صندوق بنك أبو ظبي التجاري للأسهم الخليجية

تقرير أداء الصندوق الفرعي

يناير 2026 حتى يونيو 2026

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

المراجعات الإستراتيجية 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 التغيرات الجوهرية في الملكية 3

2. تحليل الصندوق الفرعي 3

2.1 أكبر المراكز الاستثمارية 3
2.2 توزيعات أصول الصندوق الفرعي 4
2.3 حجم الصندوق الفرعي 5
2.4 أداء الصندوق 5
2.5 تدفقات الصندوق الفرعي 6
2.6 نسبة مصروفات الصندوق 6

3. تحليل السوق 7

3.1 نظرة عامة على السوق 7
3.2 التوقعات المستقبلية للسوق 7

المراجعات الإستراتيجية

1.1 نظرة عامة على الصندوق الفرعي

يهدف الصندوق الفرعي إلى تحقيق نمو رأسمالي على المدى المتوسط إلى الطويل من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في الأسهم الخليجية المُدرجة والمتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية. ويُدار الصندوق بصورة نشطة بهدف تعظيم إجمال العوائد والعائد المعدل حسب المخاطر، من خلال الاستثمار في شركات عالية الجودة تتمتع بآفاق نمو قوية وتُتداول عند مستويات تقييم جاذبة.

حتى نهاية يونيو 2026، كان الصندوق الفرعي مستثمراً بشكل رئيسي في المملكة العربية السعودية ودولة الامارات العربية المتحدة، حيث شكل البلدان معاً 79% من إجمالي أصول الصندوق. كما شكلت أكبر خمسة مراكز استثماريه استثمارات 30% من الأصول، في حين أستحوذ قطاع البنوك والاتصالات نحو 43% من صافي قيمة أصول الصندوق.

1.2 العوامل المؤثرة على الأداء

تأثر أداء الصندوق الفرعي بشكل رئيسي بأداء أسواق الأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي، حيث يتم استثمار جميع أصوله في أسهم مُدرجة في أسواق المنطقة. وقد جاء أداء أسواق الأسهم الخليجية متبايناً خلال النصف الأول من عام 2026 في ظل تصاعد التوترات الجيوسياسية. وفي دولة الإمارات العربية المتحدة، أثّرت المخاوف المتعلقة بقطاع العقارات وتقلبات أسعار النفط على معنويات المستثمرين، إلا أن قوة نمو الاقتصاد غير النفطي، ومتانة أرباح الشركات، واستمرار جهود التنويع الاقتصادي ساهمت في دعم مرونة الأسواق. وقد ساهمت هذه العوامل في جذب المستثمرين إلى أسواق الأسهم الإقليمية التي توفر فرص نمو هيكلية واعدة وأساسيات قوية وتقييمات جاذبة مقارنة بالأسواق العالمية. وفي المقابل واصل السوق السعودي أداءه المتفوق مدعوماً بالإصلاحات التنظيمية، وارتفاع الاستثمارات الأجنبية، وتحسين الأساسيات في عدد من القطاعات.

ونظراً لصغر حجم الصندوق ظلت نسبة المصروفات الإجمالية السنوية التقديرية (TER) مرتفعة عند نحو 27.0%، مما أثر سلباً على أداء الصندوق. وقد سجل صندوق بنك أبو ظبي التجاري للأسهم الخليجية انخفاضاً بنسبة 16% (بعد احتساب الرسوم) خلال النصف الأول من عام 2026، مُقارنة بارتفاع قدره 2.5% للمؤشر المرجعي.

1.3 توزيعات الصندوق الفرعي

لم يتم إجراء أي توزيعات خلال النصف الأول من عام 2026.

1.4 الالتزام بإرشادات الاستثمار

لم يتم تسجيل أي مخالفات جوهرية خلال النصف الأول من عام 2026. وفي حال حدوث أي مخالفة سيتخذ مدير الصندوق الإجراءات التصحيحية اللازمة لإعادة الصندوق إلى حالة الالتزام بأكثر الطرق كفاءة، مع مراعات مصالح حملة وحدات الصندوق الفرعي.

1.5 التغيرات الجوهرية في الملكية

لم تطرأ أي تغييرات جوهرية على ملكية الصندوق خلال الفترة.

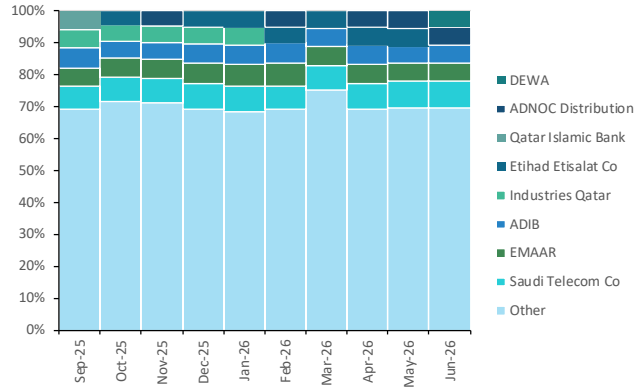
2. تحليل الصندوق الفرعي

2.1 أكبر المراكز الاستثمارية

يستثمر صندوق بنك أبو ظبي التجاري للأسهم الخليجية بشكل رئيسي في الأسهم المدرجة في أسواق الأوراق المالية بدول مجلس التعاون الخليجي، والتي تتسم بدرجة عالية من التركّز، حيث تستحوذ شركة أرامكو السعودية وأكبر بنك في المنطقة على نسبة كبيرة من القيمة السوقية. أما بالنسبة للصندوق، فقد شكّلت أكبر خمسة مراكز استثمارية نحو 30% من الأصول، بينما استحوذ قطاعا البنوك والاتصالات على نحو 43% من صافي قيمة أصول الصندوق كما في نهاية يونيو 2026.

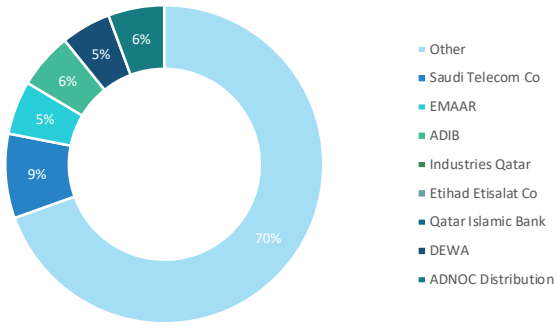
يتبع مدير الصندوق منهجية التحليل من أسفل إلى أعلى (Bottom-Up) عند اختيار الأوراق المالية وتخصيص المخاطر. وتتضمن عملية الاستثمار تحديد الفرص الاستثمارية الجاذبة التي تخضع لدراسة وتحليل متعمقين قبل توظيف رأس المال. وبعد ذلك، يتم تخصيص المخاطر بصورة نسبية وفقاً لمستوى القناعة بالاستثمار، وإمكانات ارتفاع التقييم، وجودة الاستثمار المستهدف. كما تتم إدارة المخاطر بصورة مستمرة لضمان توافق التخصيصات مع الرؤية الاستثمارية لمدير الصندوق ومستوى المخاطر المستهدف للمحفظة. ونتيجة لذلك، تتطور أكبر المراكز الاستثمارية بمرور الوقت، وتعكس التطبيق المستمر للتحليل الأساسي وتحليل المخاطر من قبل مدير الصندوق.

Evolution of Fund Holdings
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB

Top Fund Holdings
(% of Portfolio)

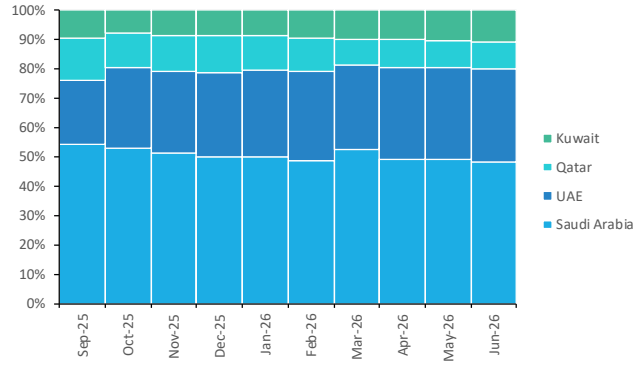


Source: Fund Administrator, ADCB

2.2 توزيعات أصول الصندوق الفرعي

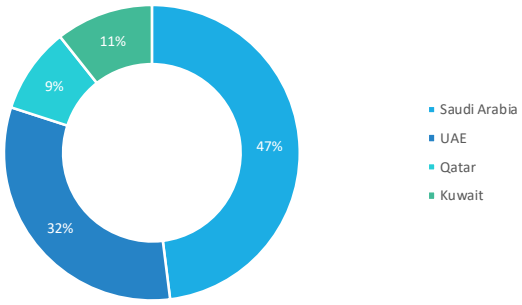
يستثمر صندوق بنك أبو ظبي التجاري للأسهم الخليجية في كلٍ من المملكة العربية السعودية، ودولة الإمارات العربية المتحدة، ودولة قطر، ودولة الكويت. وتستحوذ المملكة العربية السعودية على أكبر وزن في المحفظة بنسبة 47%، تليها دولة الإمارات العربية المتحدة بنسبة 32%، ثم دولة الكويت بنسبة 11%. ويعكس الوزن المرتفع للمملكة العربية السعودية حجمها السوقي الكبير على مستوى المنطقة، حيث تتركز القيمة السوقية بشكل رئيسي في شركة أرامكو السعودية وكبرى البنوك.
ومن منظور التوزيع القطاعي، استحوذ قطاع البنوك على 28% من أصول الصندوق، بينما استحوذ قطاع الاتصالات على 15%، ليشكّل القطاعان معاً نحو 43% من صافي أصول الصندوق.

Evolution of Country Allocations
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB

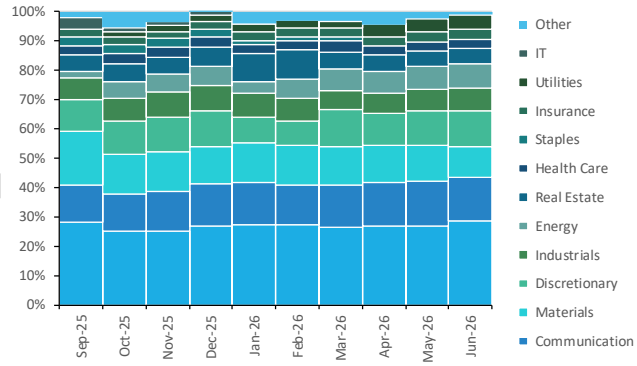
Country Allocations
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB

Evolution of Sector Allocations

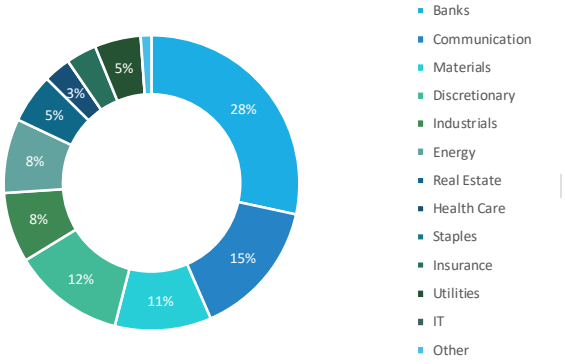
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB

Sector Allocations

(% of Portfolio)



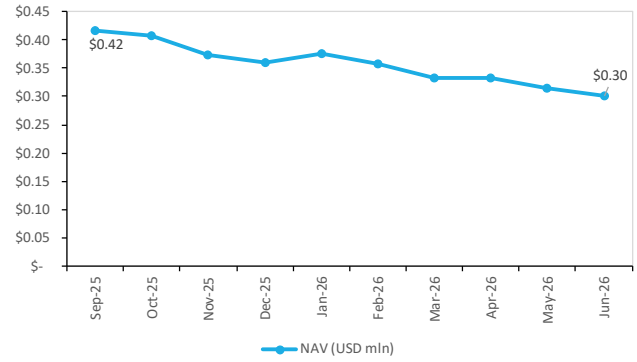
Source: Fund Administrator, ADCB

2.3 حجم الصندوق الفرعي

انخفض حجم صندوق بنك أبو ظبي التجاري للأسهم الخليجية من 0.42 مليون دولار أمريكي بنهاية سبتمبر 2025 إلى 0.30 مليون دولار أمريكي بنهاية يونيو 2026. كما تراجع صافي قيمة الأصول لكل وحدة في الصندوق من 39.28 دولارًا أمريكيًا للوحدة بنهاية سبتمبر 2025 إلى 28.48 دولارًا أمريكيًا للوحدة بنهاية يونيو 2026.

Evolution of Fund Size

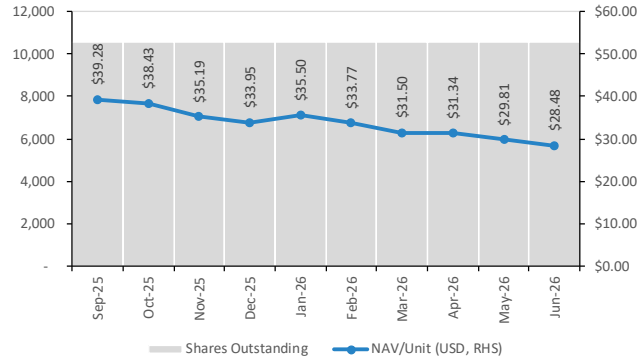
(USD)



Source: Fund Administrator, ADCB

Evolution of Net Asset Value per Unit

(USD, Number of Units Outstanding)

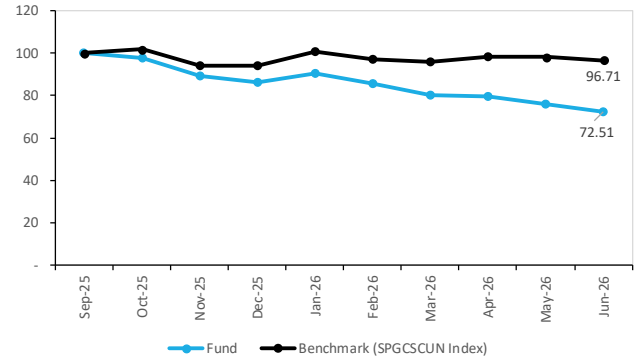


Source: Fund Administrator, ADCB

2.4 أداء الصندوق

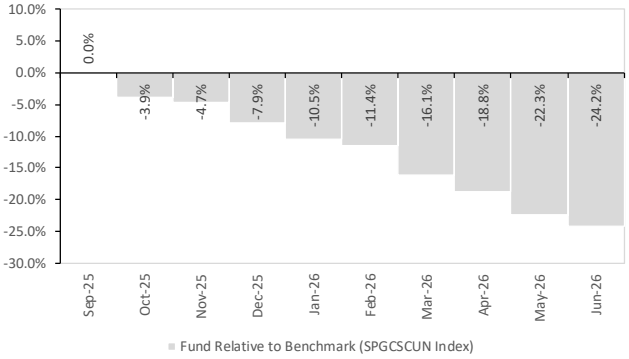
حقق الصندوق الفرعي عائدًا صافيًا بلغ -16% خلال النصف الأول من عام 2026، مقارنةً بعائد قدره 2.5% للمؤشر المرجعي ذي الصلة. وبذلك بلغ الأداء النسبي للصندوق مقارنةً بالمؤشر المرجعي -18.6% منذ بداية العام.
ولم يقم الصندوق الفرعي بتوزيع أي أرباح نقدية خلال النصف الأول من عام 2026.

Fund & Benchmark Performance Since Inception
(Rebased to 100)



Source: Fund Administrator, ADCB

Fund Cumulative Performance Relative to the Benchmark Since Inception
(%)

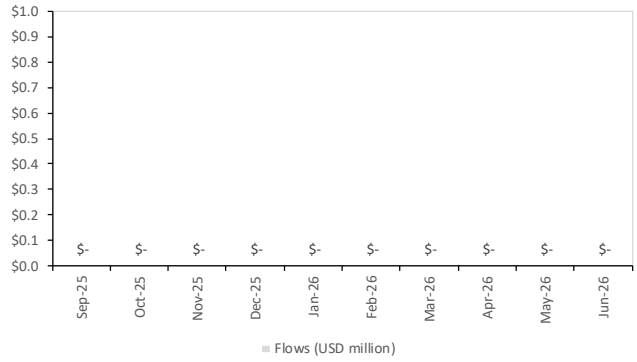


Source: Fund Administrator, ADCB

2.5 تدفقات الصندوق الفرعي

لم يشهد الصندوق الفرعي أي عمليات اشتراك أو استرداد خلال النصف الأول من عام 2026.

Fund Flows
(USD million)

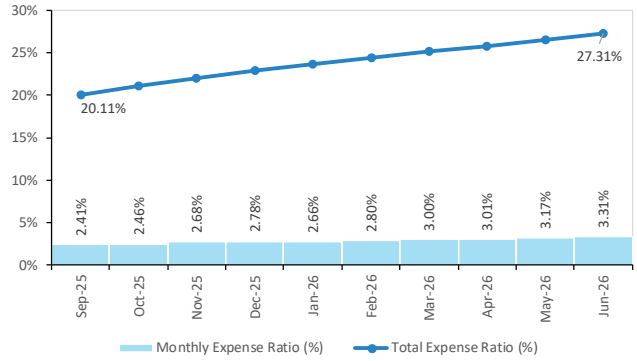


Source: Fund Administrator, ADCB

2.6 نسبة مصروفات الصندوق

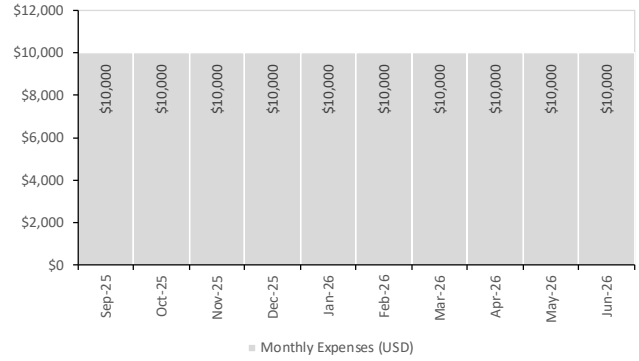
ارتفعت نسبة المصروفات الإجمالية التقديرية للصندوق الفرعي إلى 27.3% بنهاية يونيو 2026، ويُعزى ذلك إلى انخفاض حجم أصول الصندوق مع مرور الوقت.

Estimated Fund Total Expense Ratio
(% of NAV)



Source: Fund Administrator, ADCB

Estimated Fund Monthly Expenses
(USD)



Source: Fund Administrator, ADCB

3. تحليل السوق

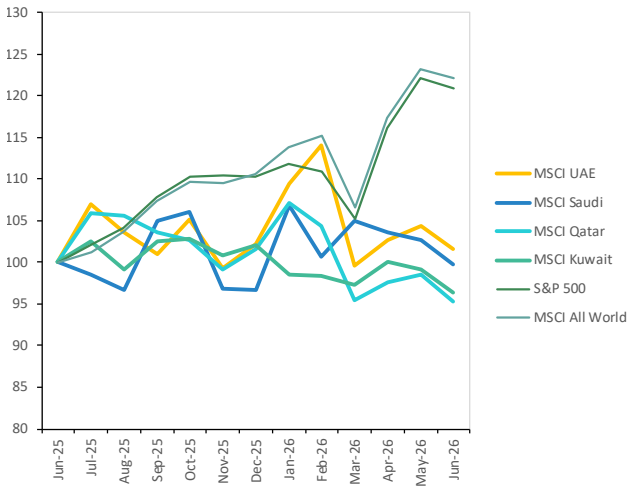
3.1 نظرة عامة على السوق

شهدت أسواق الأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي أداءً متباينًا خلال النصف الأول من عام 2026 في ظل تصاعد التوترات الجيوسياسية. وفي دولة الإمارات العربية المتحدة، تأثر أداء السوق بالمخاوف المرتبطة بقطاع العقارات والتقلبات الدورية في أسعار النفط، إلا أن قوة نمو الاقتصاد غير النفطي، ومتانة أرباح الشركات، واستمرار التقدم في مبادرات التنويع الاقتصادي، ساهمت في دعم ثقة المستثمرين وتعزيز مرونة الأسواق.

وفي المقابل، واصل سوق الأسهم السعودي أداءه المتفوق، مدعومًا بالإصلاحات التنظيمية الهادفة إلى جذب الاستثمارات الأجنبية، وتحسن أسعار الطاقة، وتزايد التوقعات الإيجابية لأسعار المنتجات الكيماوية، والتي استفادت من استمرار اضطرابات سلاسل الإمداد.

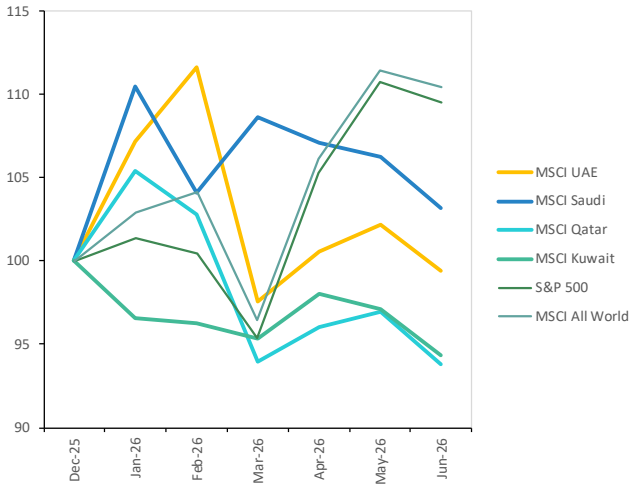
كما كان السوق السعودي من بين أفضل الأسواق أداءً في منطقة الخليج، مدفوعًا بالأثر الإيجابي للإصلاحات الحكومية التي شجعت على زيادة مستويات الاستثمار الأجنبي المباشر. وقد عزز ذلك ثقة المستثمرين، وساهم في زيادة مشاركة المستثمرين الأجانب والأفراد في أسواق الأسهم المحلية، التي واصلت توفير فرص استثمارية ذات تقييمات جاذبة على المستويين المطلق والنسبي.

GCC & Global Markets Performance - Trailing 12 months
(Rebased to 30-Jun-25)



Source: MSCI, Bloomberg, ADCB

GCC & Global Markets Performance - Year to Date
(Rebased to 31-Dec-25)



Source: MSCI, Bloomberg, ADCB

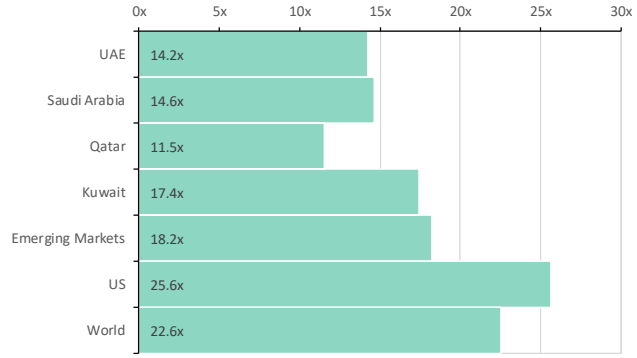
3.2 التوقعات المستقبلية للسوق

بشكل عام، تواصل أسواق دول مجلس التعاون الخليجي إظهار مستويات عالية من المرونة رغم التوترات الجيوسياسية والاحتكاكات التجارية العالمية، مدعومة بارتفاع أسعار النفط. كما لا تزال الجدارة الائتمانية للشركات قوية، مدعومة بمتانة الأوضاع المالية السيادية. ونتوقع أن يظل النمو الاقتصادي قويًا، مستندًا إلى استمرار الإنفاق الحكومي، والنمو السكاني الذي يعزز الطلب المحلي، وتطبيق سياسات اقتصادية سليمة.

وعلى الرغم من الأداء المتباين الذي شهدته أسواق دول مجلس التعاون الخليجي مؤخرًا، فإننا نرى مؤشرات على عودة الثقة تدريجيًا، مدعومة بمرونة مختلف القطاعات الاقتصادية، ووضوح التدفقات النقدية، واستدامة توزيعات الأرباح. كما نعتقد أن دولة الإمارات العربية المتحدة ستواصل الاستفادة من استمرار الاستثمارات الحكومية في مشاريع البنية التحتية وبرامج التنويع الاقتصادي، مدعومة بالنمو السكاني القوي، وارتفاع النشاط الاقتصادي، وتحسن ثقة المستهلكين.

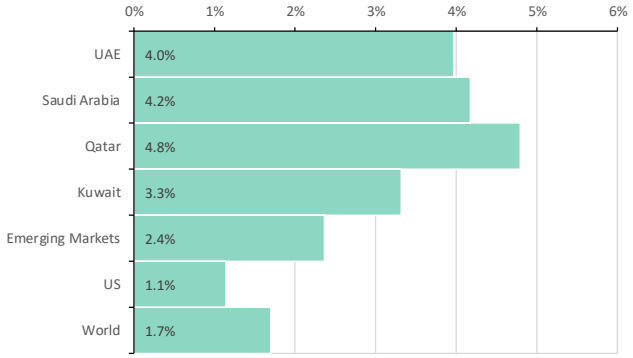
إضافةً إلى ذلك، من المتوقع أن تسهم المبادرات الحكومية الهادفة إلى توسيع الشراكات التجارية العالمية للدولة في خلق المزيد من الفرص للشركات، وأن تشكل محركًا إضافيًا للنمو على المديين المتوسط والطويل. وفي المقابل، نلاحظ تباطؤًا في قطاع السياحة نتيجة بعض التطورات الإقليمية، إلا أن تأثير هذا التباطؤ لا يزال محدودًا إلى حد كبير وفق المعطيات الحالية.

Comparison of Price/Earnings Ratios
(Multiple)



Source: MSCI, Bloomberg, ADCB

Comparison of Dividend Yields
(%)



Source: MSCI, Bloomberg, ADCB

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 أبو ظبي 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 ولأغراض 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 investors 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 أبو ظبي 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 أبو ظبي 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 أبو ظبي التجاري.