بنك أبو ظبي التجاري ش.م.ع

صناديق بنك أبو ظبي التجاري الإماراتية: الصندوق الفرعي المتوازن الإسلامي لبنك أبو ظبي التجاري

تقرير أداء الصندوق الفرعي

يناير 2026 – يونيو 2026

بنك أبو ظبي التجاري ش.م.ع

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

المحتويات

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

2. تحليل الصندوق الفرعي 4 .....
2.1 أكبر استثمارات 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 الأسواق 7 .....
3.1 نظرة عامة على الأسواق 7
3.2 التوقعات المستقبلية للأسواق 7

1.المراجعة الاستراتيجية

1.1نظرة عامة على الصندوق الفرعي

يتمثل الهدف الاستثماري للصندوق الفرعي في تحقيق نمو في رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل، إلى جانب توفير مستوى مناسب من الدخل، من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في الصناديق المفتوحة المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية والصناديق المتداولة في البورصة المدرجة في الأسواق العالمية.

ويُدار الصندوق بصورة نشطة، في حين تعكس القيود والاستراتيجيات الاستثمارية المطبقة مستوى مخاطر معتدلاً بطبيعته. ويتولى مدير الصندوق وضع وتنفيذ ومتابعة مستهدفات التوزيع الاستراتيجي للأصول، مع إعادة موازنة الاستراتيجية بصورة مستمرة بهدف الاستفادة من الفرص الاستثمارية على المدى القصير إلى المتوسط. وعند اختيار الصناديق الأساسية وتحديد الأوزان المستهدفة، يأخذ مدير الصندوق في الاعتبار مجموعة من العوامل الكمية والنوعية.

واعتباراً من نهاية يونيو 2026، بلغت نسبة الاستثمار في صناديق الأسهم نحو 55%، بينما بلغت نسبة الاستثمار في صناديق الدخل الثابت نحو 44%، بما يعكس التوزيع الاستراتيجي للأصول الذي حدده مدير الصندوق. وتستثمر الصناديق الأساسية في أسهم النمو وأسهم القيمة، وأوراق الدخل الثابت، ومجموعة متنوعة من الأوراق المالية والأدوات المشتقة.

1.2العوامل المؤثرة في الأداء

يُدار الصندوق الفرعي بصورة نشطة ويستثمر في الصناديق المفتوحة والصناديق المتداولة في البورصة التي تستثمر في أسواق الأسهم وأدوات الدخل الثابت العالمية. ويستثمر الصندوق في صناديق مدرجة في كل من أيرلندا ولوكسمبورغ.

كما تبلغ نسبة الاستثمار في صناديق الأسهم نحو 55%، مقابل 44%في صناديق الدخل الثابت، وذلك بما يتوافق مع التوزيع الاستراتيجي للأصول الذي حدده مدير الصندوق.

وتؤثر التطورات الاقتصادية الكلية والأحداث الجيوسياسية 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، في حين اتسم أداء أسواق الدخل الثابت العالمية بارتفاع عوائد سندات الخزانة الأمريكية وزيادة تقلبات التضخم نتيجة ارتفاع أسعار الطاقة، إلى جانب تحول التوقعات من خفض أسعار الفائدة إلى التركيز على مخاطر التضخم.

وحقق الصندوق الفرعي عائداً صافياً بنسبة 7.4%منذ بداية العام، ولم يتم توزيع أي أرباح خلال الفترة من يناير 2026 إلى يونيو 2026.

1.3توزيعات الصندوق الفرعي

تهدف استراتيجية الصندوق الفرعي إلى تحقيق نمو في رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل، إلى جانب توفير مستوى مناسب من الدخل لمالكي الوحدات.

ولم يتم توزيع أي أرباح خلال النصف الأول من عام 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 الفرعي خلال الفترة.

2.تحليل الصندوق الفرعي

2.1أكبر استثمارات الصندوق الفرعي

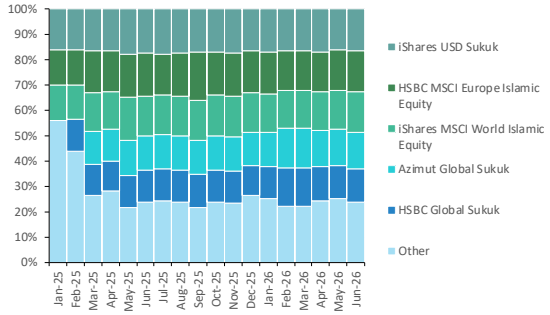
اعتباراً من يونيو 2026، بلغت نسبة استثمار الصندوق الفرعي في الأسهم نحو 55%، فيما بلغت نسبة الاستثمار في أدوات الدخل الثابت نحو 44%. وتضمنت أكبر الاستثمارات في الصندوق استثمارات بنسبة 16% لكل من صندوق أي شيرز للصكوك المقومة بالدولار الأمريكي المتداول، وصندوق اتش اس بي سي ام اس سي آي للأسهم الأوروبية الإسلامية، وصندوق أي شيرز ام اس سي آي الأسهم الإسلامية العالمية المتداول.

ويتبع مدير الصندوق نهجاً من أعلى إلى أسفل عند تحديد التوزيع المستهدف للأصول، حيث يعتمد ذلك إلى حد كبير على تحليل الاتجاهات الاقتصادية العالمية ومستوى المخاطر المستهدف للصندوق. ويلي ذلك نهج من أسفل إلى أعلى لاختيار الاستثمارات المناسبة وتوزيع المخاطر.

وتتضمن عملية الاستثمار إجراء دراسات وتحليلات شاملة للاستثمارات والصناديق المستهدفة قبل توظيف رأس المال. وبعد ذلك، يقوم مدير الصندوق بتخصيص المخاطر على الاستثمارات المناسبة بما يتوافق مع نموذج التوزيع المستهدف للأصول المعتمد.

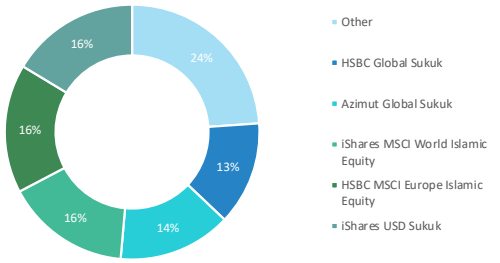
كما تتم إدارة المخاطر بصورة مستمرة لضمان بقاء التخصيصات الاستثمارية متوافقة مع رؤية مدير الصندوق ومستوى المخاطر المستهدف للمحفظة الاستثمارية. وبناءً عليه، فإن أكبر الاستثمارات في الصندوق تتطور بمرور الوقت وتعكس التطبيق المستمر للتحليل الأساسي وإدارة المخاطر من قبل مدير الصندوق.

Evolution of Fund Holdings
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB

Top Fund Holdings
(% of Portfolio)



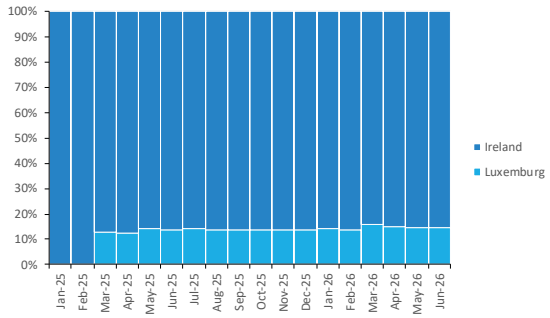
Source: Fund Administrator, ADCB

2.2توزيعات أصول الصندوق الفرعي

يُدار الصندوق الفرعي بصورة نشطة ويستثمر في الصناديق المفتوحة والصناديق المتداولة في البورصة التي تستثمر في أسواق الأسهم وأدوات الدخل الثابت العالمية.

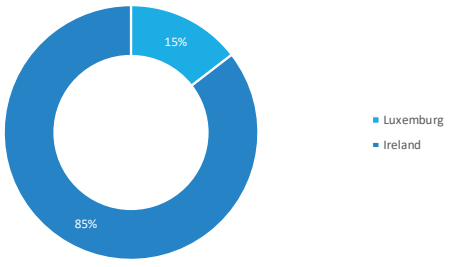
واعتباراً من يونيو 2026، استثمر الصندوق الفرعي في أوراق مالية وصناديق مدرجة في كلٍ من أيرلندا ولوكسمبورغ.

Evolution of Country Allocations
(% of Portfolio)

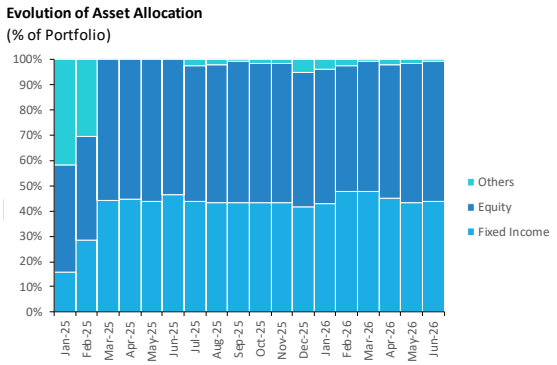


Source: Fund Administrator, ADCB

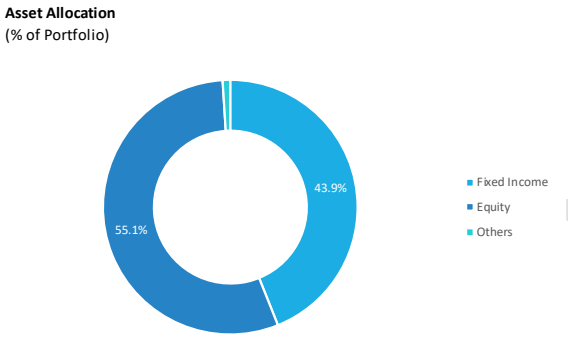
Country Allocations
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB



Source: Fund Administrator, ADCB



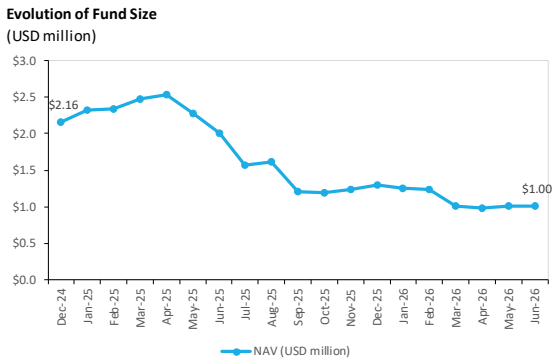
Source: Fund Administrator, ADCB

2.3حجم الصندوق الفرعي

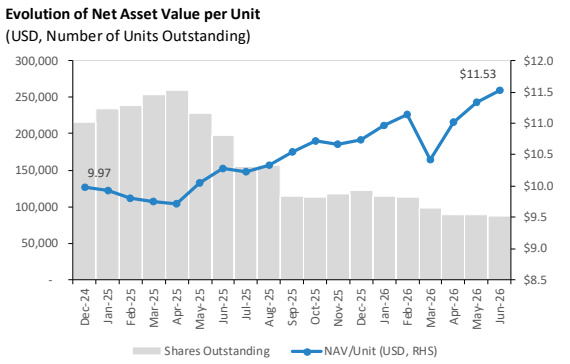
تم إطلاق الصندوق الفرعي في أواخر عام 2024، وبدأ استثمار المتحصلات الأولية في أوائل ديسمبر 2024.

وانخفض الحجم الإجمالي للصندوق من 2.2مليون دولار أمريكي إلى 1.0مليون دولار أمريكي بنهاية يونيو 2026، مسجلاً تراجعاً بنسبة 53.4%منذ تأسيسه. كما انخفض الحجم الإجمالي للصندوق بنسبة 22.5%خلال النصف الأول من عام 2026.

وفي المقابل، ارتفعت قيمة صافي الأصول لكل وحدة على مستوى الصندوق الفرعي بنسبة 7.4%منذ بداية العام، لتصل إلى 11.53دولار أمريكي للوحدة بنهاية يونيو 2026، بعد خصم المصروفات وأخذ توزيعات الأرباح في الاعتبار.



Source: Fund Administrator, ADCB



Source: Fund Administrator, ADCB

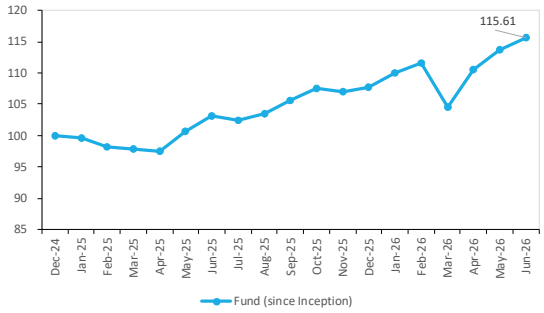
2.4أداء الصندوق الفرعي

حقق الصندوق الفرعي عائداً صافياً بنسبة 7.4%منذ بداية العام، مع نسبة إجمالية تقديرية سنوية للمصروفات تبلغ حوالي 7.3%بنهاية يونيو 2026.

ويُدار الصندوق الفرعي بصورة نشطة ويستثمر في أسواق الأسهم العالمية وأدوات الدخل الثابت. وتميل التوزيعات الاستثمارية للصندوق إلى إعطاء وزن أكبر نسبياً للأسهم العالمية مع الحفاظ في الوقت نفسه على مخصصات جوهرية لصناديق الدخل الثابت.

وبناءً على ذلك، تأثر أداء الصندوق خلال الفترة بأداء كلٍ من أسواق الأسهم العالمية وأسواق الدخل الثابت.

Fund Performance Since Inception
(Rebased)



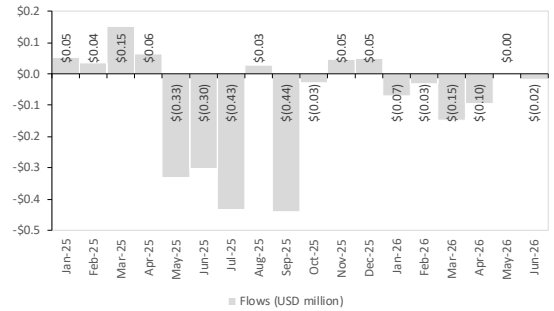
Source: Fund Administrator, ADCB

2.5تدفقات الصندوق الفرعي

شهد الصندوق الفرعي صافي تدفقات خارجة خلال النصف الأول من عام 2026، حيث سجل شهر مارس 2026 أكبر حجم من التدفقات الخارجة منذ بداية العام.

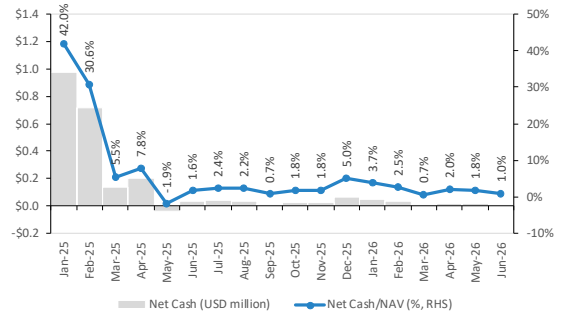
وظل الصندوق مستثمراً بالكامل وفقاً لنموذج التوزيع المستهدف للأصول، مع الاحتفاظ برصيد نقدي محدود لأغراض إدارة عمليات استرداد الوحدات.

Fund Flows
(USD million)



Source: Fund Administrator, ADCB

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

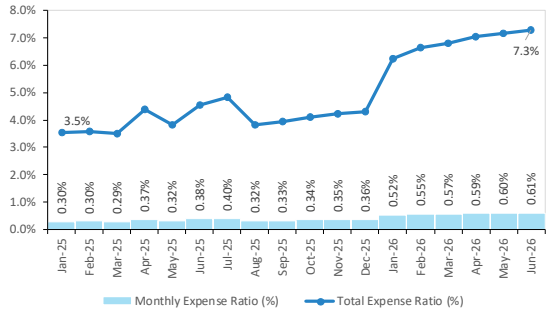


Source: Fund Administrator, ADCB

2.6نسبة مصروفات الصندوق الفرعي

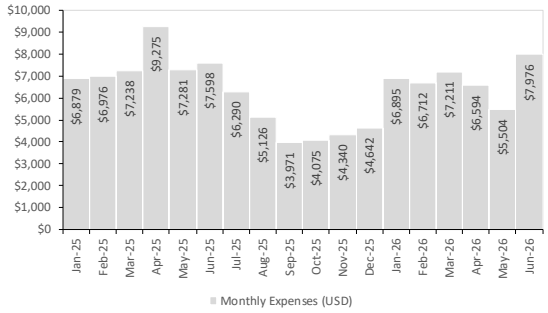
شهدت النسبة التقديرية لإجمالي مصروفات الصندوق الفرعي ارتفاعاً خلال النصف الأول من عام 2026، لتصل إلى حوالي 7.3% بنهاية يونيو 2026، وذلك نتيجة انخفاض حجم أصول الصندوق الفرعي.

Fund Total Expense Ratio
(% of NAV)



Source: Fund Administrator, ADCB

Fund Monthly Expenses
(USD)



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، مدفوعة بالمكاسب القوية التي سجلتها بعض الأسواق الآسيوية. وقادت قطاعات تقنية المعلومات والطاقة والصناعة العوائد القطاعية، بينما 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 المتولدة من الدخل. كما تعرضت السندات الحكومية لضغوط نتيجة استمرار المخاوف المالية وحالة عدم اليقين المرتبطة بمسار السياسة النقدية.

وفي المقابل، كان أداء أسواق الائتمان أفضل، حيث تفوقت أدوات الدين ذات العائد المرتفع وديون الأسواق الناشئة على السندات ذات الدرجة الاستثمارية، مدفوعة بعوائد جاذبة وأسس مالية قوية للشركات. ومن بين أدوات الائتمان، كانت سندات الشركات ذات التصنيفات الائتمانية المنخفضة في الأسواق الناشئة من بين الأفضل أداءً.

كما سجل المؤشر العام للسلع الأساسية مكاسب قوية خلال النصف الأول من عام 2026، مدفوعاً بشكل رئيسي بالارتفاع الحاد في أسواق الطاقة. وارتفعت أسعار النفط بصورة ملحوظة نتيجة المخاوف المرتبطة بالإمدادات والتطورات الجيوسياسية، بينما حققت المعادن الصناعية عوائد إيجابية مدعومة بتوقعات استمرار قوة الطلب. وعلى النقيض من ذلك، تراجعت المعادن النفيسة نتيجة قوة الدولار الأمريكي وتراجع التوقعات بخفض أسعار الفائدة.

3.2التوقعات المستقبلية للأسواق

أظهر النمو الاقتصادي العالمي مرونة ملحوظة، إلا أنه لا يزال هشاً، مما يعكس مرحلة توسع اقتصادي 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 النظرة إلى النمو العالمي قد تحولت 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 بعوامل احترازية أكثر من كونها ناتجة عن قوة الطلب. ومع ذلك، لا نرى 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، مما أعاد الضغوط التضخمية إلى الواجهة. وعلى الرغم من أن انحسار التوترات بين الولايات المتحدة وإيران قد 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 الأجل.

وفي هذا السياق، أعادت الأسواق تدريجياً 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 مزيد من التشديد النقدي.

أما في أوروبا، فيقترب البنك المركزي الأوروبي من نهاية دورة التشديد النقدي الحالية، وقد يقدم زيادة أخيرة في أسعار الفائدة قبل التوقف ثم التوجه لاحقاً نحو خفضها مع استمرار ضعف النمو وتراجع التضخم. كما يُتوقع أن يُبقي بنك إنجلترا أسعار الفائدة دون تغيير، رغم أن تباطؤ النمو وانخفاض التضخم يشيران إلى أن الخطوة التالية ستكون على الأرجح خفض أسعار الفائدة بدلاً من رفعها.

وفي اليابان، من المتوقع أن يُبقي بنك اليابان أسعار الفائدة مستقرة خلال ما تبقى من العام بعد الزيادة الأخيرة التي نفذها 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 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.