بنك أبو ظبي التجاري ش.م.ع.

صناديق بنك أبو ظبي التجاري الإماراتية: صندوق بنك أبو ظبي التجاري للدخل (الصندوق الفرعي)

تقرير أداء الصندوق الفرعي

من يناير 2026 إلى 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

المحتويات

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

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

---

3. تحليل السوق
3.1 نظرة عامة على السوق
3.2 التوقعات المستقبلية للسوق

1.المراجعة الاستراتيجية

1.1نظرة عامة على الصندوق الفرعي

يتمثل الهدف الاستثماري للصندوق الفرعي في تحقيق دخل منتظم مع نمو في رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل، وذلك من خلال الاستثمار بشكل أساسي في الصناديق المفتوحة وصناديق المؤشرات المتداولة (ETFs) المدرجة في الأسواق العالمية. يُدار الصندوق الفرعي بصورة نشطة، مع الالتزام بقيود واستراتيجيات استثمارية تعكس مستوى مخاطر يتراوح بين المنخفض والمتوسط. ويقوم مدير الصندوق بوضع وتنفيذ ومراقبة المستهدفات الاستراتيجية لتوزيع الأصول، مع إعادة موازنة الاستراتيجية بشكل دوري للاستفادة من الفرص المتاحة على المدى القصير إلى المتوسط. كما يأخذ مدير الصندوق في الاعتبار كلاً من المؤشرات الكمية والعوامل النوعية عند اختيار الصناديق الأساسية وتحديد الأوزان المستهدفة لها.

اعتباراً من يونيو 2026، بلغت استثمارات الصندوق الفرعي 50% في صناديق الأسهم العالمية وصناديق المؤشرات المتداولة، و50% في صناديق الدخل الثابت وصناديق المؤشرات المتداولة، بما يعكس التوزيع الاستراتيجي للأصول الذي حدده مدير الصندوق. وتستثمر الأدوات الأساسية في أسهم النمو وأسهم القيمة للشركات، والأوراق المالية ذات الدخل الثابت، بالإضافة إلى مجموعة متنوعة من الأوراق المالية والمشتقات المالية.

1.2العوامل المؤثرة في الأداء

يُدار الصندوق الفرعي بصورة نشطة ويستثمر في الصناديق المفتوحة وصناديق المؤشرات المتداولة التي تستثمر في أسواق الأسهم العالمية والأوراق المالية ذات الدخل الثابت. كما يستثمر الصندوق الفرعي في صناديق مدرجة في كل من أيرلندا ولوكسمبورغ. وقد تأثر أداء الصندوق بأداء فئات الأصول العالمية من الأسهم والدخل الثابت خلال الفترة.

وتؤثر التطورات الاقتصادية الكلية والأحداث الجيوسياسية العالمية بشكلٍ مستمر على أداء الأسواق المتقدمة والناشئة. وقد حققت أسواق الأسهم العالمية مكاسب قوية خلال النصف الأول من عام 2026 مدعومة بالتفاؤل المرتبط بتقنيات الذكاء الاصطناعي وتحسّن توقعات الأرباح، في حين اتسم أداء أسواق الدخل الثابت العالمية بارتفاع عوائد سندات الخزانة الأمريكية، وزيادة تقلبات التضخم نتيجة ارتفاع أسعار الطاقة، والتحول من توقعات خفض أسعار الفائدة من قبل البنوك المركزية إلى التركيز على مخاطر التضخم. وقد حقق الصندوق الفرعي عائداً صافياً بلغ نحو 1.4% منذ بداية العام، كما قام بتوزيع أرباح نقدية خلال الربع الأول من عام 2026.

1.3توزيعات الصندوق الفرعي

تهدف استراتيجية الصندوق الفرعي إلى توفير دخل منتظم لحملة الوحدات إلى جانب تحقيق نمو في رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل. وبناءً على ذلك، قام الصندوق بالإعلان عن توزيعات أرباح وسدادها من الأرباح المحققة خلال العام، بما يتوافق مع توجهات مدير الصندوق فيما يتعلق بتوزيع الأرباح. وقد تم دفع الأرباح بشكل شهري خلال الربع الأول من عام 2026.

وبلغ إجمالي توزيعات الأرباح 0.1393 دولار أمريكي للوحدة الواحدة (منها 0.0888 دولار أمريكي للوحدة الواحدة تمثل أرباحاً متحققة عن عام 2025)، وتم دفعها إلى مالكي الوحدات من الفئة (A) الموزعة للأرباح خلال النصف الأول من عام 2026.

1.4الالتزام بإرشادات الاستثمار

التزم الصندوق الفرعي بإرشادات الاستثمار خلال الفترة، ولم يتم تسجيل أي حالات مخالفة. وفي حال حدوث أي مخالفة، سيقوم مدير الصندوق باتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة لإعادة الصندوق إلى حالة الامتثال بأكثر الطرق كفاءة، مع مراعاة المصالح الفضلى لحملة الوحدات.

1.5التغييرات الجوهرية في الملكية

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

2.تحليل الصندوق الفرعي

2.1أكبر استثمارات الصندوق الفرعي

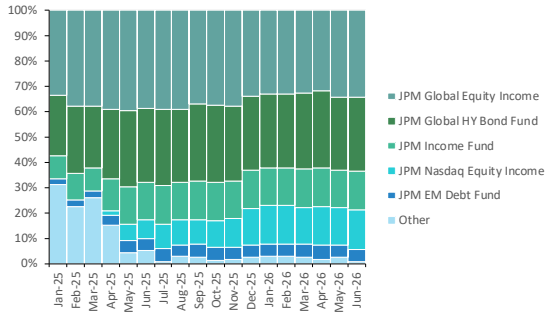
خصص الصندوق الفرعي 50% من أصوله لصناديق الأسهم العالمية و50% لصناديق الدخل الثابت كما في 30 يونيو 2026. وتمثل أكبر استثماراته تخصيصاً بنسبة 34% لصندوق جي بي مورجان للأسهم العالمية الموزع للدخل المتداول، وتخصيصاً بنسبة 29% لصندوق جي بي مورجان للسندات العالمية عالية العائد.

يتبع مدير الصندوق منهجية من أعلى إلى أسفل عند تحديد التوزيع المستهدف للأصول، وذلك استناداً إلى تحليل الاتجاهات الاقتصادية الكلية العالمية. ويلي ذلك اعتماد منهجية من أسفل إلى أعلى لاختيار الاستثمارات المناسبة وتوزيع المخاطر.

وتتضمن عملية الاستثمار إجراء دراسات العناية الواجبة اللازمة على الصناديق والأوراق المالية المستهدفة قبل استثمار رأس المال. وبعد ذلك، يقوم مدير الصندوق بتخصيص المخاطر على الاستثمارات المناسبة وفقاً لنموذج التوزيع المستهدف للأصول المعتمد. كما تتم إدارة المخاطر بصورة مستمرة لضمان بقاء التخصيصات متوافقة مع رؤية مدير الصندوق ومستوى المخاطر المستهدف للمحفظة الاستثمارية بشكل عام.

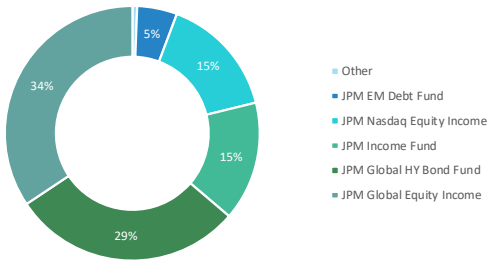
وعليه، فإن أكبر استثمارات الصندوق تتطور بمرور الوقت وتُعد نتاجاً للتطبيق المستمر للتحليل الأساسي وتحليل المخاطر الذي يجريه مدير الصندوق.

Evolution of Fund Holdings
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB

Top Fund Holdings
(% of Portfolio)



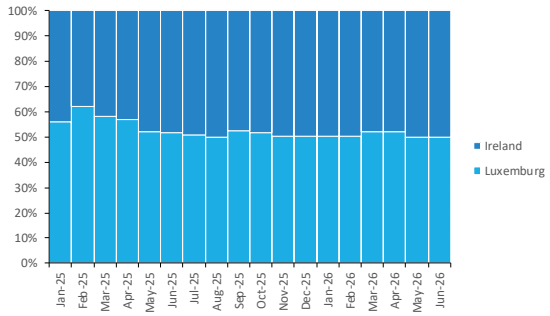
Source: Fund Administrator, ADCB

2.2توزيعات أصول الصندوق الفرعي

يُدار الصندوق الفرعي بصورة نشطة ويستثمر في الصناديق المفتوحة التي تستثمر في أسواق الأسهم العالمية والأوراق المالية ذات الدخل الثابت. واعتباراً من يونيو 2026، كان الصندوق الفرعي مستثمراً في صناديق مسجلة في كل من أيرلندا ولوكسمبورغ.

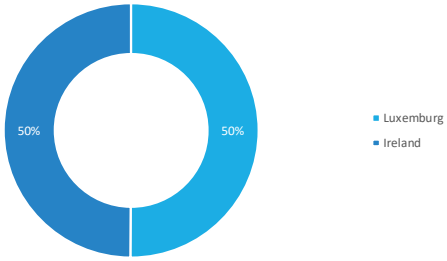
وخلال الفترة من يناير 2026 إلى يونيو 2026، حافظ الصندوق الفرعي على توزيع متقارب بين صناديق الأسهم العالمية وصناديق الدخل الثابت، حيث تم تخصيص ما يقارب نصف الأصول لكل فئة من فئات الأصول.

Evolution of Country Allocations
(% of Portfolio)

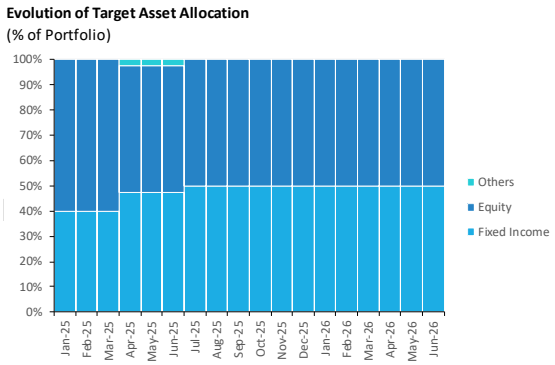


Source: Fund Administrator, ADCB

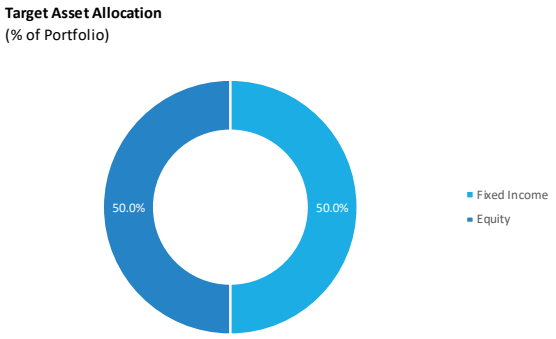
Country Allocations
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB



Source: Fund Administrator, ADCB



Source: Fund Administrator, ADCB

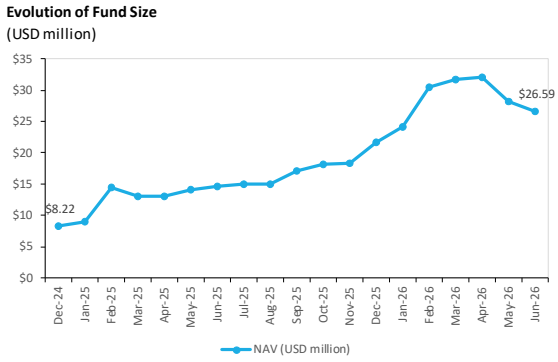
2.3حجم الصندوق الفرعي

تم إطلاق الصندوق الفرعي في أواخر عام 2024، وبدأ استثمار الأموال الأولية في أوائل شهر ديسمبر 2024.

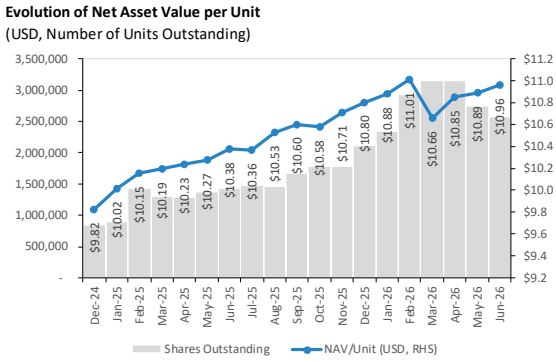
ونما الحجم الإجمالي للصندوق من حوالي 8.2مليون دولار أمريكي إلى حوالي 26.6مليون دولار أمريكي بنهاية يونيو 2026، مما يعكس نمواً قوياً منذ تأسيسه.

وخلال النصف الأول من عام 2026، ارتفع حجم الصندوق الفرعي بنسبة 22%.

كما ارتفعت صافي قيمة أصول الوحدة على مستوى الصندوق الفرعي بنحو 1.4%خلال الفترة نفسها لتصل إلى 10.96دولار أمريكي للوحدة الواحدة، وذلك بعد خصم المصروفات وأخذ توزيعات الأرباح في الاعتبار.



Source: Fund Administrator, ADCB



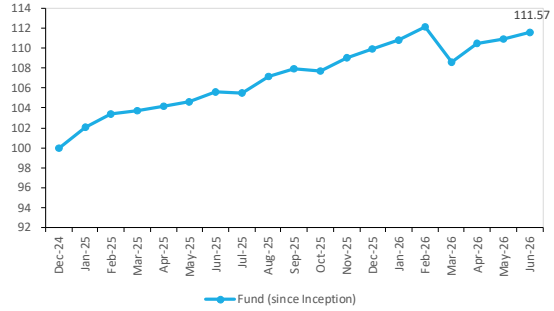
Source: Fund Administrator, ADCB

2.4أداء الصندوق الفرعي

خلال النصف الأول من عام 2026، حقق الصندوق الفرعي عائداً صافياً يقارب 1.4%، مع نسبة إجمالي مصروفات سنوية مقدّرة تبلغ نحو 1.2 .%ويُدار الصندوق الفرعي بشكل نشط ويستثمر في صناديق الأسهم العالمية وصناديق الدخل الثابت العالمية. واعتباراً من 30يونيو 2026، بلغت نسبة التخصيص 50%لصناديق الأسهم العالمية و50% لصناديق الدخل الثابت .وعليه، فقد تأثر أداء الصندوق بشكل متساوٍ بأداء هاتين الفئتين من الأصول.

كما بلغ إجمالي التوزيعات النقدية 0.1393 دولار أمريكي لكل وحدة منها (0.0888 دولار أمريكي لكل وحدة تم دفعها عن الأرباح المتحققة خلال عام 2025)، وتم سدادها إلى حاملي الوحدات النشطين في فئة الوحدات الموزعة من الفئة A خلال النصف الأول من عام 2026.

Fund Performance Since Inception
(Rebased)

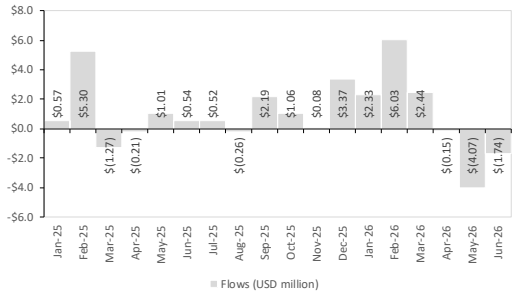


Source: Fund Administrator, ADCB

2.5تدفقات الصندوق الفرعي

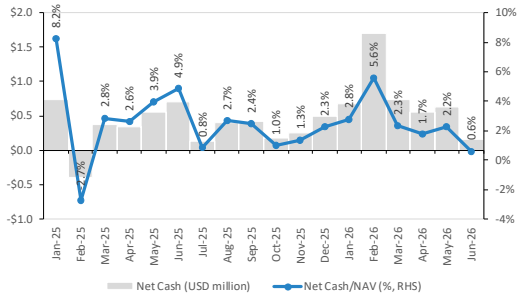
شهد الصندوق الفرعي صافي تدفقات نقدية داخلة خلال النصف الأول من عام 2026، حيث سجل الربع الأول تدفقات قوية. وكان الصندوق الفرعي مستثمراً بالكامل وفقاً لنموذج توزيع الأصول المستهدف، مع الاحتفاظ برصيد نقدي محدود لغرض إدارة طلبات الاسترداد.

Fund Flows
(USD million)



Source: Fund Administrator, ADCB

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

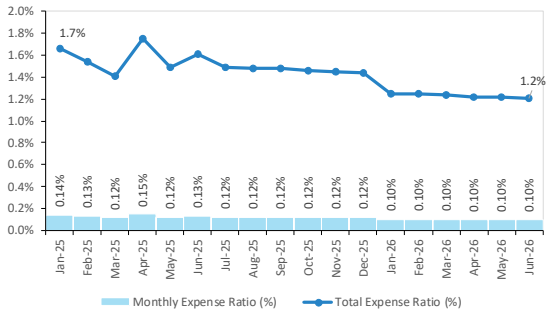


Source: Fund Administrator, ADCB

2.6نسبة مصروفات الصندوق الفرعي

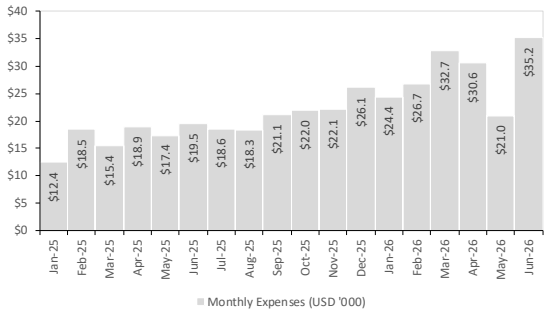
بلغت نسبة إجمالي مصروفات الصندوق الفرعي المقدّرة حوالي 1.2 %بنهاية شهر يونيو 2026. وقد شهدت هذه النسبة انخفاضًا تدريجيًا منذ 1 يناير 2026 نتيجة نمو أصول الصندوق وزيادة حجمه.

Fund Total Expense Ratio
(% of NAV)



Source: Fund Administrator, ADCB

Fund Monthly Expenses
(USD '000)



Source: Fund Administrator, ADCB

3.تحليل الأسواق

3.1نظرة عامة على الأسواق

حققت الأسهم العالمية أداءً قوياً خلال النصف الأول من عام 2026، مدعومة بتحسن توقعات الأرباح واستمرار قوة القطاعات المرتبطة بالتكنولوجيا، إضافةً إلى متانة النشاط الاقتصادي رغم الحرب بين الولايات المتحدة وإيران، وتقلبات التضخم، وارتفاع عوائد السندات. وقد تفوقت الأسواق الناشئة على الأسواق المتقدمة، مدفوعة بمكاسب قوية بشكل خاص في بعض الأسواق الآسيوية. وتصدرت قطاعات تكنولوجيا المعلومات والطاقة والصناعة قائمة العوائد، في حين جاءت قطاعات السلع الاستهلاكية الكمالية وخدمات الاتصالات دون أداء أسواق الأسهم الأوسع نطاقاً.

أما السندات العالمية فقد سجلت أداءً مستقراً بشكل عام خلال النصف الأول من عام 2026، حيث عوّض ارتفاع عوائد السندات السيادية جزءاً كبيراً من العوائد المتأتية من الدخل. وتعرضت السندات الحكومية لضغوط نتيجة استمرار المخاوف المالية وعدم اليقين بشأن 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 ومتانة الأسس المالية للشركات. وضمن فئة الائتمان، كانت سندات الشركات ذات التصنيف الأدنى في الأسواق الناشئة من بين الأفضل أداءً.

كما سجل مؤشر السلع الأساسية واسع النطاق مكاسب جيدة خلال النصف الأول من عام 2026، مدفوعاً بشكل رئيسي بارتفاع قوي في أسواق الطاقة. وارتفعت أسعار النفط بشكل ملحوظ نتيجة المخاوف المتعلقة بالإمدادات والتطورات الجيوسياسية، بينما حققت المعادن الصناعية أيضاً عوائد إيجابية مدعومة بتوقعات الطلب القوية. وعلى النقيض من ذلك، تراجعت المعادن الثمينة نتيجة قوة الدولار الأمريكي وتراجع التوقعات بشأن قيام الاحتياطي الفيدرالي بخفض أسعار الفائدة.

3.2التوقعات المستقبلية للأسواق

أظهر النمو الاقتصادي العالمي مرونة ملحوظة، إلا أنه لا يزال هشاً، في ظل مرحلة توسع اقتصادي ناضجة في بدايات الدورة الاقتصادية تتسم بتزايد التباين بين قوة النشاط الصناعي وضعف الطلب على الخدمات. وتشهد الولايات المتحدة مؤشرات على تباطؤ الطلب رغم قوة سوق العمل، بينما تواجه منطقة اليورو تباطؤاً أكثر عمقاً. في المقابل، تواصل الأسواق الناشئة المدفوعة بالسلع الأساسية تحقيق أداء متفوق. ونرى أن رواية النمو العالمي قد انتقلت من سيناريو «الهبوط الناعم» المصحوب بانخفاض التضخم إلى بيئة أكثر تعقيداً تنطوي على مخاطر الركود التضخمي، حيث أصبحت المفاجآت الإيجابية في النشاط الاقتصادي مدفوعة بشكل متزايد بالسلوك الاحترازي أكثر من كونها ناتجة عن قوة حقيقية في الطلب. ومع ذلك، لا نرى حالياً مؤشرات تدل على اقتراب حدوث ركود اقتصادي.

كما أن مسار تراجع التضخم العالمي قد شهد تباطؤاً نتيجة ارتفاع تكاليف الطاقة والنقل والتجارة المرتبطة بالنزاع في الشرق الأوسط، مما أعاد الضغوط التضخمية إلى الواجهة. وعلى الرغم من أن التراجع الأخير في التوترات بين الولايات المتحدة وإيران ساهم في انخفاض توقعات التضخم وتحسّن النظرة المستقبلية له، فإن العودة إلى المستويات المستهدفة من قبل البنوك المركزية من المرجح أن تبقى غير منتظمة. ومن المتوقع أن تستمر المخاطر الجيوسياسية والعوامل المالية في إبقاء توقعات التضخم متوسطة الأجل وعلاوات الأجل عند مستويات مرتفعة.

وفي ضوء هذه التطورات، أعادت الأسواق تدريجياً تسعير توقعاتها تجاه الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي باتجاه موقف أكثر تشدداً. ونتوقع أن يُبقي الاحتياطي الفيدرالي أسعار الفائدة دون تغيير حتى نهاية العام، حيث تقلل الضغوط التضخمية المستمرة ومتانة النشاط الاقتصادي من الحاجة إلى خفض أسعار الفائدة، في حين أن تراجع الضغوط السعرية المرتبطة بالحرب يحد من الحاجة إلى مزيد من التشديد.

أما البنك المركزي الأوروبي، فيبدو أنه يقترب من نهاية دورة التشديد النقدي، وقد يقدم زيادة أخيرة في أسعار الفائدة قبل التوقف ومن ثم التحول تدريجياً نحو خفضها مع استمرار هشاشة النمو وتراجع التضخم. كما يُتوقع أن يُبقي بنك إنجلترا أسعار الفائدة دون تغيير، رغم أن ضعف النمو وتراجع التضخم يشيران إلى أن الخطوة التالية ستكون على الأرجح خفضاً للفائدة بدلاً من رفعها.

وفي الوقت نفسه، وبعد الزيادة الأخيرة والمبكرة في أسعار الفائدة، يُتوقع أن يتوقف بنك اليابان عن إجراء مزيد من الزيادات خلال ما تبقى من العام، في ظل بقاء التضخم دون المستويات المستهدفة وارتفاع التحديات 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 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 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.