بنك أبو ظبي التجاري ش.م.ع

الصندوق الفرعي للصكوك العالمية – بنك أبو ظبي التجاري

تقرير أداء الصندوق الفرعي

يناير 2026 حتى يونيو 2026

بنك أبو ظبي التجاري ش.م.ع

المكتب الرئيسي، مبنى بنك أبوظبي التجاري
شارع الشيخ زايد
صندوق بريد: 939
أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة

المحتويات

1.المراجعة الاستراتيجية 3 .....
1.1نظرة عامة على الصندوق الفرعي 3
1.2العوامل المؤثرة في الأداء 3
1.3توزيعات الصندوق الفرعي 3
1.4الالتزام بالإرشادات الاستثمارية 3
1.5التغييرات الجوهرية في الملكية 3

2.تحليل الصندوق الفرعي 4 .....
2.1أكبر استثمارات الصندوق الفرعي 4
2.2توزيعات أصول الصندوق الفرعي 4
2.3حجم الصندوق الفرعي 5
2.4أداء الصندوق الفرعي 5
2.5تدفقات الصندوق الفرعي 6
2.6نسبة مصروفات الصندوق الفرعي 6

3.تحليل الأسواق 7 .....
3.1نظرة عامة على الأسواق 7
3.2التوقعات المستقبلية للأسواق 7

المراجعة الاستراتيجية

1.1نظرة عامة على الصندوق الفرعي

يتمثل الهدف الاستثماري للصندوق الفرعي في تحقيق عوائد من خلال الاستثمار في أوراق مالية متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ذات دخل ثابت، بهدف توفير توزيعات دخل منتظمة للمستثمرين إلى جانب تنمية رأس المال. ويُدار الصندوق بصورة نشطة، حيث يسعى مدير الصندوق إلى تحقيق هذا الهدف من خلال الاستثمار في محفظة متنوعة من الصكوك، ويتم اختيار الأوراق المالية وفقاً لعملية الاستثمار المعتمدة لدى مدير الصندوق. واعتباراً من يونيو 2026، بلغت نسبة استثمار الصندوق في الصكوك 98.%

1.2العوامل المؤثرة في الأداء

يُدار الصندوق الفرعي بصورة نشطة ويستثمر في أوراق مالية عالمية متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ذات دخل ثابت. ويستثمر الصندوق بالكامل في أدوات الدخل الثابت، ولذلك تأثر أداؤه بشكل رئيسي بهذه الفئة من الأصول. واعتباراً من يونيو 2026، تركزت استثمارات الصندوق بشكل أساسي في أوراق مالية مدرجة في المملكة العربية السعودية ودولة الإمارات العربية المتحدة وإندونيسيا وماليزيا وسلطنة عُمان.

وتؤثر التطورات الاقتصادية الكلية والأحداث السياسية العالمية بصورة مستمرة على أداء الأسواق المتقدمة والناشئة. وقد اتسم أداء أسواق الدخل الثابت العالمية خلال النصف الأول من عام 2026 بارتفاع عوائد سندات الخزانة الأمريكية وزيادة تقلبات التضخم نتيجة ارتفاع أسعار الطاقة، إضافةً إلى تحول التركيز من خفض أسعار الفائدة من قبل البنوك المركزية إلى مخاطر التضخم. وحقق الصندوق الفرعي عائداً صافياً بلغ **-0.5%** خلال النصف الأول من عام 2026، كما قام بتوزيع أرباح واحدة خلال الفترة ذاتها عن الأرباح المحققة في عام 2025.

1.3توزيعات الصندوق الفرعي

تهدف استراتيجية الصندوق الفرعي إلى توفير توزيعات دخل منتظمة للمستثمرين إلى جانب تنمية رأس المال. وبناءً على ذلك، أعلن الصندوق ووزع أرباحاً عن عام 2025 من الأرباح المتراكمة، بما يتماشى مع توجهات مدير الصندوق فيما يتعلق بتوزيع الأرباح.

وبلغت قيمة التوزيع 0.2728دولار أمريكي لكل وحدة (عن الأرباح المحققة خلال عام 2025)، وتم دفعها إلى مالكي الوحدات المستحقين والمسجلين بتاريخ 3فبراير 2026.

1.4الالتزام بالإرشادات الاستثمارية

التزم الصندوق الفرعي بالإرشادات الاستثمارية المعتمدة خلال الفترة، ولم يتم تسجيل أي مخالفات. وفي حال حدوث أي مخالفة، سيقوم مدير الصندوق باتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة لإعادة الصندوق إلى حالة الالتزام بأكثر الطرق كفاءة، مع مراعاة المصالح الفضلى لمالكي الوحدات.

1.5التغييرات الجوهرية في الملكية

لم تطرأ أي تغييرات جوهرية على ملكية الصندوق خلال الفترة.

تحليل الصندوق الفرعي

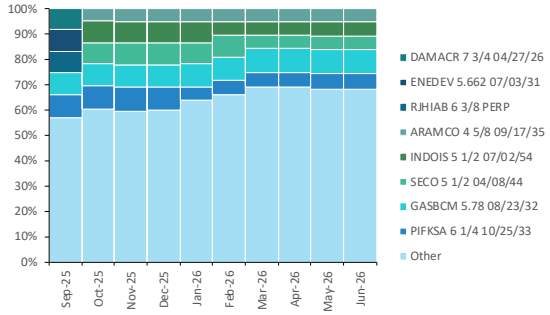
2.1أكبر استثمارات الصندوق الفرعي

يستثمر الصندوق الفرعي بنسبة 98%في أدوات الدخل الثابت، مع الاحتفاظ برصيد نقدي محدود لأغراض إدارة عمليات استرداد الوحدات. وتمثل أكبر خمسة استثمارات في الصندوق ما يقارب 32%من صافي الأصول، وجميع الأوراق المالية المحتفظ بها متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.

يتبع مدير الصندوق نهجاً تصاعديا قائماً على التحليل التفصيلي للأوراق المالية عند اختيار الاستثمارات وتخصيص المخاطر. وتتضمن عملية الاستثمار تحديد الفرص الاستثمارية الجاذبة التي تخضع لدراسة وتحليل معمقين قبل توظيف رأس المال. وبعد ذلك، يقوم مدير الصندوق بتخصيص المخاطر بصورة نسبية استناداً إلى مستوى القناعة بالاستثمار، وإمكانات الارتفاع في التقييم، وجودة الاستثمار المستهدف.

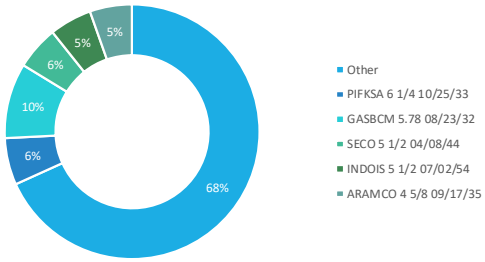
كما تتم إدارة المخاطر بصورة مستمرة لضمان بقاء التخصيصات الاستثمارية متوافقة مع رؤية مدير الصندوق ومستوى المخاطر المستهدف للمحفظة بشكل عام. وبناءً عليه، فإن أكبر الاستثمارات في الصندوق تتطور بمرور الوقت وتعكس التطبيق المتواصل للتحليل الأساسي وإدارة المخاطر من قبل مدير الصندوق.

Evolution of Fund Holdings
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB

Top Fund Holdings
(% of Portfolio)

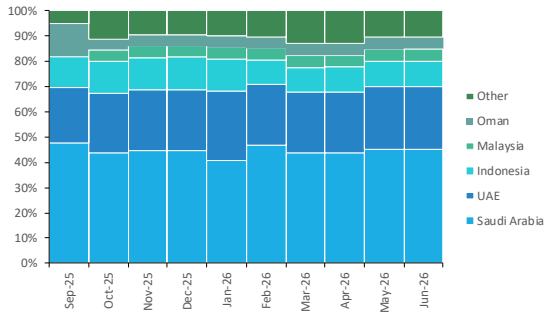


Source: Fund Administrator, ADCB

2.2توزيعات أصول الصندوق الفرعي

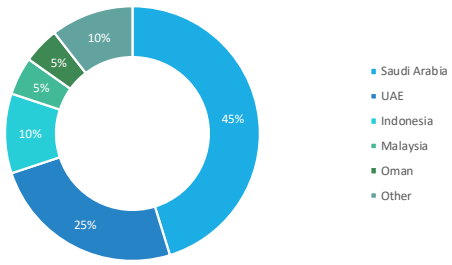
يُدار الصندوق الفرعي بصورة نشطة ويستثمر في أوراق مالية عالمية متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ذات دخل ثابت، بينما يحدد مدير الصندوق التوزيعات المستهدفة للأصول. واعتباراً من نهاية يونيو 2026، تركزت غالبية استثمارات الصندوق في أوراق مالية مدرجة في المملكة العربية السعودية ودولة الإمارات العربية المتحدة وإندونيسيا وماليزيا وسلطنة عُمان.

(% of Portfolio)



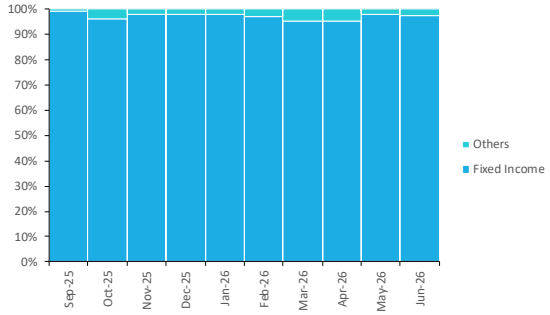
Source: Fund Administrator, ADCB

(% of Portfolio)



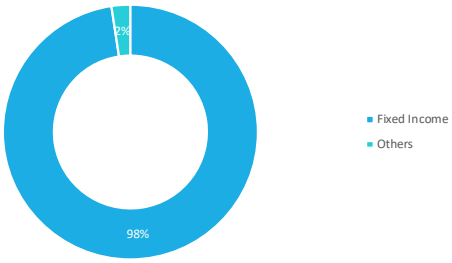
Source: Fund Administrator, ADCB

Evolution of Asset Allocation
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB

Asset Allocation
(% of Portfolio)



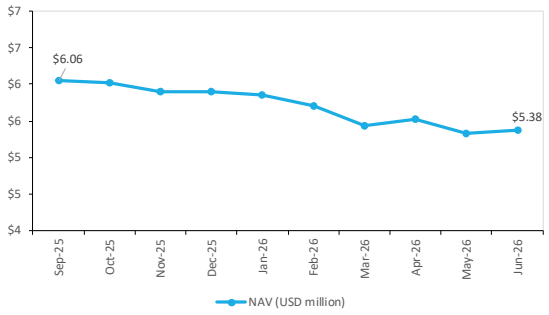
Source: Fund Administrator, ADCB

2.3حجم الصندوق الفرعي

انخفض حجم الصندوق الفرعي من **6.0**ملايين دولار أمريكي بنهاية سبتمبر 2025 إلى 5.4ملايين دولار أمريكي بنهاية يونيو 2026، مسجلاً انخفاضاً بنسبة 11%خلال الفترة. كما تراجع حجم الصندوق بنسبة 9%خلال النصف الأول من عام 2026.

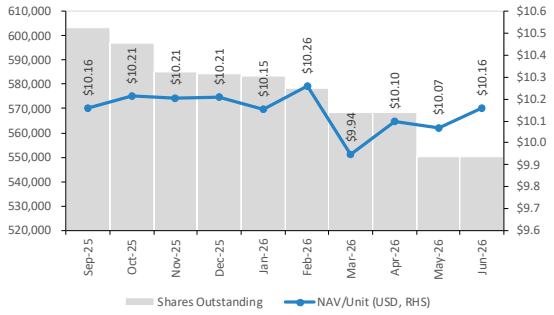
وانخفضت قيمة صافي الأصول لكل وحدة على مستوى الصندوق بنسبة 0.5%منذ بداية العام لتصل إلى 10.16دولار أمريكي للوحدة، وذلك بعد خصم المصروفات وأخذ توزيعات الأرباح في الاعتبار.

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

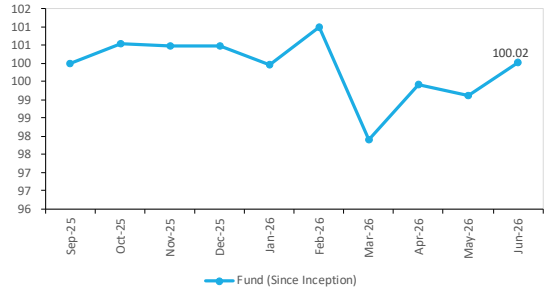
2.4أداء الصندوق الفرعي

حقق الصندوق الفرعي خلال النصف الأول من عام 2026 عائداً صافياً بلغ 0.5%-، مع نسبة إجمالية تقديرية للمصروفات السنوية تبلغ حوالي .2.0%

ويُدار الصندوق بصورة نشطة ويستثمر في أوراق مالية عالمية متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ذات دخل ثابت. ونظراً لأن الصندوق يستثمر بالكامل في أدوات الدخل الثابت، فقد تأثر أداؤه بشكل رئيسي بأداء هذه الفئة من الأصول.

كما قام الصندوق الفرعي بتوزيع أرباح نقدية بقيمة 0.2728دولار أمريكي لكل وحدة على مالكي الوحدات خلال شهر فبراير 2026، وذلك عن الأرباح المحققة خلال عام 2025

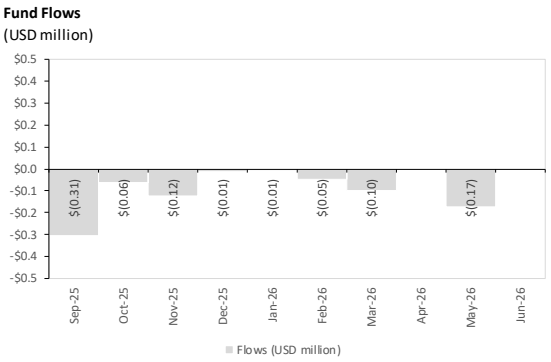
Fund Performance Since Inception
(Rebased)

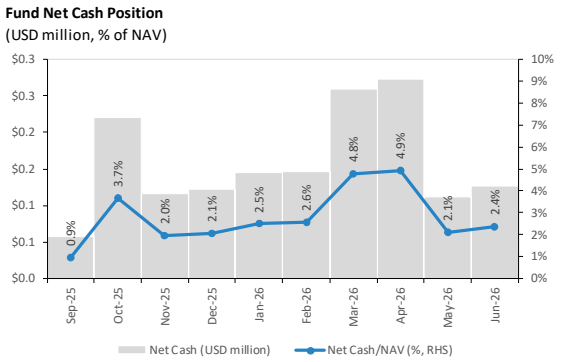


Source: Fund Administrator, ADCB

2.5تدفقات الصندوق الفرعي

شهد الصندوق الفرعي صافي تدفقات خارجة خلال النصف الأول من عام 2026. وظل الصندوق مستثمراً بالكامل وفقاً للتوزيعات الاستثمارية المستهدفة، مع الاحتفاظ برصيد نقدي محدود لأغراض إدارة عمليات استرداد الوحدات.

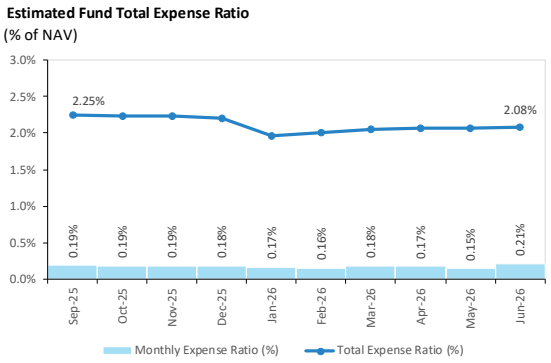




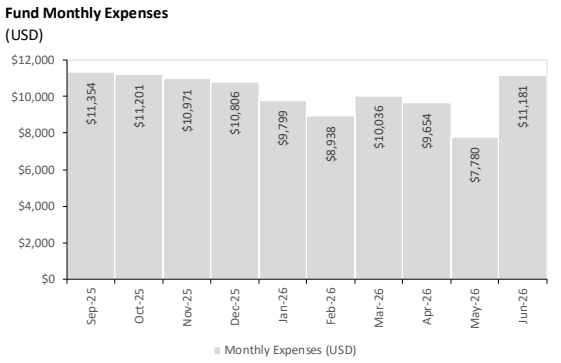
2.6نسبة مصروفات الصندوق الفرعي

انخفضت النسبة التقديرية لإجمالي مصروفات الصندوق الفرعي تدريجياً منذ تأسيسه لتصل إلى **2.08%** بنهاية يونيو 2026.

وظلت النسبة التقديرية لإجمالي مصروفات الصندوق الفرعي مستقرة خلال النصف الأول من عام 2026.



Source: Fund Administrator, ADCB



Source: Fund Administrator, ADCB

3.تحليل الأسواق

3.1نظرة عامة على الأسواق

حققت أسواق الأسهم العالمية أداءً قوياً خلال النصف الأول من عام 2026، مدعومة بتحسن توقعات الأرباح واستمرار قوة القطاعات المرتبطة بالتكنولوجيا ومرونة النشاط الاقتصادي، وذلك على الرغم من الحرب بين الولايات المتحدة وإيران وتقلبات التضخم وارتفاع عوائد السندات.

وتفوقت الأسواق الناشئة على الأسواق المتقدمة بفضل الأداء القوي الذي شهدته أجزاء من آسيا على وجه الخصوص. وقادت قطاعات تقنية المعلومات والطاقة والصناعة العوائد القطاعية، في حين جاء أداء قطاعي السلع الاستهلاكية الكمالية وخدمات الاتصالات دون أداء أسواق الأسهم الأوسع نطاقاً.

وبشكل عام، شهدت أسواق السندات العالمية أداءً مستقراً خلال النصف الأول من عام 2026، حيث عوض ارتفاع عوائد السندات السيادية العوائد المتحققة من الدخل. وتعرضت السندات الحكومية لضغوط نتيجة المخاوف المالية المستمرة وحالة عدم اليقين المرتبطة بمسار السياسة النقدية. وفي المقابل، كان أداء أسواق الائتمان أفضل، حيث تفوقت ديون العائد المرتفع وديون الأسواق الناشئة على السندات ذات الدرجة الاستثمارية، مدعومة بعوائد جاذبة وأسس مالية قوية للشركات. ومن بين أدوات الائتمان، كانت سندات الشركات ذات التصنيفات المنخفضة في الأسواق الناشئة من بين الأفضل أداءً.

كما سجلت مؤشرات السلع الأساسية واسعة النطاق مكاسب قوية خلال النصف الأول من عام 2026، مدفوعة بشكل رئيسي بالارتفاع الحاد في أسواق الطاقة. وارتفعت أسعار النفط بصورة ملحوظة نتيجة المخاوف المتعلقة بالإمدادات والتطورات الجيوسياسية، في حين حققت المعادن الصناعية عوائد إيجابية مدعومة بتوقعات استمرار قوة الطلب. وعلى النقيض من ذلك، تراجعت المعادن النفيسة نتيجة قوة الدولار الأمريكي وتراجع التوقعات بشأن خفض أسعار الفائدة.

3.2التوقعات المستقبلية للأسواق

أظهر النمو الاقتصادي العالمي قدراً من المرونة، إلا أنه لا يزال عرضة للتحديات، في ظل مرحلة توسع اقتصادي مبكرة ومتقدمة نسبياً تتسم بتزايد التباين بين قوة النشاط الصناعي وضعف الطلب في قطاع الخدمات. وتظهر الولايات المتحدة مؤشرات على تباطؤ الطلب رغم استمرار قوة سوق العمل، بينما تواجه منطقة اليورو تباطؤاً أكثر وضوحاً، في حين تواصل الأسواق الناشئة المدعومة بالسلع الأساسية تحقيق أداء أفضل.

ونرى أن رواية النمو العالمي قد انتقلت من سيناريو التراجع التدريجي للتضخم مع تحقيق هبوط اقتصادي سلس إلى بيئة أكثر تعقيداً تتسم بمخاطر الركود التضخمي، حيث أصبحت المفاجآت الإيجابية في النشاط الاقتصادي مدفوعة بشكل متزايد بالسلوك الاحترازي أكثر من كونها ناتجة عن قوة الطلب. ومع ذلك، لا توجد مؤشرات تدل على اقتراب حدوث ركود اقتصادي عالمي.

كما توقف مسار تراجع التضخم العالمي نتيجة ارتفاع تكاليف الطاقة والنقل والتجارة المرتبطة بالتوترات في الشرق الأوسط، الأمر الذي أعاد الضغوط التضخمية إلى الواجهة. وعلى الرغم من أن الانفراج النسبي في التوترات بين الولايات المتحدة وإيران ساهم في انخفاض توقعات التضخم وتحسن النظرة المستقبلية للأسعار، فإن العودة إلى المستويات المستهدفة من قبل البنوك المركزية قد تظل غير منتظمة. ومن المتوقع أن تستمر المخاطر الجيوسياسية والتطورات المالية في دعم ارتفاع توقعات التضخم متوسطة الأجل وعلاوات المخاطر.

وفي هذا السياق، أعادت الأسواق تسعير توقعاتها للسياسة النقدية الأمريكية باتجاه موقف أكثر تشدداً. ونتوقع أن يُبقي مجلس الاحتياطي الفيدرالي أسعار الفائدة دون تغيير حتى نهاية العام، في ظل استمرار الضغوط التضخمية ومرونة النشاط الاقتصادي، مما يقلل من مبررات خفض أسعار الفائدة، بينما يحد انحسار الضغوط السعرية المرتبطة بالحرب من الحاجة إلى المزيد من التشديد النقدي.

وفي المقابل، يقترب البنك المركزي الأوروبي من نهاية دورة التشديد النقدي الحالية، وقد يقدم زيادة أخيرة في أسعار الفائدة قبل التوقف ثم التحول تدريجياً إلى خفضها مع استمرار ضعف النمو وتراجع التضخم. كما يُتوقع أن يبقي بنك إنجلترا أسعار الفائدة دون تغيير، على الرغم من أن تباطؤ النمو وانخفاض التضخم يشيران إلى أن الخطوة التالية ستكون على الأرجح خفض أسعار الفائدة بدلاً من رفعها.

أما في اليابان، فمن المتوقع أن يُبقي بنك اليابان أسعار الفائدة مستقرة خلال ما تبقى من العام، بعد الزيادة الأخيرة التي اتخذها في وقت مبكر، وذلك في ظل استمرار التضخم دون المستويات المستهدفة وتزايد التحديات الاقتصادية الخارجية.

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 اسثماريّةً 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 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.