بنك أبو ظبي التجاري ش.م.ع.

صندوق بنك أبو ظبي التجاري لأسواق المال المغذي

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.

جدول المحتويات

1. المُراجعة 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 التغيرات الجوهرية في المُلكية 3

2. تحليل الصندوق الفرعي 4

2.1 أكبر المراكز الاستثمارية للصندوق الفرعي 4

2.2 استثمارات الصندوق الفرعي 4

2.4 أداء الصندوق الفرعي 5

2.5 تدفقات الصندوق الفرعي 6

2.6 نسبة إجمالي مصروفات الصندوق الفرعي 6

3. تحليل الأسواق 8

3.1 نظرة عامة على الأسواق 8

3.2 آفاق السوق 8

1. المُراجعة الاستراتيجية

1.1 نظرة عامة على الصندوق الفرعي:

يتمثل الهدف الاستثماري للصندوق الفرعي في توفير عائد لمالكي الوحدات، يتماشى مع أسعار الفائدة السائدة في أسواق النقد، مع الحفاظ على على مستوى مُرتفع من السيولة. ولتحقيق هذا الهدف، يستثمر الصندوق الفرعي في صندوق جي بي مورغان للسيولة – صندوق السيولة بالدولار الأمريكي ال في ان ايه في، والذي يستثمر بدوره في أدوات قصيرة الأجل قائمه على الدولار الأمريكي، وودائع المؤسسات الائتمانية، واتفاقيات إعادة الشراء العكسية. ولا يتجاوز متوسط الاستحقاق المرجح لاستثمارات الصندوق الأساسي **60 يوماً**، كما لا تتجاوز مُدة الاستحقاق الأصلية المُتبقية لكل أداة دين **397 يوماً**، عند تاريخ شرائها.

1.2 العوامل المؤثرة في الأداء:

خلال العام، استثمر الصندوق الفرعي حصرياً في صندوق جي بي مورغان للسيولة – صندوق السيولة بالدولار الأمريكي، والذي يستثمر بدورة في أدوات أسواق النقد عالية الجودة، القائمة على الدولار الأمريكي. كما يهدف الصندوق الفرعي إلى تقليل أثر الاحتفاظ بالنقد غير المستثمر (cash drag) من خلال ضمان استثمار جميع أصوله على مدار الوقت.

1.3 توزيعات الصندوق الفرعي:

أعلن الصندوق الفرعي عن توزيعات أرباح شهرية وقام بسدادها من الأرباح المُحققة خلال النصف الأول من العام.

يضم الصندوق الفئتين من الوحدات الموزعة: الفئة (أ) الموزعة والقائمة على الدرهم الإماراتي، والفئة (ب) الموزعة والقائمة على الدولار الأمريكي. وقد بلغ إجمالي توزيعات الأرباح المدفوعة خلال الفترة من **يناير 2026** إلى **يونيو 2026** مبلغ 0.4900 درهم إماراتي لكل وحدة من الفئة / الشريحة (أ) منها **0.0541 درهماً إماراتياً** لكل وحدة تُمثل أرباحاً مُتحققة خلال **عام 2025**، كما تم توزيع **0.1311 دولاراً أمريكياً** لكل وحدة من الفئة (ب)، منها **0.0087 دولاراً أمريكياً** لكل وحدة تمثل أرباحاً مُتحققة خلال **عام 2025**.

1.4 الالتزام بالإرشادات الاستثمارية:

ألتزم الصندوق الفرعي بالإرشادات الاستثمارية طوال الفترة، ولم تُسجل أي حالةٍ مُخالفة. وفي حال حدوث أي مُخالفة، يتخذ مدير الصندوق الإجراءات التصحيحية اللازمة لإعادة الصندوق الفرعي إلى حالةِ الالتزام بأكثر السُبل كفاءة، مع مُراعاة تحقيق أفضل مصالح حاملي الوحدات.

1.5 التغيرات الجوهرية في المُلكية:

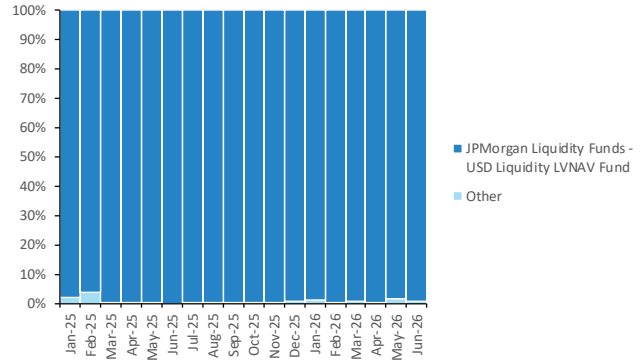
لم تُسجل أي تغييرات جوهرية في المُلكية خلال الفترة.

2. تحليل الصندوق الفرعي

2.1 أكبر المراكز الاستثمارية للصندوق الفرعي:

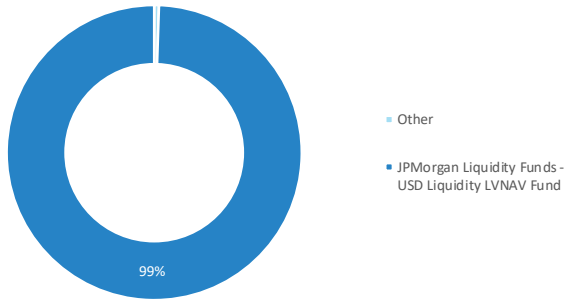
يُعد الصندوق الفرعي صندوقاً مُغذياً، صُمم لاستثمار جميع أصوله في صندوق جي بي مورغان للسيولة – صندوق السيولة بالدولار الأمريكي الأساسي، والذي يستثمر بدوره في أدوات أسواق النقد عالية الجودة القائمة على الدولار الأمريكي.

Evolution of Fund Holdings
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB

Top Fund Holdings
(% of Portfolio)

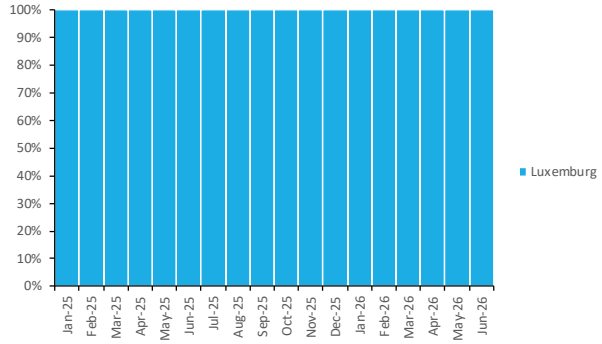


Source: Fund Administrator, ADCB

2.2 استثمارات الصندوق الفرعي:

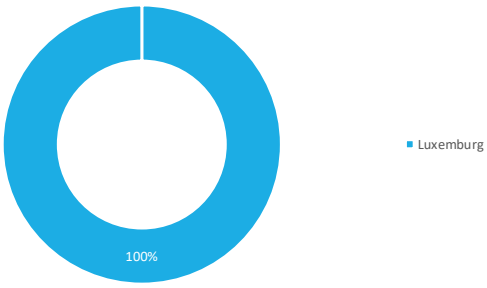
في الوقت الحالي، يستثمر الصندوق الفرعي كامل أصوله في صندوق جي بي مورغان للسيولة – صندوق السيولة بالدولار الأمريكي الأساسي، المُسجل في لوكسمبورغ.

Evolution of Country Allocations
(% of Portfolio)



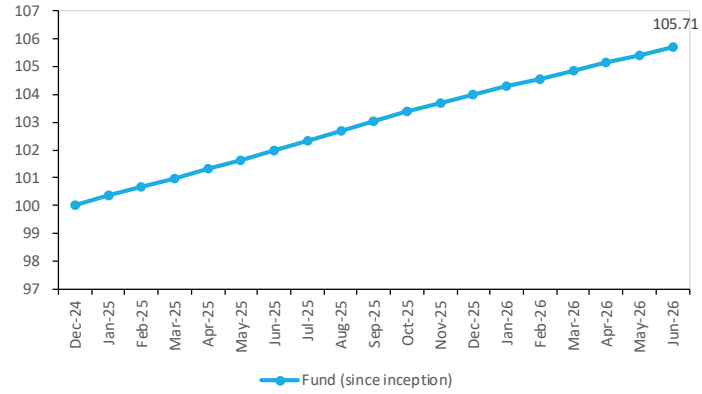
Source: Fund Administrator, ADCB

Country Allocations
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB

Fund Performance Since Inception
(Rebased)



Source: Fund Administrator, ADCB

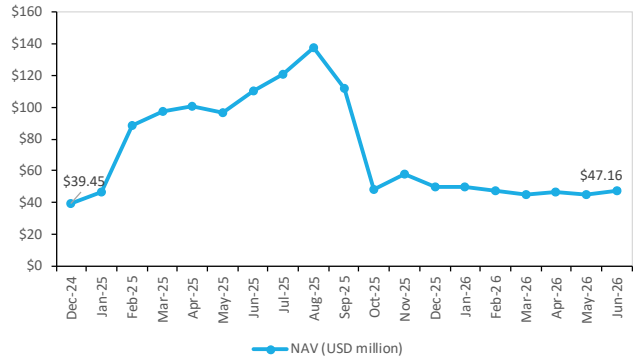
Source: Fund Administrator, ADCB

Source: Fund Administrator, ADCB

2.3 حجم الصندوق الفرعي:

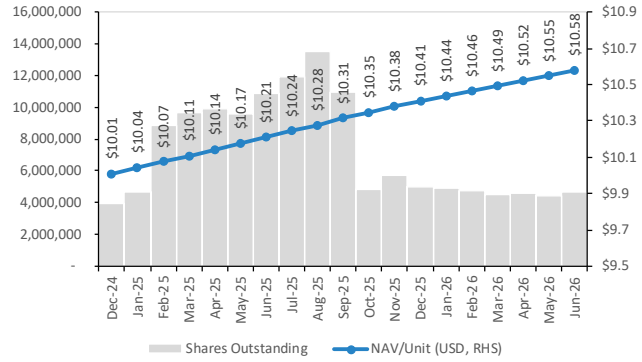
أُطلق الصندوق الفرعي في أواخر عام 2024، وبدأ استثمار رأس المال الأولي في أوائل ديسمبر 2024. وارتفع إجمالي حجم الصندوق من 39.5مليون دولاراً أمريكياً إلى 47.2 بحلول نهاية يونيو 2026. كما انخفض إجمال حجم الصندوق بنسبة 6% خلال الفترة المُمتدة من يناير 2026 إلى يوليو 2026. وارتفعت قيمة الأصول لكل وحدة من فئة الوحدات التراكمية المؤسسية القائمة على الدولار الأمريكي بنحو 1.6% خلال النصف الأول من عام 2026، لتصل إلى 10.58دولاراً أمريكياً للوحدة، بعد خصم المصروفات واحتساب أثر توزيعات الأرباح.

Evolution of Fund Size
(USD million)



Source: Fund Administrator, ADCB

Evolution of Net Asset Value per Unit - Accumulating USD Unit Class
(USD, Number of Units Outstanding)



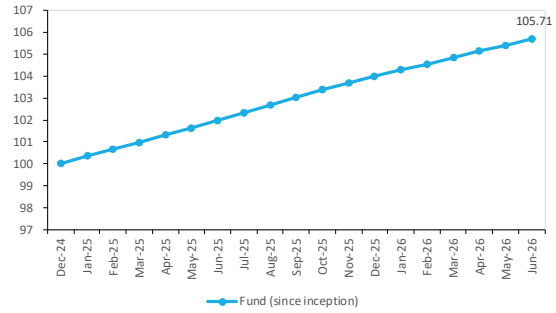
Source: Fund Administrator, ADCB

2.4 أداء الصندوق الفرعي:

منذُ إطلاقه، حقق الصندوق الفرعي **(فئة الوحدات التراكمية بالدولار الأمريكي)** عائداً صافياً بلغ 5.7%، مع نسبة إجمالي مصروفات سنوية تقديرية تبلغ نحو 0.40%. وخلال النصف الأول من عام 2026، سجل الصندوق الفرعي عائداً صافياً بنسبة 1.6.

وبلغ إجمالي توزيعات الأرباح المدفوعة خلال الفترة المُمتدة من يناير 2026 إلى يونيو 2026 مقدار 0.4900درهم إماراتي لكل وحدة من الفئة (أ)، منها 0.0541درهم إماراتي لكل وحده تمثل أرباحاً محققة خلال عام 2025، كما تم توزيع 0.1311دولاراً أمريكياً لكل فئة من الوحدة (ب)، منها 0.0087دولار أمريكي لكل وحدة تُمثل أرباحاً مُتحققة خلال عام 2025.

Fund Performance Since Inception
(Rebased)

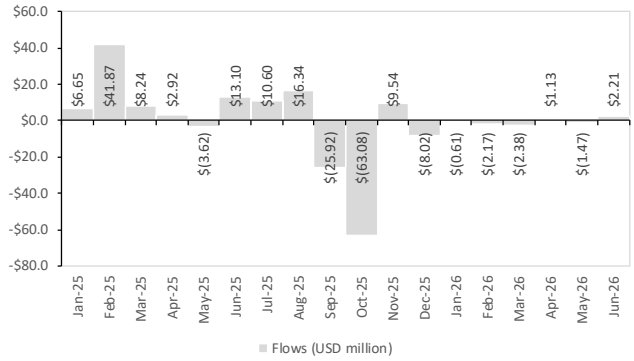


Source: Fund Administrator, ADCB

2.5 تدفقات الصندوق الفرعي:

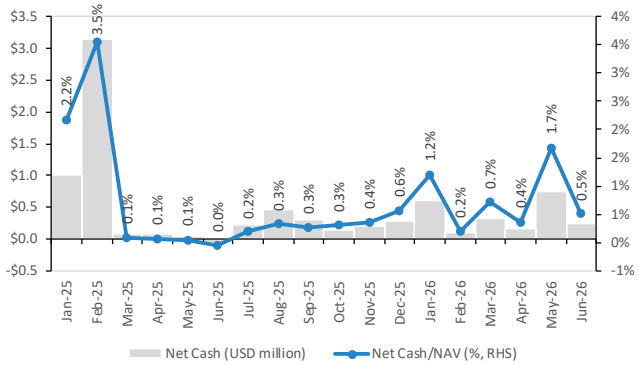
شهد الصندوق الفرعي صافي تدفقات نقدية خارجة خلال النصف الأول من عام 2026، تركز معظمها في الربح الأول من العام.

Fund Flows
(USD million)



Source: Fund Administrator, ADCB

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

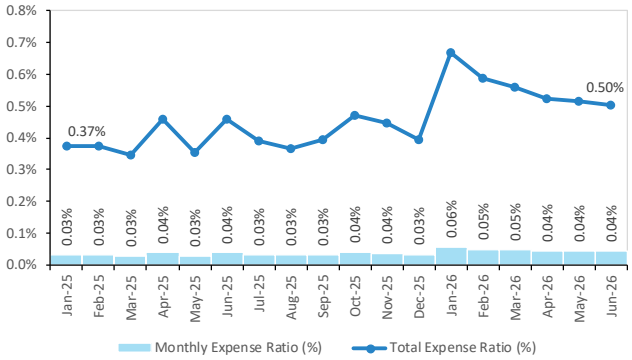


Source: Fund Administrator, ADCB

2.6 نسبة إجمالي مصروفات الصندوق الفرعي:

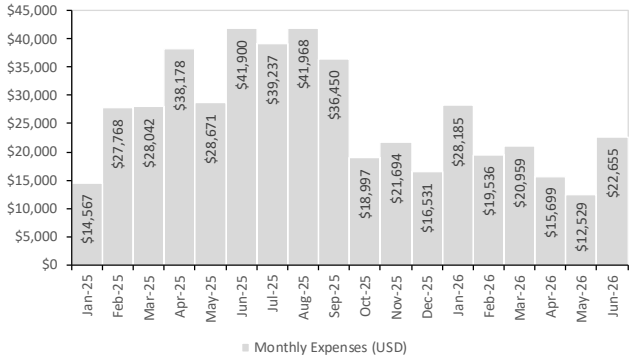
ظلت نسبة إجمالي المصروفات التقديرية مستقرة إلى حد كبير عند حوالي0.4% (لفئة الوحدات التراكمية بالدولار الأمريكي) خلال النصف الأول من عام 2026، بما يتماشى مع متوسط نسبة المصروفات مُنذ إطلاق الصندوق. وعلى أساس تراكمي، بلغت نسبة إجمالي المصروفات لجميع فئات الوحدات الأربعة حوالي 0.5% من صافي قيمة الأصول

Fund Total Expense Ratio
(% of NAV)



Source: Fund Administrator, ADCB

Fund Monthly Expenses
(USD)



Source: Fund Administrator, ADCB

3. تحليل الأسواق

3.1 نظرة 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 بالرغم على الرغم من الحرب بين الولايات المتحدة الأمريكية وإيران، وتقلبات التضخم، وارتفاع عوائد السندات. وتفوقت الأسواق الناشئة على الأسواق المتقدمة، مدفوعةً بمكاسب قوية على نحوٍ خاص في أجزاءٍ من آسيا. وقادة قطاعات تقنية المعلومات والطاقة الصناعية أداء الأسواق، في حين جاء أداء قطاعي السلع الاستهلاكية الكمالية وخدمات الاتصالات دون أداء سوق الأسهم الأوسع نطاقاً.

وظلت السندات العالمية مستقرة بشكل عام خلال النصف الأول من عام 2026، حيث عوض ارتفاع عوائد السندات السيادية الدخل المُتحقق منها. وتعرضت السندات الحكومية لضغوط في ظل استمرار المخاوف المالية بشأن مسار السياسة النقدية. وفي المقابل، كان أداء سوق الإئتمان أفضل، حيث تفوقت السندات مُرتفعة العائد وديون الأسواق الناشئة على السندات ذات الدرجة الاستثمارية، مدعومة بعوائد جِملٍ جاذبة وأساسيات قوية للشركات. وضمن فئات الائتمان، كانت سندات الشركات منخفضة التصنيف في الأسواق الناشئة من بين الأفضل أداءً.
كما سجل مؤشر السلع الأساسي واسع النطاق مكاسباً قوية خلال النصف الأول من عام 2026، مدفوعاً بحدٍ كبير إلى الارتفاع الحاد في أسواق الطاقة. كما ارتفعت أسعار النفط بقوة نتيجة المخاوف المتعلقة بالإمدادات والتطورات الجيوسياسية في حين حققت المعادن الصناعية أيضاً عوائد إيجابية مدعومة بتوقعات استمرار قوة الطلب. وبالمقابل، تراجعت المعادن النفيسة متأثرة بقوة الدولار الأمريكي وتراجع التوقعات بشأن خفض أسعار الفائدة من قِبل الاحتياطي الفيدرالي.

3.2 آفاق السوق:

أظهر النمو العالمي مرونة، وإن ظل هشاً، بما يعكس توسعاً ناضجاً في المراحل المبكرة من الدورة الاقتصادية، اتسم باتساع الفجوة بين قوة النشاط الصناعي وضعف الطلب على الخدمات. وتُظهر الولايات المتحدة مؤشرات اعتدال الطلب رُغم قوة سوق العمل، في حين تواجه منطقة اليورو تباطؤاً أكثر عمقاً، وتواصل الأسواق الناشئة المدعومة بالسلع الأساسية التفوق في الأداء.

ونرى أن رواية النمو العالمي قد انتقلت من سيناريو الهبوط السلس المصحوب بانخفاض التضخم إلى بيئة أكثر تعقيداً تتسم بمخاطر الركود التضخمي، حيثُ أصبحت المفاجآت الإيجابية في النشاط الاقتصادي مدفوعة بشكل متزايد بالسلوك التحوطي أكثر من كونها ناتجة عن قوة الطلب. ومع ذلك، فإننا لا نرى مؤشرات على ركود اقتصادي وشيك.

وقد توقف مسار انخفاض التضخم العالمي مع إعادة ارتفاع تكاليف الطاقة والنقل والتجارة المرتبطة بالصراع مع الشرق الأوسط للضغوط التضخمية. وعلى الرغم من ان الأخير في حدة التوترات بين الولايات المتحدة وإيران أسهم في انخفاض معدلات توقعات التعادل للتضخم، فإن العودة الى المستويات المستهدفة للبنوك المركزية يُرجح ان تكون غير متوازنة. كما يُتوقع أن تبقى المخاطر الجيوسياسية والديناميكيات المالية توقعات التضخم متوسطة الأجل وعلاوات الأجل عند مستوياتٍ مُرتفعة.

وفي ظل هذه المعطيات، أعادت الأسواق تدريجياً تسعير توقعاتها تجاه مجلس الاحتياطي الفيدرالي بما يعكس موقفاً أكثر تشدداً ونتوقع أن يبقى الاحتياطي الفيدرالي أسعار الفائدة دون تغيير حتى نهاية العام، إذ إن استمرار التضخم عند مستويات مرتفعة نسبياً ومرونة النشاط الاقتصادي يقللان من مبررات خفض أسعار الفائدة، في حين يحد تراجع الضغوطات السعرية المرتبطة بالحرب من الحاجة إلى مزيد من التشدد النقدي.

وفي المقابل، يقترب البنك المركزي الأوروبي من إنهاء دورة التشديد النقدي، وقد يُقدم على رفعٍ أخير لأسعار الفائدة قبل التوقف، ثم التحول لاحقاً إلى خفضها مع استمرار هشاشة النمو واعتدال التضخم. كما يُتوقع أن يُبقى بنك إنجلترا أسعار الفائدة دون تغيير، رغم أن ضعف النمو وتراجع التضخم يشيران إلى أن الخطوة التالية ستكون على الأرجح خفضاً للفائدة لا رفعاً لها. وفي الوقت نفسه، وبعد الرفع الاستباقي الأخير لأسعار الفائدة، يُتوقع أن يبقى بنك اليابان أسعار الفائدة دون تغيير خلال ما تبقى من العام، في ظل استمرار التضخم دون المستوى المستهدف وتزايد الضغوط 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.