بنك أبو ظبي التجاري ش.م.ع.

صناديق بنك أبوظبي التجاري الإماراتية: صندوق بنك أبوظبي التجاري المتوازن الفرعي

تقرير أداء الصندوق الفرعي

يناير 2026 – يونيو 2026

بنك أبوظبي التجاري ش.م.ع.
المكتب الرئيسي، مبنى بنك أبوظبي التجاري، شارع الشيخ زايد
ص.ب: 939، أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة .

1. المراجعة الاستراتيجية	3
1.1 نظرة عامة على الصندوق الفرعي	3
1.2 العوامل المؤثرة على الأداء	3
1.3 توزيعات الصندوق الفرعي	3
1.4 الالتزام بإرشادات الاستثمار	3
1.5 التغييرات الجوهرية في الملكية	3
2. تحليل الصندوق الفرعي	4
2.1 أكبر حيازات الصندوق الفرعي	4
2.2 توزيعات أصول الصندوق الفرعي	4
2.3 حجم الصندوق الفرعي	5
2.4 أداء الصندوق الفرعي	5
2.5 تدفقات الصندوق الفرعي	6
2.6 نسبة مصروفات الصندوق الفرعي	6
3. تحليل السوق	7
3.1 نظرة عامة على السوق	7
3.2 التوقعات المستقبلية للسوق	7

1. المراجعة الاستراتيجية

1.1 نظرة عامة على الصندوق الفرعي

يهدف الصندوق الفرعي إلى تحقيق نمو رأسمالي على المدى المتوسط إلى الطويل وتوفير مستوى معقول من الدخل، من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في الصناديق المفتوحة وصناديق المؤشرات المتداولة المدرجة في الأسواق العالمية. ويُدار الصندوق بشكل نشط، فيما تعكس القيود والاستراتيجيات الاستثمارية المتبعة مستوى مخاطر متوسطاً بطبيعته. ويقوم مدير الصندوق بوضع وتنفيذ ومراقبة أهداف التخصيص الاستراتيجي للأصول، مع إعادة موازنة المحفظة بشكل مستمر للاستفادة من الفرص قصيرة ومتوسطة الأجل. كما يأخذ مدير الصندوق في الاعتبار كلاً من المعايير الكمية والعوامل النوعية عند اختيار الصناديق الأساسية وتحديد الأوزان المستهدفة لها .

في نهاية يونيو 2026، بلغت نسبة الاستثمار في الصناديق العالمية للأسهم 54.5%، بينما بلغت نسبة الاستثمار في صناديق الدخل الثابت 45.5%، بما يعكس التخصيص الاستراتيجي للأصول الذي حدده مدير الصندوق. وتستثمر الصناديق الأساسية في أسهم النمو والقيمة، والأوراق المالية ذات الدخل الثابت، بالإضافة إلى مجموعة متنوعة من الأوراق المالية والمشتقات الأخرى .

2.1 العوامل المؤثرة على الأداء

يُدار الصندوق الفرعي بشكل نشط ويستثمر في الصناديق المفتوحة وصناديق المؤشرات المتداولة التي تستثمر في أسواق الأسهم العالمية وأدوات الدخل الثابت. كما يستثمر الصندوق في صناديق مدرجة في كلٍ من أيرلندا ولوكسمبورغ .

وتؤثر التطورات الاقتصادية الكلية والجيوسياسية العالمية بشكل مستمر على أداء الأسواق المتقدمة والناشئة. وقد حققت أسواق الأسهم العالمية مكاسب قوية خلال النصف الأول من عام 2026 مدفوعة بالتفاؤل المرتبط بالذكاء الاصطناعي وتحسن توقعات الأرباح. وفي المقابل، اتسم أداء أسواق الدخل الثابت العالمية بارتفاع عوائد سندات الخزانة الأمريكية وزيادة تقلبات التضخم نتيجة ارتفاع أسعار الطاقة، إضافة إلى تحول التوقعات من خفض أسعار الفائدة إلى التركيز على مخاطر التضخم. وقد حقق الصندوق الفرعي عائداً صافياً بنسبة 4.3% منذ بداية العام، كما قام بتوزيع أرباح مرة واحدة خلال النصف الأول من عام 2026 .

3.1 توزيعات الصندوق الفرعي

قام الصندوق الفرعي بتوزيع أرباح نقدية بقيمة 0.5443 دولار أمريكي لكل وحدة بتاريخ الاستحقاق في 20 يناير 2026، وذلك عن الأرباح المتحققة خلال عام 2025 .

4.1 الالتزام بإرشادات الاستثمار

التزم الصندوق الفرعي بإرشادات الاستثمار خلال الفترة محل التقرير، ولم يتم تسجيل أي مخالفات. وفي حال حدوث أي مخالفة، فسيتخذ مدير الصندوق الإجراءات التصحيحية اللازمة لإعادة الصندوق إلى حالة الالتزام بأكثر الطرق كفاءة، مع مراعاة مصالح حملة الوحدات .

5.1 التغييرات الجوهرية في الملكية

لم تطرأ أي تغييرات جوهرية على ملكية الصندوق الفرعي خلال الفترة.

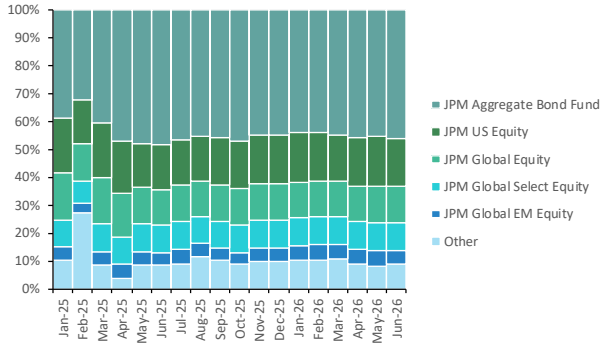
2 تحليل الصندوق الفرعي

1.2 أكبر المراكز الاستثمارية للصندوق الفرعي

نهاية يونيو 2026، بلغت نسبة استثمار الصندوق الفرعي 54.5%في صناديق الأسهم العالمية و 45.5%في صناديق الدخل الثابت . وشملت أكبر المراكز الاستثمارية 46%في صندوق جي بي مورغان للسندات المجمعة و 17%في صندوق جي بي مورغان لمؤشر الأسهم الأمريكية المعزز بالأبحاث

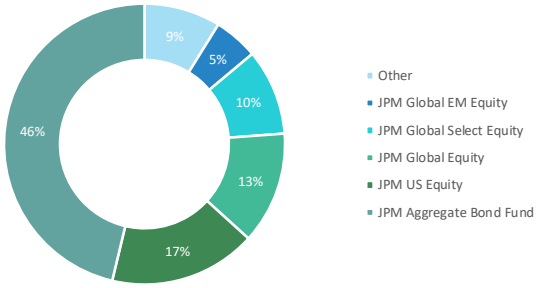
ويتبع مدير الصندوق منهجية من أعلى إلى أسفل لتحديد التخصيص المستهدف للأصول استناداً إلى تحليل الاتجاهات الاقتصادية العالمية وميزانية المخاطر المستهدفة للصندوق. ويلي ذلك نهج من أسفل إلى أعلى لاختيار الاستثمارات المناسبة وتخصيص المخاطر. وتتضمن العملية الاستثمارية إجراء الدراسات والفحوصات اللازمة للصناديق والاستثمارات المستهدفة قبل توظيف رأس المال، مع إدارة المخاطر بشكل مستمر لضمان توافق التخصيصات مع رؤية مدير الصندوق ومستوى المخاطر المستهدف للمحفظة .

Evolution of Fund Holdings
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB

Top Fund Holdings
(% of Portfolio)

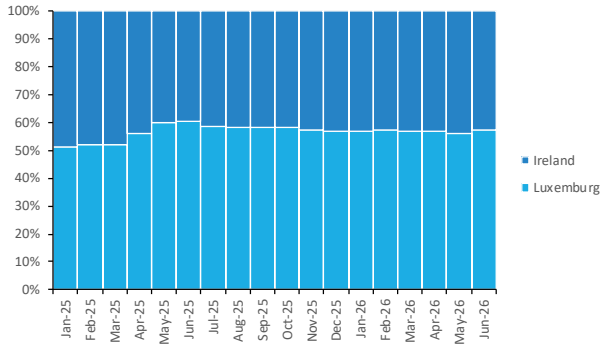


Source: Fund Administrator, ADCB

2.2 توزيعات الأصول في الصندوق الفرعي

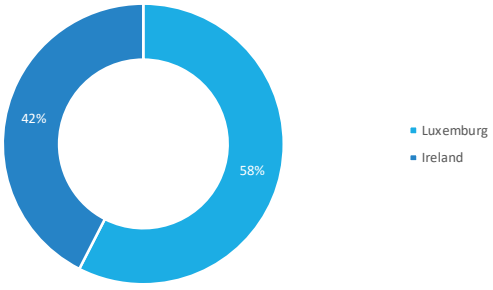
يُدار الصندوق الفرعي بشكل نشط ويستثمر في الصناديق المفتوحة وصناديق المؤشرات المتداولة التي تستثمر في الأسهم العالمية وأدوات الدخل الثابت. وحتى نهاية يونيو 2026، كان الصندوق مستثمراً في صناديق مدرجة في أيرلندا ولوكسمبورغ

Evolution of Country Allocations
(% of Portfolio)



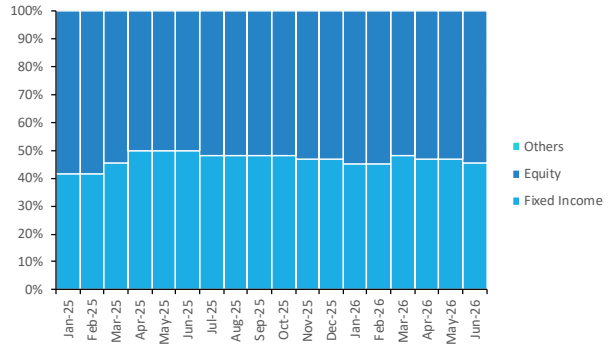
Source: Fund Administrator, ADCB

Country Allocations
(% of Portfolio)



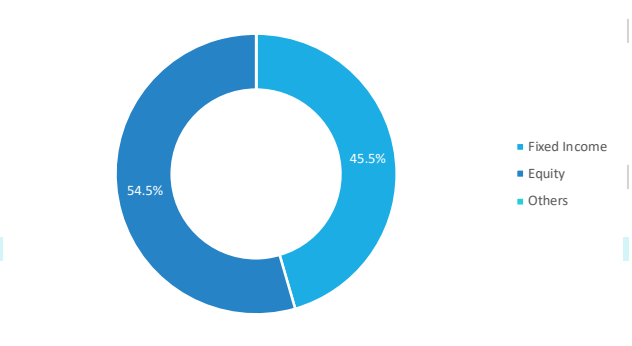
Source: Fund Administrator, ADCB

Evolution of Target Asset Allocation
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB

Target Asset Allocation
(% of Portfolio)

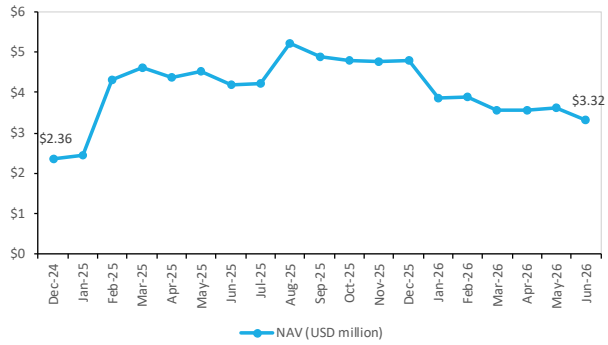


Source: Fund Administrator, ADCB

3.2 حجم الصندوق الفرعي

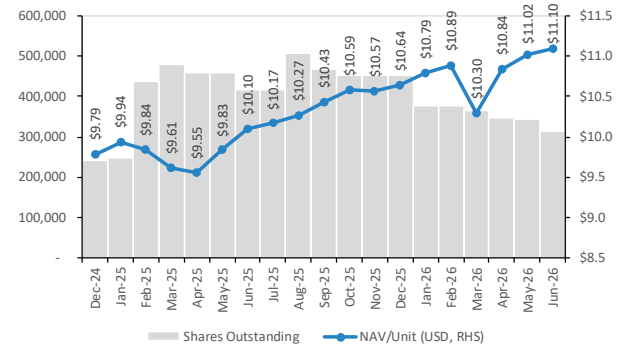
تم إطلاق الصندوق الفرعي في أواخر عام 2024 وبدأ استثمار المتحصلات الأولية في أوائل ديسمبر 2024. وارتفع إجمالي حجم الصندوق من 2.4 مليون دولار أمريكي إلى 3.3 مليون دولار أمريكي بحلول نهاية يونيو 2026، بزيادة تقارب 40% منذ التأسيس. كما انخفض إجمالي الحجم بحوالي 31% خلال النصف الأول من عام 2026. وارتفع صافي قيمة الأصول لكل وحدة بنسبة 4.3% منذ بداية العام ليصل إلى 11.10 دولار أمريكي للوحدة بعد خصم المصروفات .

Evolution of Fund Size
(USD million)



Source: Fund Administrator, ADCB

Evolution of Net Asset Value per Unit
(USD, Number of Units Outstanding)

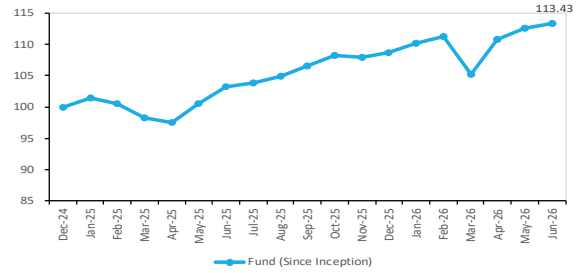


Source: Fund Administrator, ADCB

4.2 أداء الصندوق الفرعي

حقق الصندوق الفرعي عائداً صافياً بنسبة 4.3% مع نسبة مصروفات إجمالية سنوية تقديرية تبلغ 2.7% كما في نهاية يونيو 2026. ويُدار الصندوق بشكل نشط ويستثمر في صناديق الأسهم العالمية والدخل الثابت. وتميل سياسة توزيع الأصول فيه نحو الأسهم العالمية مع الحفاظ على مخصصات كبيرة لصناديق الدخل الثابت، ولذلك تأثر الأداء بأداء فئتي الأصول معاً. كما قام الصندوق بتوزيع أرباح نقدية بقيمة 0.5443 دولار أمريكي لكل وحدة على حملة الوحدات في يناير 2026 عن الأرباح المتراكمة خلال عام 2025

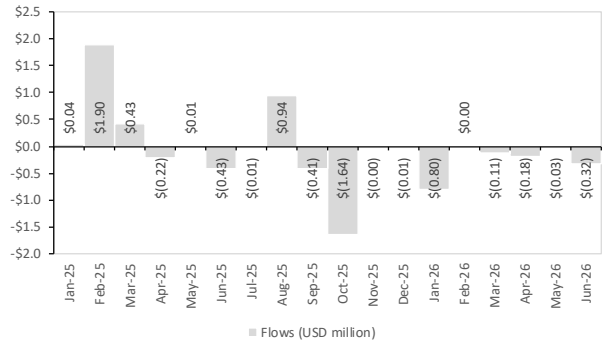
Fund Performance Since Inception
(Rebased)



5.2 تدفقات الصندوق الفرعي

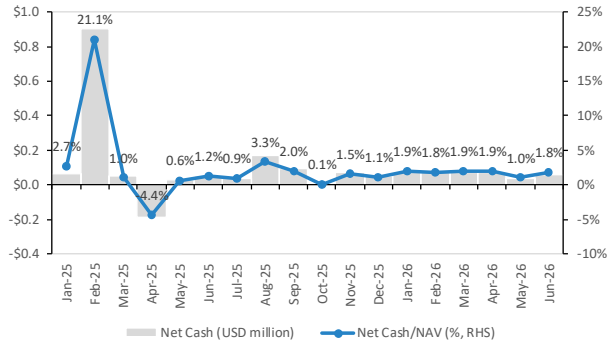
شهد الصندوق الفرعي صافي تدفقات خارجة خلال النصف الأول من عام 2026. وكان الصندوق مستثمراً بالكامل وفقاً لنموذج توزيع الأصول المستهدف، مع الاحتفاظ برصيد نقدي محدود لإدارة عمليات الاسترداد .

Fund Flows
(USD million)



Source: Fund Administrator, ADCB

Fund Net Cash Position
(USD million, % of NAV)

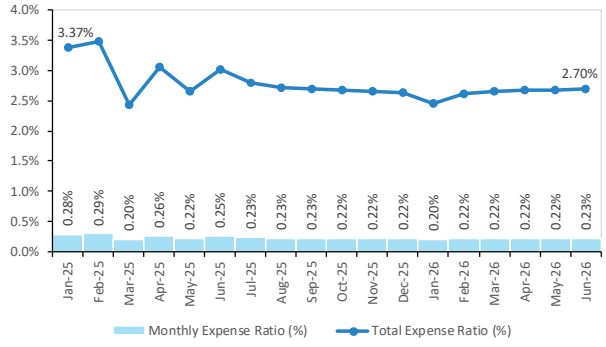


Source: Fund Administrator, ADCB

6.2 نسبة مصروفات الصندوق الفرعي

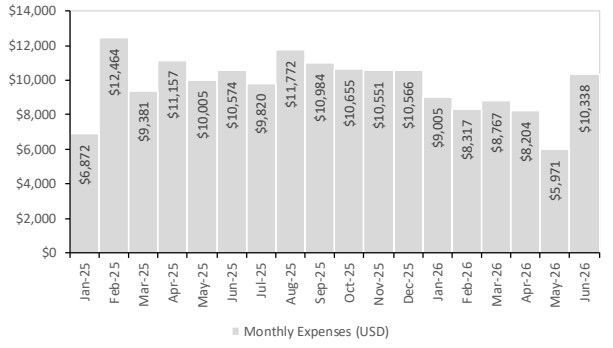
بلغت نسبة المصروفات الإجمالية التقديرية للصندوق الفرعي 2.7% في نهاية يونيو 2026. وقد ارتفعت بشكل طفيف مقارنة بشهر يناير 2026 نتيجة انخفاض حجم الأصول منذ بداية العام .

Fund Total Expense Ratio
(% of NAV)



Source: Fund Administrator, ADCB

Fund Monthly Expenses
(USD)



Source: Fund Administrator, ADCB

3 تحليل الأسواق

1.3 نظرة عامة على الأسواق

حققت الأسهم العالمية أداءً قوياً خلال النصف الأول من عام 2026 بدعم من تحسن توقعات الأرباح واستمرار قوة قطاعات التكنولوجيا ومرونة النشاط الاقتصادي رغم الحرب الأمريكية الإيرانية وتقلبات التضخم وارتفاع عوائد السندات. كما تفوقت الأسواق الناشئة على الأسواق المتقدمة، مدعومة بمكاسب قوية في أجزاء من آسيا. وتصدرت قطاعات تكنولوجيا المعلومات والطاقة والصناعات أداء القطاعات، بينما كان أداء قطاعي السلع الاستهلاكية الكمالية وخدمات الاتصالات أقل من أداء السوق بشكل عام .

وكان أداء السندات العالمية مستقراً إلى حد كبير خلال النصف الأول من عام 2026، حيث عوض ارتفاع العوائد السيادية أثر الدخل المحقق. وتعرضت السندات الحكومية لضغوط بسبب المخاوف المالية المستمرة وعدم اليقين بشأن مسار السياسة النقدية، في حين أظهرت أسواق الائتمان أداءً أفضل، حيث تفوقت السندات ذات العائد المرتفع وسندات الأسواق الناشئة على السندات ذات الدرجة الاستثمارية .

وسجل مؤشر السلع الأساسية مكاسب جيدة خلال النصف الأول من عام 2026، مدفوعاً بارتفاع قوي في أسواق الطاقة نتيجة مخاوف الإمدادات والتطورات الجيوسياسية. كما حققت المعادن الصناعية عوائد إيجابية، بينما تراجعت المعادن الثمينة بفعل قوة الدولار الأمريكي وانخفاض توقعات خفض أسعار الفائدة من قبل الاحتياطي الفيدرالي .

2.3 النظرة المستقبلية للأسواق

ظل النمو العالمي مرناً ولكنه هش، مع تزايد التباين بين قوة النشاط الصناعي وضعف الطلب في قطاع الخدمات. وتظهر الولايات المتحدة مؤشرات على تباطؤ الطلب، بينما تواجه منطقة اليورو تباطؤاً أكبر، في حين تواصل الأسواق الناشئة المدعومة بالسلع الأساسية تحقيق أداء أفضل. ونرى أن رواية النمو العالمي تحولت من سيناريو هبوط سلس للتضخم إلى بيئة أكثر تعقيداً تتسم بمخاطر الركود التضخمي، مع عدم وجود مؤشرات حالياً على حدوث ركود اقتصادي وشيك .

كما توقف اتجاه تراجع التضخم العالمي بسبب ارتفاع تكاليف الطاقة والنقل والتجارة المرتبطة بالصراع في الشرق الأوسط، مما أعاد الضغوط التضخمية. ورغم أن تراجع التوترات بين الولايات المتحدة وإيران ساهم في تحسن توقعات التضخم، إلا أن العودة إلى المستويات المستهدفة من قبل البنوك المركزية قد تبقى غير منتظمة، مع استمرار تأثير المخاطر الجيوسياسية والعوامل المالية على توقعات التضخم متوسطة الأجل .

وفي ظل هذه الظروف، أعادت الأسواق تسعير توقعاتها للسياسة النقدية الأمريكية باتجاه أكثر تشدداً. ومن المتوقع أن يبقي الاحتياطي الفيدرالي أسعار الفائدة دون تغيير حتى نهاية العام، بينما يقترب البنك المركزي الأوروبي من نهاية دورة التشديد النقدي وقد ينفذ زيادة أخيرة قبل التوقف والتحول لاحقاً نحو خفض الفائدة. كما يُتوقع أن يحافظ بنك إنجلترا على أسعار الفائدة الحالية، في حين يتوقع أن يوقف بنك اليابان رفع الفائدة لبقية العام بعد الزيادة الأخيرة التي قام بها .

Abu Dhabi Commercial Bank PJSC ("ADCB", "The Bank") is licensed by the Central Bank of the United Arab Emirates under license number 13/2461/2005 to provide banking services to its clients, and by the Securities and Commodities Authority to promote investment securities and provide investment related services under license number 601001.	بنك أبوظبي التجاري ش.م.ع. ("البنك") مرخص من قبل مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي بالرخصة رقم 2005/2461/13 لتقديم الخدمات المالية والمصرفية إلى عملائه، ومرخص أيضاً من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع بالرخصة رقم 601001 لتوفير خدمات ومنتجات الاستثمار والترويج لها.
The content hereinis for information and illustrative purposes only and does not constitute any form of advice, commitment or engagement on behalf of the Abu Dhabi Commercial Bank PJSC and It should not be construed as an offer or solicitation to buy or sell any investment products, nor is it to be considered as personalized investment advice.	هذا العرض التقديمي هو لأغراض تقديم المعلومات ولأغراضٍ وتوضيحيّة فقط، ولا يعتبر بأي شكلٍ تقديماً لنصيحةٍ أو التزاماً أو مشاركةً بالنيابة عن بنك أبو ظبي التجاري، كما يجب ألّا تُفسّر الرسالة على أنّها عرضٌ أو دعوة لشراء أي منتجاتٍ استثماريّةٍ أو بيعها، وكذلك يجب ألّا تُعتبر على أنه نصيحة استثمارية شخصيّة.
It should be read in conjunction with offering documents and respective terms and conditions for potential investor to understand the terms and information contained therein.	ويجب أن يُقرأ جنباً إلى جنب مع المستندات ذات الصلة والأحكام والشروط ذات الصلة حتى يتسنى للمستثمرين المحتملين فهم الأحكام والمعلومات الواردة.
Persons reviewing the contents are instructed to discuss it with their professional legal, financial and tax advisors before they make any financial commitments and shall be deemed to have made a reasonable assessment of the potential risks and rewards in making such a commitment.	ويتعين على الأشخاص الذين يصلهم هذا العرض التقديمي مناقشته مع المختصين القانونين وكذلك مستشاريهم في الشؤون المالية والضريبية قبل القيام بأي التزامات مالية، حيث سيُعتبر أنهم قاموا بإجراء التقييمات المعقولة للمخاطر المحتملة والعوائد الناتجة عن مثل هذا الالتزام.
ADCB does not guarantee any third party service provider, and investors invest at their own risk and bear all risks involved in any product purchased.	إن بنك أبو ظبي التجاري لا يضمن أي خدمة مقدمة من مزوّد طرف ثالث. كما يتحمل المستثمرون مخاطر الاستثمار على مسؤوليتهم الشخصية ويتحملون كافة المخاطر ذات العلاقة بأي منتج تم شراؤه.
ADCB will not hold any responsibility for the outcome of any investment decisions taken.	كما لا يتحمل بنك أبوظبي التجاري أي مسؤولية عن نتيجة أي قرارات استثمار يتم اتخاذها.
Past performance does not guarantee future results.	الأداء السابق لا يضمن النتائج المستقبلية.
Investment products are not Bank deposits and are not guaranteed by ADCB, they are subject to investment risks, including possible loss of the principal amount invested.	إن منتجات الاستثمار ليست ودائع مصرفية وليست مضمونة من قبل بنك أبوظبي التجاري، هذه المنتجات تخضع لمخاطر الاستثمار التي تشمل خسارة محتملة لرأس المال المستثمر.
Please refer to ADCB Wealth Services Terms and Conditions.	يرجى الرجوع إلى أحكام وشروط خدمات إدارة الثروات من بنك أبوظبي التجاري.