بنك أبو ظبي التجاري ش.م.ع

صندوق النمو من بنك أبو ظبي التجاري

تقرير أداء الصندوق الفرعي

يناير 2026 إلى 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

جدول المحتويات

1. **المُراجعة الاستراتيجية** 3

1.1 نظرة عامة على الصندوق الفرعي 3

2.1 العوامل المؤثرة في الأداء 3

3.1 توزيعات الصندوق الفرعي 3

4.1 الالتزام بالإرشادات الاستثمارية 3

5.1 التغيرات الجوهرية في المُلكية 3

2. تحليل الصندوق الفرعي 4

1.2 أكبر المراكز الاستثمارية للصندوق الفرعي 4

2.2 مُخصصات الصندوق الفرعي 4

3.2 حجم الصندوق الفرعي 5

4.2 أداء الصندوق الفرعي 5

5.2 تدفقات الصندوق الفرعي 6

6.2 نسبة إجمالي مصروفات الصندوق الفرعي 6

3. تحليل الأسواق 7

1.3 نظرة عامة على الأسواق 7

2.3 آفاق السوق 7

1. المراجعة الاستراتيجية

1.1 نظرة عامة على الصندوق

يهدف **صندوق بنك أبو ظبي التجاري المتوازن** إلى تحقيق نمو رأسمالي على المدى المتوسط إلى الطويل، إلى جانب توفير مستوى مناسب من الدخل، من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في الصناديق المفتوحة وصناديق المؤشرات المتداولة (ETFs) المدرجة في الأسواق العالمية.

ويُدار الصندوق بشكل نشط، حيث تعكس استراتيجياته الاستثمارية والقيود المطبقة عليه مستوى مخاطر يتراوح بين المتوسط والمرتفع. ويتولى مدير الصندوق تطوير وتنفيذ ومتابعة التوزيع الاستراتيجي للأصول، مع إجراء عمليات إعادة توازن دورية بهدف الاستفادة من الفرص الاستثمارية على المديين القصير والمتوسط. وعند اختيار الصناديق الأساسية وتحديد الأوزان المستهدفة، يأخذ مدير الصندوق بعين الاعتبار مجموعة من العوامل الكمية والنوعية.

وبنهاية يونيو 2026، بلغت نسبة الاستثمار في صناديق الأسهم **84.5%** من أصول الصندوق، مقابل **15.5%** في صناديق الدخل الثابت، وهو ما يعكس التوزيع الاستراتيجي للأصول الذي حدده مدير الصندوق. وتستثمر الصناديق الأساسية في أسهم النمو وأسهم القيمة، بالإضافة إلى أدوات الدخل الثابت ومجموعة متنوعة من الأوراق المالية والمشتقات المالية.

2.1 العوامل المؤثرة على الأداء

يستثمر الصندوق بشكل نشط في الصناديق المفتوحة وصناديق المؤشرات المتداولة التي تستثمر في أسواق الأسهم العالمية وأدوات الدخل الثابت. كما أن الصندوق مستثمر في صناديق مسجلة في كل من أيرلندا ولوكسمبورغ.

وبنهاية يونيو 2026، بلغت نسبة الاستثمار في صناديق الأسهم **84.5%** مقابل **15.5%** في صناديق الدخل الثابت، بما يتماشى مع التوزيع الاستراتيجي للأصول الذي حدده مدير الصندوق. وعليه، فقد تأثر أداء الصندوق بصورة رئيسية بأداء أسواق الأسهم العالمية خلال الفترة.

وقد تأثرت الأسواق العالمية خلال النصف الأول من عام 2026 بالتطورات الاقتصادية الكلية والأحداث الجيوسياسية. وسجلت أسواق الأسهم العالمية مكاسب قوية مدفوعة بالتفاؤل المرتبط بتقنيات الذكاء الاصطناعي وتحسن توقعات أرباح الشركات. وفي المقابل، اتسم أداء أسواق الدخل الثابت العالمية بارتفاع عوائد سندات الخزانة الأمريكية، وزيادة تقلبات التضخم نتيجة ارتفاع أسعار الطاقة، وتحول تركيز البنوك المركزية من خفض أسعار الفائدة إلى مواجهة مخاطر التضخم.

وخلال النصف الأول من عام 2026، حقق الصندوق عائداً صافياً قدره **6.9%**، كما قام بتوزيع أرباح واحدة في يناير 2026 عن الأرباح المحققة خلال عام 2025.

3.1 توزيعات الصندوق

تهدف استراتيجية الصندوق إلى توفير نمو رأسمالي على المدى المتوسط إلى الطويل إلى جانب مستوى مناسب من الدخل للمستثمرين. وانسجاماً مع هذه الاستراتيجية، أعلن الصندوق ووزع أرباحاً نقدية واحدة خلال عام 2026 عن الأرباح المتحققة خلال عام 2025، وذلك بما يتوافق مع توجهات مدير الصندوق المتعلقة بتوزيع الأرباح.

وقد بلغ مقدار التوزيع 0.7958 دولار أمريكي للوحدة الواحدة، وتم دفعه لحاملي الوحدات ضمن فئة الوحدات التوزيعية من الفئة(A) ، وذلك بتاريخ الاستحقاق المسجل في 20 يناير 2026.

4.1 الالتزام بالضوابط الاستثمارية

التزم الصندوق بالضوابط والإرشادات الاستثمارية المعتمدة خلال الفترة، ولم يتم تسجيل أي مخالفات جوهرية. وفي حال حدوث أي مخالفة، سيقوم مدير الصندوق باتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة لإعادة الصندوق إلى حالة الامتثال بأكثر الطرق كفاءة، مع مراعاة مصالح حملة الوحدات على النحو الأمثل.

5.1 التغييرات الجوهرية في الملكية

لم تطرأ أي تغييرات جوهرية على ملكية الصندوق خلال الفترة.

تحليل الصندوق الفرعي

1.2 أكبر المراكز الاستثمارية في الصندوق

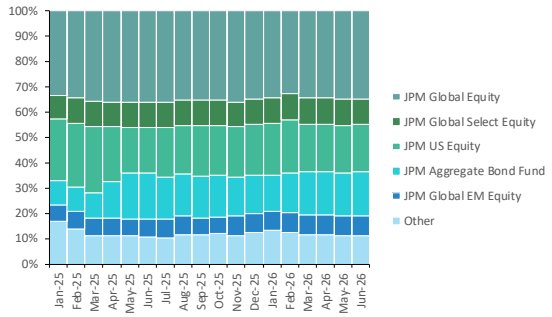
حتى نهاية يونيو 2026، بلغت نسبة الاستثمار في صناديق الأسهم ما نسبته 84.5%من أصول الصندوق، بينما بلغت نسبة الاستثمار في صناديق الدخل الثابت .15.5%وتتكون أكبر المراكز الاستثمارية للصندوق من استثمار بنسبة 35%في صندوق JP Morgan Global Equity ETF، واستثمار بنسبة 19%في صندوق JP Morgan US Equity ETF، بالإضافة إلى استثمار بنسبة 17% في صندوق JP Morgan Aggregate Bond Fund.

يتبع مدير الصندوق منهجية من أعلى إلى أسفل (Top-Down) في تحديد التوزيع الاستراتيجي المستهدف للأصول، وذلك بالاعتماد بشكل رئيسي على تحليل الاتجاهات الاقتصادية الكلية العالمية. ويلي ذلك تطبيق منهجية من أسفل إلى أعلى (Bottom-Up) لاختيار الاستثمارات المناسبة وتخصيص المخاطر.

وتشمل عملية الاستثمار إجراء الدراسات والتحليلات اللازمة للصناديق والاستثمارات المستهدفة قبل توظيف رأس المال، ومن ثم تخصيص المخاطر للأوراق المالية المناسبة وفقاً لنموذج توزيع الأصول المعتمد. كما تتم إدارة المخاطر بصورة مستمرة لضمان توافق التوزيعات الاستثمارية مع رؤية مدير الصندوق ومستوى المخاطر المستهدف للمحفظة.

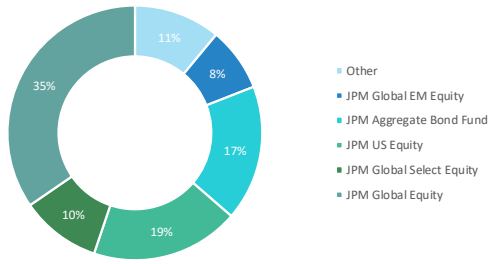
وبناءً على ذلك، فإن أكبر المراكز الاستثمارية في الصندوق تتطور بشكل مستمر نتيجة التطبيق المتكرر للتحليل الأساسي وإدارة المخاطر من قبل مدير الصندوق.

Evolution of Fund Holdings
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB

Top Fund Holdings
(% of Portfolio)



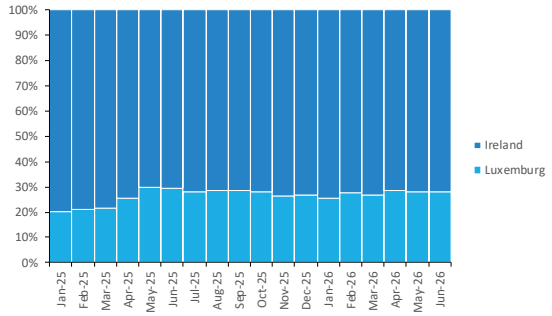
Source: Fund Administrator, ADCB

2.2 توزيع أصول الصندوق

يُدار الصندوق بشكل نشط ويستثمر في الصناديق المفتوحة وصناديق المؤشرات المتداولة (ETFs) التي تستثمر في أسواق الأسهم العالمية وأدوات الدخل الثابت، وذلك وفقاً لمنهجية التوزيع العالمي للأصول المعتمدة من قبل إدارة الأصول في بنك أبو ظبي التجاري .

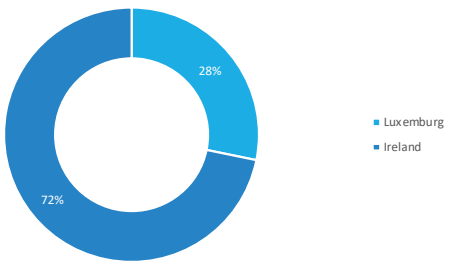
وبنهاية يونيو 2026، كانت استثمارات الصندوق موزعة على صناديق مسجلة في أيرلندا ولوكسمبورغ .كما بلغت نسبة الاستثمار في صناديق الأسهم 84.5 %من إجمالي أصول الصندوق، في حين بلغت نسبة الاستثمار في صناديق الدخل الثابت 15.5%، بما يعكس التوزيع الاستراتيجي للأصول الذي حدده مدير الصندوق

Evolution of Country Allocations
(% of Portfolio)

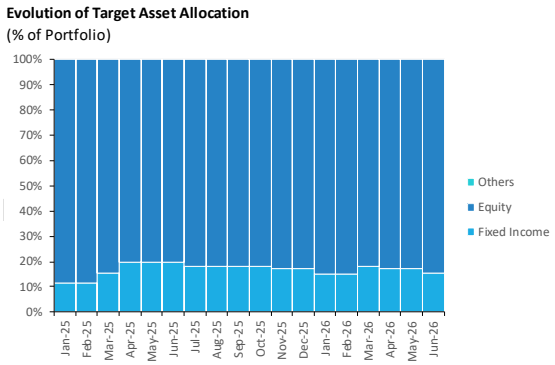


Source: Fund Administrator, ADCB

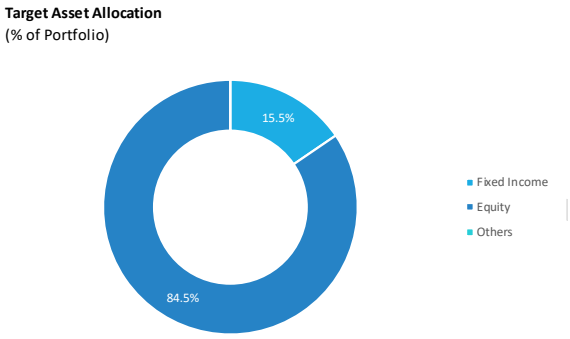
Country Allocations
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB



Source: Fund Administrator, ADCB

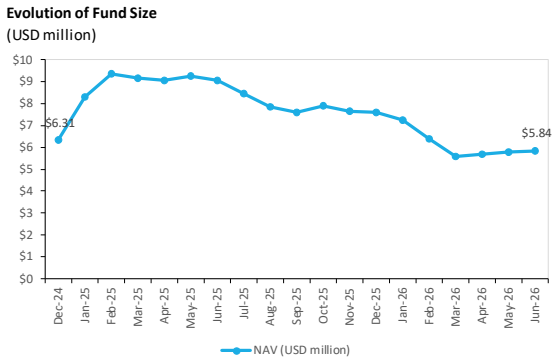


Source: Fund Administrator, ADCB

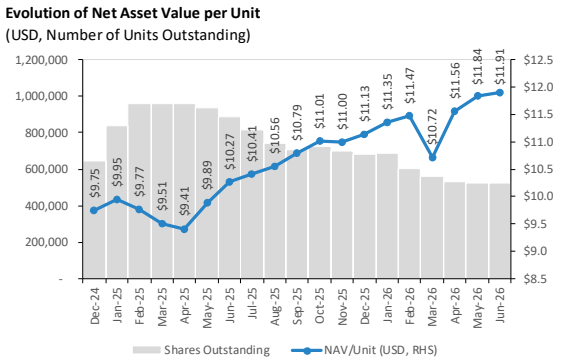
3.2 حجم الصندوق

تم إطلاق الصندوق في أواخر عام 2024، وبدأ استثمار المتحصلات الأولية خلال أوائل ديسمبر 2024. وقد انخفض إجمالي حجم الصندوق من 6.3مليون دولار أمريكي إلى 5.8مليون دولار أمريكي بنهاية يونيو 2026، مسجلاً تراجعاً بنسبة 7.5%منذ التأسيس. كما انخفض حجم الصندوق بنسبة 22.9%خلال النصف الأول من عام 2026.

وفي المقابل، ارتفع صافي قيمة الأصول للوحدة الواحدة على مستوى الصندوق بنسبة 6.9%منذ بداية العام، ليصل إلى 11.91دولار أمريكي للوحدة بنهاية يونيو 2026، وذلك بعد احتساب المصروفات وأخذ توزيعات الأرباح في الاعتبار.



Source: Fund Administrator, ADCB



Source: Fund Administrator, ADCB

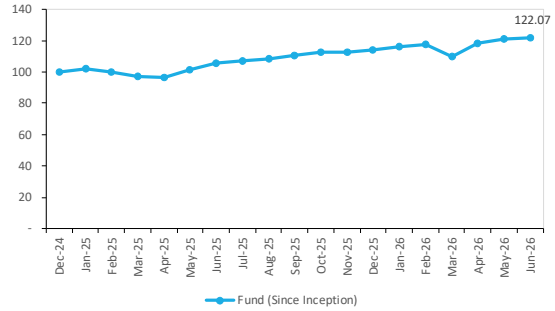
4.2 أداء الصندوق

حقق الصندوق عائداً صافياً بلغ 6.9% خلال النصف الأول من عام 2026، مع نسبة مصروفات إجمالية سنوية تقديرية بلغت 2.1%. ويُدار الصندوق بشكل نشط ويستثمر في صناديق الأسهم العالمية وصناديق الدخل الثابت، بينما يستند التوزيع المستهدف للأصول إلى منهجية التوزيع العالمي للأصول المعتمدة من قبل إدارة الأصول في بنك أبو ظبي التجاري.

ويميل التوزيع الاستثماري للصندوق بشكل كبير نحو الأسهم العالمية مع تخصيص محدود لصناديق الدخل الثابت، ولذلك تأثر أداء الصندوق بصورة رئيسية بأداء أسواق الأسهم العالمية خلال الفترة.

علاوةً على ذلك، قام الصندوق بتوزيع أرباح نقدية بقيمة 0.7958 دولار أمريكي للوحدة الواحدة على حملة الوحدات من الفئة (A) الموزعة للأرباح في يناير 2026، وذلك عن الأرباح المحققة خلال عام 2025

Fund Performance Since Inception
(Rebased)

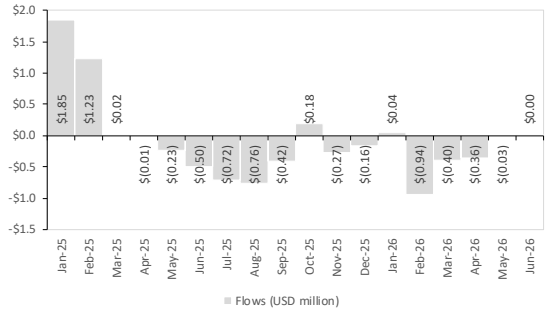


Source: Fund Administrator, ADCB

5.2 تدفقات الصندوق

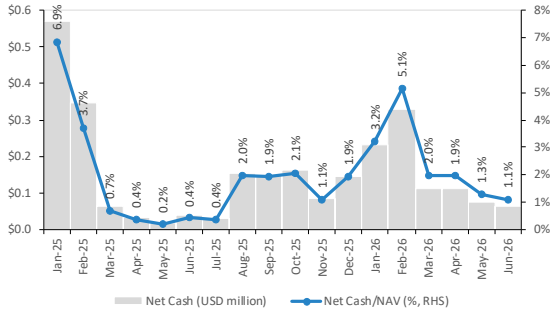
شهد الصندوق صافي تدفقات نقدية خارجة خلال النصف الأول من عام 2026. وعلى الرغم من ذلك، ظل الصندوق مستثمراً بالكامل وفقاً تقريباً بهدف إدارة طلبات الاسترداد والمحافظة على 2% & 1% لنموذج توزيع الأصول المستهدف، مع الاحتفاظ برصيد نقدي يتراوح بين مستوى مناسب من السيولة

Fund Flows
(USD million)



Source: Fund Administrator, ADCB

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

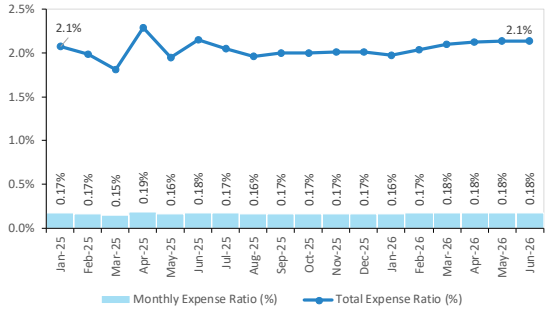


Source: Fund Administrator, ADCB

6.2 نسبة المصروفات للصندوق

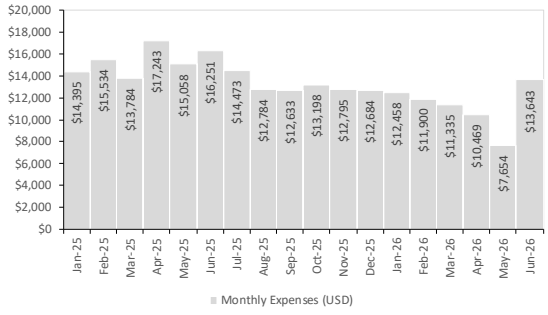
بنهاية يونيو 2026. ويعكس ذلك استقرار 2.1% استقرت نسبة المصروفات الإجمالية التقديرية للصندوق خلال الفترة، حيث بلغت نحو مستوى التكاليف التشغيلية للصندوق مقارنةً بحجم الأصول المدارة خلال الفترة

Fund Total Expense Ratio
(% of NAV)



Source: Fund Administrator, ADCB

Fund Monthly Expenses
(USD)



Source: Fund Administrator, ADCB

3. تحليل السوق

1.3 نظرة عامة على السوق

حققت أسواق الأسهم العالمية أداءً قوياً خلال النصف الأول من عام 2026، مدعومة بتحسن توقعات أرباح الشركات، واستمرار قوة القطاعات المرتبطة بالتكنولوجيا، ومرونة النشاط الاقتصادي رغم الحرب بين الولايات المتحدة وإيران، وتقلبات التضخم، وارتفاع عوائد السندات. كما تفوقت الأسواق الناشئة على الأسواق المتقدمة، مدفوعة بأداء قوي بشكل خاص في عدد من الأسواق الآسيوية. وعلى مستوى القطاعات، سجلت دون السلع الاستهلاكية التقديرية وخدمات الاتصالات أفضل العوائد، في حين جاء أداء قطاعي تكنولوجيا المعلومات والطاقة والصناعة قطاعات أداء الأسواق العالمية بشكل عام.

وفي أسواق السندات العالمية، كان الأداء مستقراً بشكل عام خلال النصف الأول من عام 2026، حيث عوضت الزيادة في العوائد الدخل الناتج عن الاستثمارات. وتعرضت السندات الحكومية لضغوط نتيجة استمرار المخاوف المالية وعدم وضوح مسار السياسة النقدية. وفي المقابل، حققت أسواق الائتمان أداءً أفضل، حيث تفوقت السندات ذات العائد المرتفع وسندات الأسواق الناشئة على السندات الاستثمارية، مدعومة بعوائد جاذبة وأساسيات مالية قوية للشركات. كما كانت سندات الشركات منخفضة التصنيف الائتماني في الأسواق الناشئة من بين أفضل الأدوات أداءً خلال الفترة.

وسجل مؤشر السلع الأساسي مكاسب قوية خلال النصف الأول من عام 2026، مدعوماً بشكل رئيسي بالارتفاع الحاد في أسواق الطاقة. فقد ارتفعت أسعار النفط بصورة ملحوظة نتيجة المخاوف المرتبطة بالمعروض والتطورات الجيوسياسية، كما حققت المعادن الصناعية عوائد إيجابية مدعومة بتوقعات استمرار الطلب القوي. وفي المقابل، تراجعت أسعار المعادن الثمينة نتيجة قوة الدولار الأمريكي وتراجع التوقعات بخفض أسعار الفائدة من قبل الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي.

2.3 التوقعات المستقبلية للسوق

أظهر النمو الاقتصادي العالمي مرونة ملحوظة، وإن كان لا يزال عرضة للمخاطر، في ظل مرحلة توسع اقتصادي مبكرة وناضجة تتسم باتساع الفجوة بين قوة النشاط الصناعي وضعف الطلب على الخدمات. وتظهر الولايات المتحدة مؤشرات على تباطؤ الطلب رغم استمرار قوة سوق العمل، بينما تواجه منطقة اليورو تباطؤاً اقتصادياً أكثر وضوحاً، في حين تواصل الأسواق الناشئة المعتمدة على السلع الأساسية تحقيق أداء أفضل. ونرى أن الرواية الاقتصادية العالمية انتقلت من سيناريو «الهبوط الناعم» المدفوع بانخفاض التضخم إلى بيئة أكثر تعقيداً تتزايد فيها مخاطر الركود التضخمي، حيث أصبحت المفاجآت الإيجابية في النشاط الاقتصادي ناتجة بدرجة أكبر عن السلوك الاحترازي بدلاً من قوة الطلب الحقيقي. ومع ذلك، لا توجد مؤشرات حالياً على اقتراب حدوث ركود اقتصادي عالمي.

كما أن اتجاه انخفاض التضخم العالمي شهد توقفاً نسبياً نتيجة ارتفاع تكاليف الطاقة والنقل والتجارة المرتبطة بالأحداث في الشرق الأوسط، ما أعاد الضغوط التضخمية إلى الواجهة. ورغم أن تراجع التوترات الأخيرة بين الولايات المتحدة وإيران ساهم في خفض توقعات التضخم وتحسين النظرة المستقبلية للأسعار، فإن العودة المستدامة إلى المستويات المستهدفة من قبل البنوك المركزية قد تستغرق وقتاً أطول. ومن المتوقع أن تستمر المخاطر الجيوسياسية والتحديات المالية في دعم ارتفاع توقعات التضخم على المدى المتوسط.

وفي ضوء هذه التطورات، أعادت الأسواق تسعير توقعاتها تجاه السياسة النقدية الأمريكية لتصبح أكثر تشدداً. ونتوقع أن يُبقي الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي أسعار الفائدة دون تغيير حتى نهاية العام، نظراً لاستمرار الضغوط التضخمية ومتانة النشاط الاقتصادي. وفي المقابل، يقترب البنك المركزي الأوروبي من نهاية دورة التشديد النقدي، وقد يقوم بزيادة أخيرة لأسعار الفائدة قبل التوقف ومن ثم التحول تدريجياً نحو خفضها مع تباطؤ النمو الاقتصادي واعتدال التضخم. كما يُتوقع أن يحافظ بنك إنجلترا على أسعار الفائدة الحالية، مع ترجيح خفضها مستقبلاً إذا استمر تباطؤ النمو وتراجع التضخم. أما بنك اليابان، فمن المتوقع أن يتوقف عن رفع أسعار الفائدة خلال ما تبقى من العام بعد الزيادة الأخيرة، في ظل استمرار التضخم دون المستويات المستهدفة وارتفاع المخاطر 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 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 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.