب مدير الاستثمار
٢٥ ١٩٢	٣٠ ٥٣٤	أتعاب شركة خدمات الإدارة
٢٧ ٥٠٠	١٣ ٦٣٧	أتعاب المستشار الضريبي
٦ ٨٠٥	٧ ٤٧٩	أتعاب المستشار القانوني
١٦ ٩٧٥	١٧ ٣٥٦	إعداد القوائم المالية
٥٥ ٠٠٠	٥٤ ٥٤٨	أتعاب مراقب الحسابات
١٤٣ ٩٥٥	١٧٤ ٤٧٨	بدلات لجنة الإشراف
١١ ٣٤٢	١١ ٢١٩	أتعاب ممثل حملة الوثائق
٣٦٧ ٥٣٧	١٧٢ ٤٠٢	المساهمة التكافلية لنظام التأمين الصحي
١٥ ٧٤٠	١١ ٤٢٤	رسم تطوير
٢٣٧ ٩٨١	٥٤٧ ٣٤٦	مصروفات تسويق
١٩ ١٢٩	١٣ ٠٤٥	مصروفات الاعلانات
١١٧ ٣٩١	٥٢ ٨٠٥	مصلحة الضرائب - الخصم والتحصيل
٧٥٦	—	مصلحة الضرائب - ضريبة المرتبات
٢٤٢ ٢٩٥	٨٢ ٥٤٥	عمولة الاكتتاب والاسترداد
<u>٢ ٦١٤ ١٤٥</u>	<u>٢ ٨٤٦ ٣٦٢</u>	

١١- أرصدة دائنة أخرى

٢٠٢٥/١٢/٣١	٢٠٢٦/٦/٣٠	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
١ ٠٦٥ ٥٣٦	٥ ٥٧٣ ٣٤٠	ضرائب مستحقة على اذون الخزانة
٢ ١٨١ ٠٦٢	٢ ٠٣٦ ٠٢٦	مخصص ضرائب سندات
٢٠٠ ٠٠٠	٢٠٠ ٠٠٠	مخصص ضرائب دخل
<u>٣ ٤٤٦ ٥٩٨</u>	<u>٧ ٨٠٩ ٣٦٦</u>	

صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية – ذو العائد التراكمي
تابع إيضاحات متممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

١٢- فروق القيمة الاستردادية للوثائق

٢٠٢٥/١٢/٣١	٢٠٢٦/٦/٣٠	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
١ ٢٥٧ ٨٤٨ ٤٠٢	١ ٨٣٤ ٠٨٧ ٢١٨	قيمة الوثائق المباعة خلال الفترة من بداية النشاط
(٨٨٧ ٣٠٢ ٧٣٤)	(١ ٣٧٥ ١٧٩ ٨٩٦)	قيمة الوثائق المستردة خلال الفترة من بداية النشاط
٣٧٠ ٥٤٥ ٦٦٨	٤٥٨ ٩٠٧ ٣٢٢	صافى عمليات بيع واسترداد الوثائق خلال الفترة من بداية النشاط
		يخصم
(٣١٧ ٩٩٩ ٦٠٠)	(٣٦٢ ١٢٦ ٧٠٠)	(عدد ٣ ٦٢١ ٧٠٠ وثيقة بقيمة اسمية ١٠٠ جنيه للوثيقة) القيمة الاسمية للوثائق
٥٢ ٥٤٦ ٦٨	٩٦ ٧٨٠ ٦٢٢	فروق القيمة الاستردادية للوثائق خلال الفترة من بداية النشاط

١٣- عوائد الاستثمار المالية

عن الفترة المالية من ١ يناير ٢٠٢٥ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ جنيه مصرى	عن الفترة المالية من ١ يناير ٢٠٢٦ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ جنيه مصرى	
٤٤ ١٨٥ ٦٢٣	٤٣ ٤١٥ ٢٥٩	عائد أذون خزانة
١٩ ٥٣٠	٢٥ ٩٤٢	أرباح بيع أذون خزانة
—	١ ٧٥٥ ٠١٣	أرباح بيع وثائق صناديق استثمار
٣ ٧٥٥ ١٣٢	١٦ ٧٩١ ١٤٥	عوائد سندات
٤٧ ٩٦٠ ٢٨٥	٦١ ٩٨٧ ٣٥٩	

١٤- خسائر بيع استثمارات مالية (بالصافى)

عن الفترة المالية من ١ يناير ٢٠٢٥ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ جنيه مصرى	عن الفترة المالية من ١ يناير ٢٠٢٦ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ جنيه مصرى	
٤٦ ٢٢٢	—	خسائر بيع أذون خزانة
٤٦ ٢٢٢	—	

صندوق استثمار شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية – ذو العائد التراكمي
تابع إيضاحات متممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

١٥- مصروفات إدارية

عن الفترة المالية من ١ يناير ٢٠٢٥ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ جنيه مصرى	عن الفترة المالية من ١ يناير ٢٠٢٦ حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ جنيه مصرى	
٢ ٠٨٩ ٦٣٨	٢ ٠٩٥ ٠١٨	عمولة شركة الدلتا لتأمينات الحياة
٧٤٦ ٢٩٩	٧٤٨ ٢٢١	أتعاب مدير الإستثمار
٥٢ ٨٤١	٥٢ ٣٧٥	أتعاب شركة خدمات الإدارة
١٢١ ٨٢٧	١٤٣ ٥٤٢	عمولة الإكتتاب والإسترداد
٢٢ ٥٠٦	٤٤ ٠٥٠	عمولة أمين الحفظ
١ ١٥٢ ٥٢٠	٨٢٤ ٥٦٨	مصروفات تسويق نشر وإعلان
٣٥ ٢٤٨	٥٤ ٥٤٨	أتعاب مراقب الحسابات
٤٣ ٨٦٢	١٥ ٣٣٤	مصروفات بنكية
١٣ ٦٣٧	١٣ ٦٣٧	أتعاب المستشار الضريبي
١٤ ٨٧٧	١٤ ٨٧٧	أتعاب المستشار القانوني
٢٢ ٣١٥	٢٢ ٣١٥	أتعاب ممثل حملة الوثائق
٢٩٩ ٤٩٠	٢٩٩ ٢٨٨	بدلات لجنة الاشراف
١٧ ٣٥٦	١٧ ٣٥٦	أتعاب إعداد القوائم المالية
١٣ ٦٦٣	١١ ٤٢٤	رسوم تطوير هيئة الرقابة المالية
٢ ٤٥٢	٥ ٠٠٠	رسوم الهيئة العامة للرقابة المالية
١٧٠ ٧٩٠	١٧٢ ٤٠١	المساهمة التكافلية لنظام التأمين الصحي
—	١ ١٣٠	مصروفات تحصيل كوبونات
٤ ٨١٨ ٧٢١	٤ ٥٣٥ ٠٨٤	

١٦- أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة للقوائم مع تصوير الفترة المالية الحالية دون أن يكون لذلك تأثير على صافي ربح سنة المقارنة .

١٧- الأعباء المالية

أ- العمولات الإدارية للجهة المؤسسة

تتقاضى شركة الدلتا لتأمينات الحياة بصفتها الجهة المؤسسة عمولة بواقع ٠,٧٪ (سبعة في آلاف) سنوياً من صافى أصول الصندوق تحتسب وتجنب يومياً خلال الشهر وتسدد في بداية الشهر التالي .

ب- أتعاب لجنة الاشراف

يتحمل الصندوق البدلات السنوية الخاصة بأعضاء لجنة الاشراف والتي حددت بواقع ٠,١٪ (واحد في الألف) سنوياً من صافى أصول الصندوق أو ١٧٠ ٠٠٠ (مائة وسبعون ألف جنيه مصرى) أيهما أكثر .

ج- أتعاب مدير الإستثمار

تتمثل أتعاب شركة ألفا لإدارة الاستثمارات المالية كمدير الإستثمار طبقاً للعقد المبرم بين شركة الدلتا لتأمينات الحياة ومدير الإستثمار فى أتعاب إدارة سنوية طبقاً لما يلى :

- ٠,٢٥٪ (اثنان ونصف فى الألف) من صافى أصول الصندوق تحتسب وتجنب يومياً خلال الشهر وتسدد فى بداية الشهر التالي .

- ٣٥ ٠٠٠ جنيه مصرى (خمسة وثلاثون ألف جنيه مصرى) سنوياً أتعاب إعداد القوائم المالية للصندوق .

د- عمولة شركة تلقى طلبات الاكتتاب

٠,١٥٪ (واحد ونصف فى الألف) سنوياً من صافى حصيلة التعاملات على وثائق الصندوق المدرجة بالسجلات تحتسب وتجنب يومياً خلال الشهر وتسدد فى بداية الشهر التالي ولايجوز أن تتحمل الوثيقة الواحدة أى أتعاب إضافية نتيجة الاتفاقيات التسويقية الحالية أو المستقبلية .

هـ- عمولة أمين الحفظ

يتقاضى أمين الحفظ نظير حفظ وإدارة سجلات الأوراق المالية الخاصة بالصندوق عمولة حفظ بواقع ٠,٠٠٥٪ (خمسة فى المائة ألف) سنوياً من القيمة السوقية للأوراق المالية الخاصة بالصندوق والتي يتم حفظها لدى إدارة أمناء الحفظ تحتسب وتجنب يومياً وتسدد فى بداية الشهر التالي .

و- عمولة تسويق الوثائق

يتحمل الصندوق عمولة تسويق بواقع ٠,٥٪ (خمسة فى الألف) سنوياً من صافى أصول الصندوق، تحتسب وتجنب يومياً خلال الشهر، وتسدد فى بداية الشهر التالي للجهات المتعاقد معها لتسويق وثائق الصندوق كنسبة من إجمالى الاكتتابات التى تم التسويق لها من خلالهم، على أن يضاف فى نهاية كل شهر لصافى أصول الصندوق أى مبالغ متبقية من العمولة المجنبه.

ز- أتعاب شركة خدمات الإدارة

تتقاضى شركة خدمات الإدارة العمولات التالية وفقاً لما يلى :-

- ٠,١٧٥٪ (واحد وثلاثة أرباع فى العشرة الاف) من صافى قيمة أصول الصندوق تحتسب وتجنب يومياً خلال الشهر تدفع فى بداية الشهر التالي .

ح- أتعاب المستشار القانونى

يتحمل الصندوق أتعاب المستشار القانونى مقابل ٣٠ ٠٠٠ جنيه مصرى (ثلاثون ألف جنيه مصرى) سنوياً ويتم الاتفاق على تلك الاتعاب سنوياً .

ط- مصروفات أخرى

يتحمل الصندوق مصروفات أخرى وفقاً لما يلى :-

- يتحمل الصندوق أتعاب مراقب الحسابات نظير المراجعة الدورية والسنوية للمركز المالى مقابل ١٠٠ ٠٠٠ جنيه مصرى (مائة ألف جنيه مصرى) سنوياً ويتم الاتفاق على تلك الاتعاب سنوياً .
- يتحمل الصندوق مصاريف التأسيس التى يتم تحميلها على السنة المالية الاولى طبقاً لمعايير المحاسبه على الأتزيد عن ١٪ من صافى أصول الصندوق عند التأسيس وذلك مقابل الفواتير والاشعارات الفعلية .
- يتحمل الصندوق مصاريف دعاية بحد اقصى ١٪ سنوياً من صافى أصول الصندوق وذلك مقابل الفواتير والاشعارات الفعلية .
- يتحمل الصندوق أتعاب المستشار الضريبي نظير أعماله الدورية والسنوية مقابل ٢٥ ٠٠٠ جنيه مصرى (خمسة وعشرون ألف جنيه مصرى) سنوياً ويتم الاتفاق على تلك الاتعاب سنوياً .

- يتحمل الصندوق البدل الخاص بالمثل القانوني لجماعة حملة وثائق الصندوق بقيمة (ربع سنوية) قدرها ٧٥٠٠ جنيه مصرى (سبعة آلاف وخمسمائة جنيه مصرى) بإجمالى قيمة ٣٠ ٠٠٠ جنيه مصرى سنوياً (ثلاثون ألف جنيه مصرى) .
- يتحمل الصندوق البدل الخاص بنائب الممثل القانوني لجماعة حملة وثائق الصندوق بقيمة (ربع سنوية) قدرها ٣٧٥٠ جنيه مصرى (ثلاثة آلاف سبعمائة وخمسون جنيه مصرى) بإجمالى قيمة ١٥ ٠٠٠ جنيه مصرى (خمسة عشر ألف جنيه مصرى) .

١٨- السياسة الاستثمارية للصندوق

يتبع الصندوق سياسة استثمارية توجه أموال الصندوق إلى استثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة منخفضة المخاطر فى المقام الأول تهدف إلى تحقيق عائد يومى تراكمى على الاموال المستثمرة ، ويعمل مدير الإستثمار على تخفيض مخاطر الإستثمار من خلال سياسة مقبولة لتوزيع الإستثمارات على قطاعات ومجالات الإستثمار المختلفة وتوجيه نسبة استثمار فى أدوات مالية قصيرة الأجل بهدف الحفاظ على نسبة السيولة المرتبطة بالمحفظة لتصبح ضرورة الالتزام بالضوابط والشروط الإستثمارية التى وردت فى القانون وفى نشرة الإكتتاب.

يلتزم مدير الإستثمار بالضوابط التالية عند إستثمار أموال الصندوق

- الايزيد ما يستثمر فى شراء أوراق مالية واحدة على ١٥٪ من صافى أصول الصندوق وبما لايجاوز ٢٠٪ من الاوراق المالية لتلك الشركة .
- الا يزيد ما يستثمر فى شراء وثائق استثمار فى صندوق واحد على ٢٠٪ من صافى اصول الصندوق و بما لايجاوز ٥٪ من من عدد وثائق الصندوق المستثمر فيه .
- الا تزيد نسبة ما يستثمره الصندوق فى الاوراق المالية الصادرة عن مجموعة مرتبطة على ٢٠٪ من صافى اصول الصندوق .
- الا يزيد الحد الاقصى لمدة استثمارات الصندوق على ٣٩٦ يوماً .
- أن يكون الحد الاقصى للمتوسط المرجح لمدة استحقاق محفظة استثمارات الصندوق مائة وخمسون يوماً .
- أن يتم تنويع استثمارات الصندوق بحيث لا تزيد الاستثمارات فى أى اصدار على ١٠٪ من صافى اصول الصندوق وذلك باستثناء الاوراق المالية الحكومية .

وفى ضوء ذلك يلتزم مدير الإستثمار بالحدود الإستثمارية التالية :

- الإستثمار فى أدون الخزانة و / أو الشهادات الصادرة عن البنوك الخاضعة لرقابة البنك المركزى المصرى بحد أقصى ١٠٠٪ من صافى أصول الصندوق.
- ألا تزيد نسبة الإستثمار فى سندات الخزانة المصرية وسندات الشركات والصكوك وأوات الدين الأخرى متوسطة وطويلة الأجل ذات الجدارة الإئتمانية التى لا تقل عن الحد المقبول من الهيئة مجتمعين عن ٤٩٪ من صافى أصول الصندوق.
- ألا تزيد نسبة الإستثمار فى إتفاقات 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 بنكية و/ أو حسابات جارية وأوعية إدخارية بنكية بحد أقصى ١٠٠٪ من صافى أصول الصندوق على أن تعتمد نسبة تركيز الإستثمارات فى الجهة الواحدة على إلتزام مدير الإستثمار بتوفير أعلى عائد على إستثمارات الصندوق.

١٩- الأطراف ذات العلاقة

أ- الجهة المؤسسة

شركة الدلتا لتأمينات الحياة للسيولة النقدية وتتمثل المعاملات في الآتي :-

- تمتلك شركة الدلتا لتأمينات الحياة المنشئه للصندوق عدد ٥٠.٠٠٠ وثيقة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ بنسبة ١,٣٨٪ من عدد وثائق الصندوق .

- بلغت عمولة شركة الدلتا لتأمينات الحياة ٠.١٨ ٢.٠٩٥ جنيه مصرى عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ .

ب- مدير الإستثمار

شركة ألفا لإدارة الاستثمارات المالية والكائنة في ١٠ ميدان الجيزة – الدقى وتتمثل المعاملات في الآتي :

- بلغت أتعاب شركة مدير الإستثمار ٢٢١ ٧٤٨ جنيه مصرى عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ .

ج- شركة خدمات الإدارة

الشركة المصرية لخدمات الإدارة فى مجال صناديق الإستثمار والكائنة فى ب ٢١١١ كونكورديا – القرية الذكية وتتمثل المعاملات فى الاتى :

- بلغت أتعاب الشركة المصرية لخدمات الادارة فى مجال صناديق الإستثمار ٣٧٥ ٥٢ جنيه مصرى عن الفترة المالية المنتهية فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ .

د- أمين الحفظ

البنك العربى الأفريقى وتتمثل المعاملات فى الآتى :

- بلغت عمولة أمين الحفظ ٠.٥٠ ٤٤ جنيه مصرى عن الفترة المالية المنتهية فى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ .

٢٠- الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

الأدوات المالية هى أى عقود يترتب عليها إنشاء أصل مالى لمنشأة وزيادة فى التزام مالى أو أداه ملكية فى منشأه 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 :

أ. المخاطر المنتظمة

مخاطر السوق

هذه المخاطر ناجمة عن الظروف العامة مثل الكساد الاقتصادى أو الظروف السياسية ويصعب التخلص منها أو التحكم فيها ولكن يمكن أن يقل من تأثيرها بسبب اختلاف تأثير الأدوات الاستثمارية بالمخاطر المنتظمة على حسب نوعها وجدير بالذكر أن الصندوق يستثمر فى أدوات أقل تأثراً بتلك المخاطر وخاصة الاستثمارات الموجهة للقطاع المصرفى فضلاً عن الالتزام عند الاستثمار فى أدوات الدين بالحد الأدنى للتصنيف الائتماني – BBB وذلك يقلل من تأثير الصندوق النقدى بهذه المخاطر .

ب. المخاطر الغير منتظمة

وهي مخاطر الاستثمار الناتجة عن حدث غير متوقع فى احدى القطاعات وأن كانت هذه المخاطر يصعب التنبؤ بها إلا أن أغلب استثمارات الصندوق تتركز فى أدوات الدخل الثابت مثل اذون الخزانة والودائع وسندات الخزانة وصكوك التمويل متى اصدرت فى السوق المصرى . وهي استثمارات الاقل مخاطر .

ج. مخاطر تقلبات أسعار الصرف

هي المخاطر المرتبطة بطبيعة الإستثمار في الأوراق المالية بعملات أجنبية بخلاف الجنيه المصرى وذلك عند إعادة تقييمها بالجنيه المصرى . وتجدر الإشارة إلي أن كل استثمارات الصندوق سوف تكون بالعملة المحلية ومن ثم تنعدم مثل تلك المخاطر .

د. مخاطر تغيير سعر الفائدة

وهي المخاطر التي تحدث نتيجة السياسية في الدول المستثمر فيها مما يؤثر على السياسات الاقتصادية والاستثمارية لتلك الدول وبالتالي يؤثر ذلك على أداء أسواق المال واستقرارها ودرجتها الائتمانية ويكون تأثير هذه السياسات اكبر على سوق الاسهم عن سوق أدوات العائد الثابت الموجه لها كافة اموال الصندوق .

هـ. مخاطر عدم التنوع

وهي المخاطر المرتبطة بتركيز الاستثمار في عدد محدود من الاستثمارات مما يزيد درجة المخاطرة وبما أن سياسية الصندوق تعتمد على الاستثمار في أدوات الدخل الثابت القصيرة الاجل لذا فإن حجم هذه المخاطر يقل بدرجة مقبولة .

و. مخاطر المعلومات

مخاطر عدم معرفة المعلومات الكاملة عن الشركات إما لعدم الشفافية أو عدم وجود رؤية واضحة لأحوال المستقبلية بسبب أموال غير معروفة مما يؤدي إلى حدوث نتائج سلبية تزيد نسبة المخاطر وحيث أن مدير الاستثمار يتمتع بخبرة واسعة ودراية عن السوق وأدوات الاستثمار المتاحة فهو قدير على تقييم وتوقيع اداء الشركات بالاضافة إلى الاطلاع على البحوث عن الحالة الاقتصادية وحالة الشركات بحيث يتفادى القرارات الخاطئة وتجنب مخاطر المعلومات .

ز. مخاطر تسوية العمليات

وهي مخاطر التي تنتج عن مواجهة مشاكل في عمليات تسوية استثمارات الصندوق سواء بيع أو شراء مما يؤثر على سداد التزامات الصندوق أو استلام مستحقاته لدى الغير . ويمكن تجنب هذه المخاطر من خلال اتباع سياسة الدفع عند الاستلام وذلك باستثناء عمليات الاكتتاب والتي يتطلب أن يتم السداد أولاً قبل عملية التخصيص إما في حالة البيع فسيتم اتباع سياسة التسليم عن الحصول على مبالغ المستحقة كما أن تسوية العمليات المصرفية تتميز بالدقة .

ح. مخاطر التضخم

وهي المخاطر الناشئة عن انخفاض القوة الشرائية للأصول المستثمرة نتيجة تحقيق عائد يقل عن معدل التضخم ويتم معالجة هذه المخاطر عن طريق تنويع استثمارات الصندوق بين أدوات قصيرة الاجل ذات عائد متغير وأدوات ذات عائد ثابت لاستفادة من توجهات اسعار الفائدة لصالح الصندوق .

ط. مخاطر التغيرات السياسية والظروف القاهرة عامة

وهي المخاطر التي تحدث عن تغيير نظم الحكم في الدول المستثمر فيها أو حدوث اضطرابات سياسية أو ثورات أو مظاهرات أو اضرابات أو اعتصامات مما يؤثر سلباً على سياسات تلك الدول الإستثمارية والاقتصادية وبالتالي يؤثر ذلك على أداء أسواق المال مما يؤدي إلى وقف أو تأخير أو تعذر لعمليات الاسترداد . وبذلك يكون على مدير استثمار الصندوق بذل عناية الرجل الحريص في الدراسة والتنبؤ بالتغيرات السياسية المستقبلية وبذل العناية الواجبة للتأقلم معها من خلال خبراته الواسعة في هذا المجال بشكل يعمل على تقليل مخاطر التغيرات السياسية التي يمكن أن يتعرض لها الصندوق وذلك بقدر الإمكان .

ي. مخاطر تغيير اللوائح والقوانين

وهي المخاطر الناجمة عن تغيير القوانين واللوائح في الدولة وقد تؤثر بالسلب وبالإيجاب على بعض الادوات المستثمر فيها . وجدير بالذكر أن قصر استثمارات الصندوق على السوق المحلي فقط يتيح لمدير الاستثمار فرصة أكبر لمتابعة اللوائح والقوانين والتشريعات المنتظر صدورهم والتي قد تؤثر على اداء الصندوق والعمل على تجنب اثارها السلبية والاستفادة من اثارها الايجابية لصالح الصندوق .

ك. مخاطر السيولة والتقييم

هي المخاطر التي تنتج عن عدم تمكين الصندوق من تسييل أى من استثماراته في الوقت الذي يحتاج فيه إلى السيولة النقدية نتيجة لعدم وجود طلب على الاصل المراد تسييله وحيث أن طبيعة الصندوق نقدي فإنه سوف يتم الاستثمار في أدوات النقد ذات السيولة العالية والاحتفاظ بمبالغ نقدية سائلة في حسابات جارية طبقاً لما ورد بالسياسة الاستثمارية في هذه النشرة لمقابلة هذه المخاطر .

هذا مع العلم بأنه في بعض الحالات بالرغم من استمرار العمل في البنوك والبورصة معاً يجوز لمدير الاستثمار في حالة عدم وجود تعامل على ورقة مالية (مثل السندات) لفترة لا تقل عن شهر أو أكثر . وفي حالة الأوراق المالية التي لا يوجد لها أسعار سوقية معلنة وقت التقييم أو مضى على آخر سعر أعلن لها ثلاثة أشهر أو تداولها غير نشطة أن يتم التقييم وفقاً لمعالجة المحاسبية التي تتفق ومعايير المحاسبة المصرية والتي يقرأها مراقبي حسابات الصندوق .

هذا ومن ناحية أخرى نظراً لامكانية عدم اتفاق أيام العمل بكل البنوك والبورصة معاً مما يكون له أثر على عدم إمكانية تقييم الوثيقة سيتم التعامل مع طلبات الاسترداد والشراء في هذه الحالة بإرجاء الطلبات لأول يوم عمل مصرفي تالي للبنوك والبورصة معاً .

وجدير بالذكر أن مدير الاستثمار يقوم بتقييم يومي للوثائق ويطابق يومياً مع التقييم اليومي الصادر عن شركة خدمات الإدارة على أن يتم مراجعة دورية من مراجعي الحسابات كل ثلاثة أشهر كما أن استقلالية هذه الأطراف عن بعضها يحد من حدوث خطأ في التقييم .

ل. مخاطر الاستدعاء أو السداد المعجل

وهي المخاطر التي تنتج عن الاستثمار في السندات القابلة للاستدعاء المعجل وحيث أن ذلك يزيد من احتمالية عدم حصول المستثمر على عائد المنتظر نتيجة استدعاء الشركة أو الجهة المصدرة للسندات مما يؤثر على الأرباح الاستثمارية وتجدر الإشارة إلى أن هذه المخاطر تكون معروفة ومحدد عند الشراء سندات تحمل هذه الخاصية مما يتبع الاحتياط لمواجهة هذا النوع من المخاطر .

م. مخاطر الائتمان (عدم السداد)

مخاطر عدم السداد بالنسبة لسندات بأنواعها :-

المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة مصدر السندات على 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 المضمونة من قبل الحكومة المصرية والاستثمار في سندات شركات ذات الجدارة الائتمانية والتي لا تقل عن الحد المقبول من قبل الهيئة .

مخاطر عدم السداد بالنسبة لاتفاقيات إعادة الشراء :-

المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة أى من طرفي اتفاقيات إعادة الشراء بتلبية شروط الاتفاق ويتم التعامل مع هذا النوع من المخاطر عن طريق قصر اتفاقيات إعادة الشراء على البنوك الخاضعة لرقابة البنك المركزي ومضمونه من قبله .

ن. مخاطر إعادة الاستثمار

هي المخاطر التي تنتج عن إعادة استثمار العوائد المحصلة حيث يمكن إعادة استثمار تلك العوائد في أدوات استثمارية قد تكون ذات عائد أقل من العائد السابق تحقيقه من قبل وسيقوم مدير الإستثمار بإجراء الدراسات الدقيقة للأدوات المالية المستثمر فيها بهدف تحقيق عوائد مناسبة لحملة الوثائق .

٢١- الضرائب

- صدر قرار بقانون رقم (٥٣) لسنة ٢٠١٤ بشأن تعديل بعض أحكام قانون الضريبة على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ وتعديلاته وتم نشرها بالجريدة الرسمية (العدد ٢٦ مكرر) بتاريخ ٢٩ يونيو ٢٠١٤ (المادة ١٠، ٧/٥٠) وقانون (٣٠) لسنة ٢٠٢٣ بتعديل بعض أحكام قانون الضريبة على الدخل الصادر بالقانون رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ على أن يعمل بها اعتباراً من اليوم التالي لتاريخ النشر ، وقد تضمن القانون المشار اليه بعض التعديلات المرتبطة بنشاط صناديق الإستثمار الأمر الذي قد يترتب عليه خضوع أرباح صناديق الإستثمار للضريبة وكذلك توزيعات الأرباح والأرباح الرأسمالية وذلك كما يلي :

١- التوزيعات المرتبطة باستثمارات الصندوق في أوراق مالية (سعر الضريبة ٥٪) على توزيعات الأرباح النقدية للأسهم المملوكة للصندوق في أى شركة.

٢- خضوع باقي نشاط الصندوق للضريبة وفقاً لأحكام قانون الضريبة علي الدخل .

٣- ويتم احتساب الضريبة علي صافي أرباح الصندوق من واقع الإقرار الضريبي الذي يقدمه الصندوق وفقاً لقانون الضريبة علي الدخل .

٤- يعفى من الضريبة أرباح صناديق الإستثمار في أدوات الدين وأرباح صناديق الإستثمار القابضة في الأدوات ذاتها أو في صناديق الإستثمار في هذه الأدوات المنشأة وفقاً لقانون سوق رأس المال المشار إليه ، وفي حدود الغرض المرخص لها به ، وكذلك ما يحصل عليه حملة الوثائق من عائد الإستثمار في هذه الصناديق ، وذلك كله بشرط ألا تزيد إستثمارات الصندوق في الودائع البنكية على (١٠٪) من متوسط جملة إستثماراته سنوياً ، وذلك كله مع عدم الإخلال بأحكام المادة (٥٨) من هذا القانون.

الموقف الضريبي

١. ضريبة شركات الاموال

يخضع الصندوق لقانون الضريبة على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ وتعديلاته وحيث أن بداية نشاط الصندوق بتاريخ ١٧ أكتوبر ٢٠٢١ . وتم تقديم الإقرارات الضريبية في مواعيدها القانونية. لم يتم الفحص من بداية النشاط حتى تاريخه.

٢. ضريبة الدمغة

لم يتم الفحص من بداية النشاط حتى تاريخه .

٣. ضريبة الأجور والمرتببات

تخضع أتعاب المستشار القانوني لضريبة المرتببات بنسبة ١٠٪ ويتم توريد الضريبة في حالة استحقاقها بصفة منتظمة في المواعيد القانونية. يتم تقديم الإقرارات الشهرية والربع سنوية في مواعيدها القانونية. لم يتم الفحص من بداية النشاط حتى تاريخه.

٤. ضريبة الخصم والتحصيل والدفعات المقدمة تحت حساب الضريبة

الصندوق منتظم في خصم وتوريد الضريبة المستحقة بصفة منتظمة في المواعيد القانونية. لم يتم الفحص من بداية النشاط حتى تاريخه.