بنك أبوظبي التجاري ش.م.ع
إدارة الأصول

صناديق بنك أبوظبي التجاري في الإمارات العربية المتحدة: صندوق للأسهم الإماراتية الفرعي من بنك أبوظبي التجاري
تقرير أداء الصندوق الفرعي

من يناير إلى يونيو 2025

بنك أبوظبي التجاري ش.م.ع
المكتب الرئيسي، مبنى بنك أبوظبي التجاري
شارع الشيخ زايد
P. O. Box: 939
أبو ظبي، الإمارات العربية المتحدة

محتويات

المراجعة الاستراتيجية	**3**
نظرة عامة على الصندوق الفرعي	3
العوامل المؤثرة على الأداء	3
توزيعات الصناديق الفرعية	3
الالتزام بإرشادات الاستثمار	3
التغييرات الجوهرية في الملكية	3
تحليل الصناديق الفرعية	**4**
أفضل استثمارات الصناديق الفرعية	4
تخصيصات الصناديق الفرعية	4
حجم الصندوق الفرعي	5
أداء الصناديق الفرعية	6
تدفقات الصناديق الفرعية	6
نسبة مصاريف الصندوق الفرعي	7
تحليل السوق	**7**
نظرة عامة على السوق	7
توقعات السوق	8

المراجعة الاستراتيجية

نظرة عامة على الصندوق الفرعي

الهدف الاستثماري للصندوق الفرعي هو تحقيق نمو رأس المال على المدى المتوسط والطويل ومستوى معقول من الدخل من خلال الاستثمار بشكل أساسي في أسهم دولة .الإمارات العربية المتحدة المدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية وسوق دبي المالي وناسداك دبي
.لغرض قياس الأداء S&P UAE Domestic Capped Index يتم إدارة الصندوق الفرعي بشكل نشط ويتم قياسه وفقًا لمؤشر
.ويجوز للصندوق الفرعي استثمار ما يصل إلى 30% من صافي قيمة أصوله في الأسهم المدرجة في البورصات خارج دولة الإمارات العربية المتحدة

اعتبارًا من نهاية النصف الأول من عام 2025، سيتم تعرض الاستثمار غير النقدي للصندوق الفرعي حصريًا في الأسهم المدرجة في دولة الإمارات العربية المتحدة نظرًا لجاذبية هذا السوق والنمو القوي الذي تشهده مكوناته. وتمثل أكبر 5 حيازات 36% من الحيازات، في حين احتفظ الصندوق الفرعي بنسبة 8% من السيولة النقدية في نهاية يونيو 2025.شملت تخصيصات القطاعات الرئيسية القطاع المالي (31%) وقطاع الاتصالات (12%) وقطاع الطاقة (10%)، والتي شكلت مجتمعة 53% من الأصول. منذ إطلاقه في أواخر عام 2024، ارتفع إجمالي الأصول إلى 2.87 مليون دولار بحلول نهاية يونيو 2025. يتم إدارة الصندوق الفرعي بهدف تعظيم العائدات الإجمالية والعائد لكل وحدة من المخاطر أثناء الاستثمار في شركات عالية الجودة تمتلك إمكانات نمو متفوقة وتتداول بتقييمات جاذبة.

العوامل المؤثرة على أداء الصندوق

يتأثر أداء الصندوق الفرعي بشكل أساسي بأداء سوق الإمارات العربية المتحدة، حيث يتم استثمار 92% من الأصول في الأسهم المدرجة في الدولة. استفاد أداء سوق الإمارات العربية المتحدة مؤخراً من المعنويات الإيجابية والعوامل الاقتصادية المحلية، بما في ذلك النشاط الاقتصادي القوي، ونمو قطاع العقارات، عدد المقيمين، والاستثمار الأجنبي المباشر. بالإضافة إلى ذلك، ساهمت أسعار النفط والاستثمار الحكومي المستمر في البنية التحتية والتنويع الاقتصادي في تعزيز النشاط الاقتصادي.

وقد أدت هذه العوامل إلى تزايد تفاؤل المستثمرين، مما انجذب نحو أسواق الأسهم الإقليمية، التي توفر فرصًا استثمارية بأسعار جاذبة، سواءً مطلقة أو نسبية، مقارنةً بنظرائها العالميين. وقد حقق الصندوق الفرعي نموًا بنسبة 9.5% خلال النصف الأول من عام 2025، ونتوقع استمرار أدائه الإيجابي.

توزيعات الصناديق الفرعية

وتهدف الاستراتيجية إلى توفير دخل رأس المال ونمو رأس المال على المدى الطويل لحاملي الوحدات.
وبناءً على ذلك، أعلن الصندوق الفرعي ودفع أرباحًا للنصف الأول من عام 2025 من الأرباح المحققة خلال العام، بما يتماشى مع نية مدير الصندوق بدفع الأرباح بشكل نصف سنوي. بلغ إجمالي توزيعات الأرباح 0.2770 درهم إماراتي للسهم الواحد وتم دفعها لحاملي الوحدات النشطة من فئة الأسهم الموزعة من الفئة (أ) بتاريخ التسجيل 23 يونيو 2025.

الالتزام بإرشادات الاستثمار

التزم الصندوق الفرعي بإرشادات الاستثمار خلال الفترة، ولم تُسجل أي مخالفات جوهرية. في حال وجود أي مخالفات، سيتخذ مدير الصندوق الإجراءات التصحيحية اللازمة لإعادة الصندوق الفرعي إلى الامتثال بأقصى قدر من الكفاءة، مع مراعاة مصالح مالكي الوحدات.

التغييرات الجوهرية في الملكية

لم تكن هناك أي تغييرات جوهرية في الملكية خلال هذه الفترة.

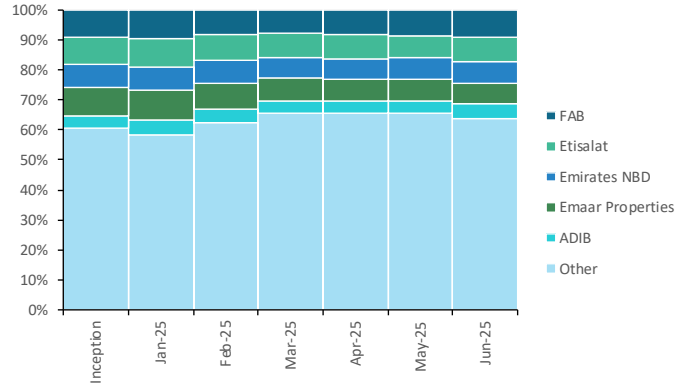
تحليل الصناديق الفرعية

أهم مكونات الصندوق الفرعي

يستثمر الصندوق الفرعي بشكل رئيسي في الأسهم المدرجة في بورصات الإمارات العربية المتحدة. يتميز سوق الأسهم الإماراتي بتركيز عالٍ نسبيًا، حيث تُمثل أكبر 10 أسهم ما بين 65% و70% من القيمة السوقية. أما بالنسبة للصندوق الفرعي، فتُمثل أكبر 10 حصص 59%، بينما تُمثل أكبر 5 حصص 36% من صافي الأصول.
وتشمل أكبر 5 حصص شركات من القطاعات المالية والاتصالات والعقارية، كما هو موضح في الرسوم البيانية أدناه.

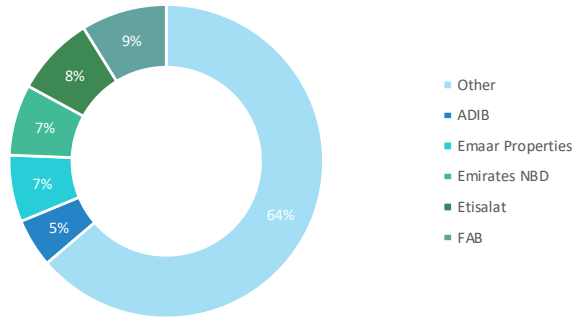
يتبع مدير الصندوق نهجًا تحليليًا تصاعديًا عند اختيار الأوراق المالية وتوزيع المخاطر. تتضمن عملية الاستثمار تحديد الاستثمارات الجاذبة التي تخضع لعملية تدقيق نافية معمقة قبل توظيف رأس المال. ثم يُوزع مدير الصندوق المخاطر على أساس نسبي، بناءً على درجة الثقة، وفرص نجاح التقييم، وجودة الاستثمار المستهدف.
بعد ذلك، تُدار المخاطر بشكل مستمر لضمان توافق التخصيصات مع رؤية مدير الصندوق ومستوى المخاطر المستهدف للمحفظة. وبالتالي، تتبع أفضل الاستثمارات من لتطبيق المتكرر للتحليل الأساسي وتحليل المخاطر من قِبل مدير الصندوق، وهي نتاجٌ له.

Evolution of Fund Holdings
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB

Top Fund Holdings
(% of Portfolio)

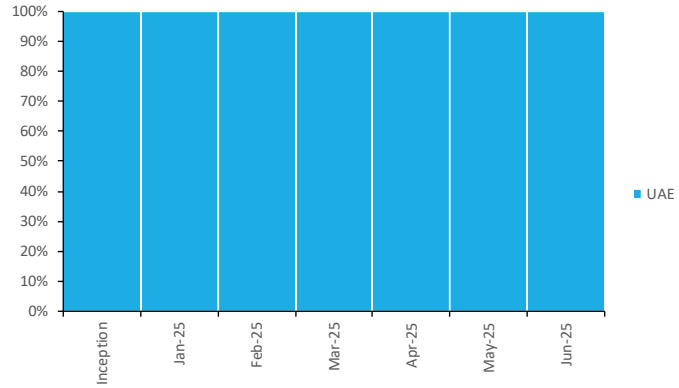


Source: Fund Administrator, ADCB

تخصيصات الصناديق الفرعية

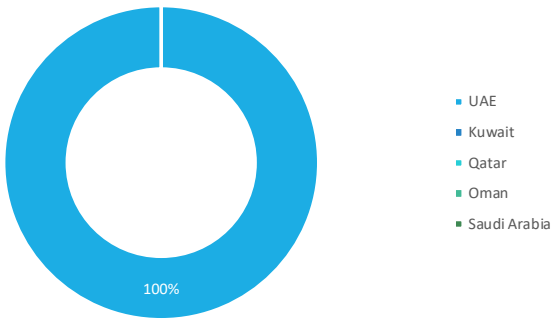
يستثمر الصندوق الفرعي بالكامل في دولة الإمارات العربية المتحدة، مع السماح له أيضًا باستثمار ما يصل إلى 30% من صافي قيمة أصوله في الأسهم المدرجة في بورصات الأوراق المالية خارج دولة الإمارات. يُخصص للقطاع المالي 31%، وقطاع الاتصالات 12%، وقطاع الطاقة 10%. خلال يونيو 2025، قلّص مدير الصندوق استثماراته في قطاع العقارات بعد الارتفاع الحاد في أسعاره، مُركزًا على زيادة استثماراته في القطاع المالي، حيث توافرت العديد من فرص الاستثمار التراكمية. كما حافظ على رصيد نقدي كافٍ بهدف استثماره في فرص استثمارية قد تلوح في الأفق على المدى القريب.

Evolution of Country Allocations
(% of Portfolio)



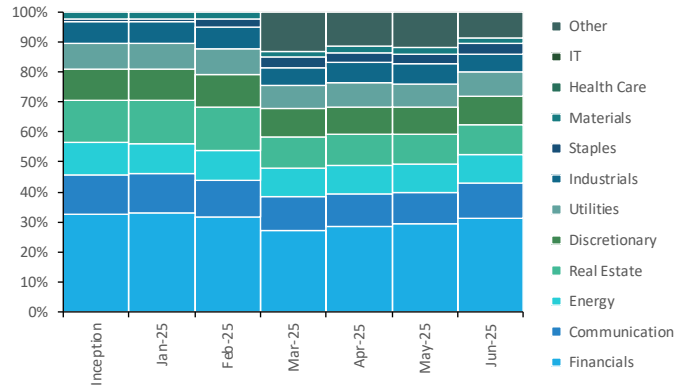
Source: Fund Administrator, ADCB

Country Allocations
(% of Portfolio)



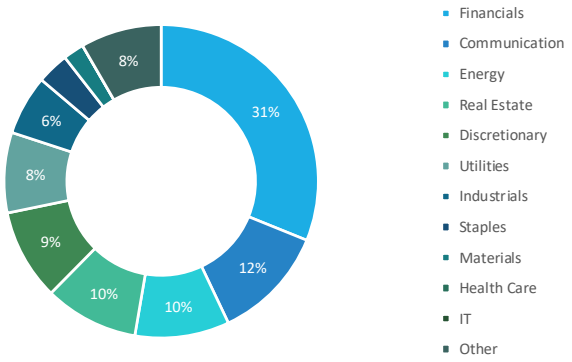
Source: Fund Administrator, ADCB

Evolution of Sector Allocations
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB

Sector Allocations
(% of Portfolio)

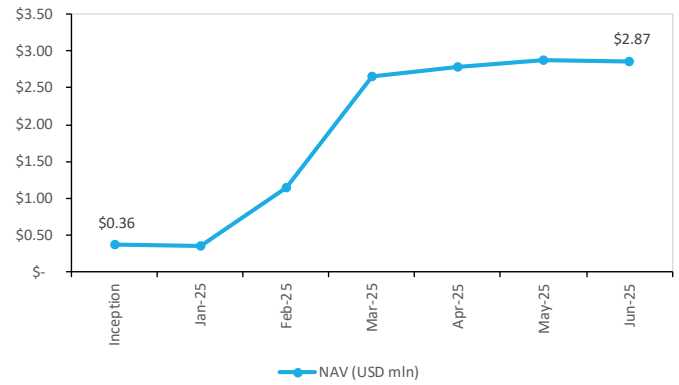


Source: Fund Administrator, ADCB

حجم الصندوق الفرعي

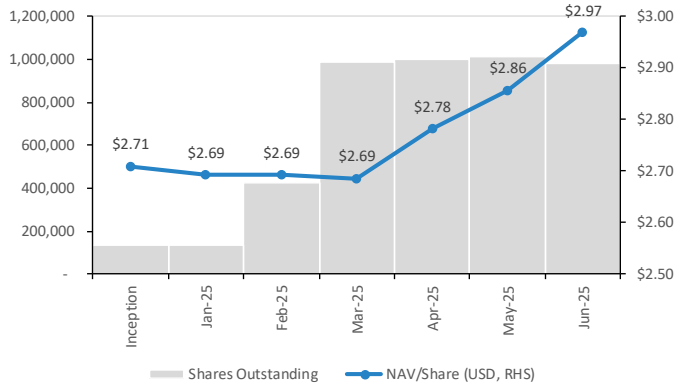
تم إطلاق الصندوق الفرعي في أواخر عام 2024 وبدأ في نشر العائدات الأولية في يناير 2025. ارتفع الحجم الإجمالي من 0.36 مليون دولار إلى 2.86 مليون دولار بحلول نهاية يونيو 2025، مما يدل على معدل نمو قدره 689٪ خلال الفترة. ارتفعت القيمة الصافية للأصول لكل سهم على مستوى الصندوق الفرعي بنسبة 9.5%، بعد استبعاد النفقات وتعديلها لتشمل توزيعات الأرباح.

Evolution of Fund Size
(USD)



Source: Fund Administrator, ADCB

Evolution of Net Asset Value per Share
(USD, Number of Shares Outstanding)

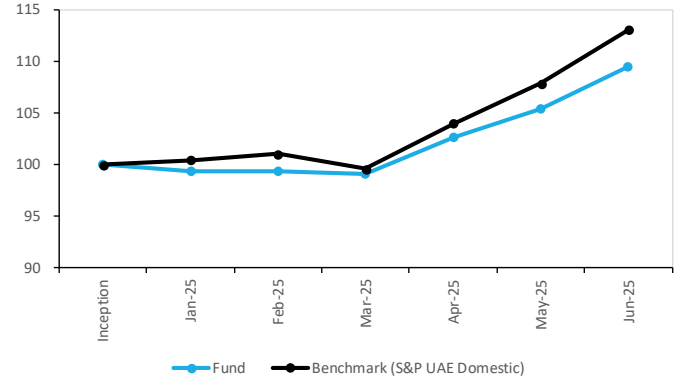


Source: Fund Administrator, ADCB

أداء الصناديق الفرعية

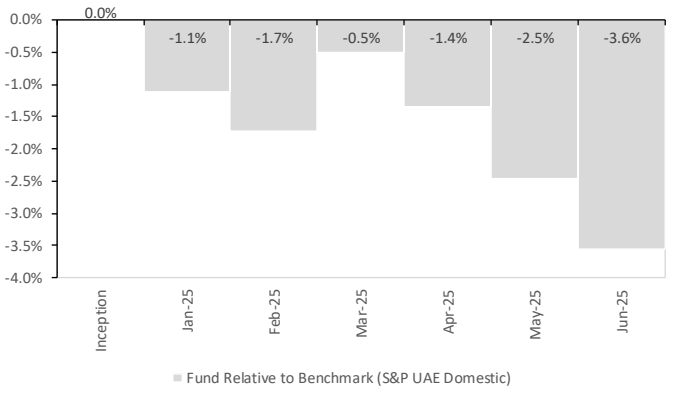
خلال هذه الفترة، حقق الصندوق الفرعي عائدًا صافيًا بنسبة 9.5% وعائدًا إجماليًا بنسبة 11.8%، مقارنةً بـ 13.1% للمؤشر المرجعي ذي الصلة. وشهد الأداء فترة نمو ملحوظة بين أبريل ويونيو، حيث ساهم التفاؤل السائد في السوق في انتعاش السوق بشكل عام لدى معظم الشركات. قام الصندوق الفرعي بتوزيع أرباح بقيمة 0.2770 درهم إماراتي للسهم الواحد على حاملي الوحدات من فئة الأسهم الموزعة من الفئة (أ) بتاريخ التسجيل 23 يونيو 2025.

Fund & Benchmark Performance
(Rebased to 100)



Source: Fund Administrator, ADCB

Fund Cumulative Performance Relative to the Benchmark
(%)

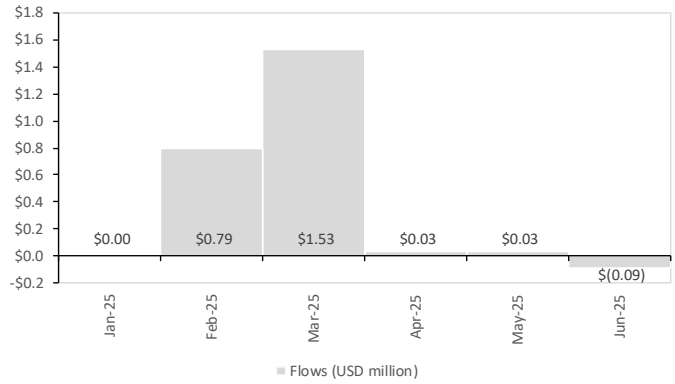


Source: Fund Administrator, ADCB

تدفقات الصناديق الفرعية

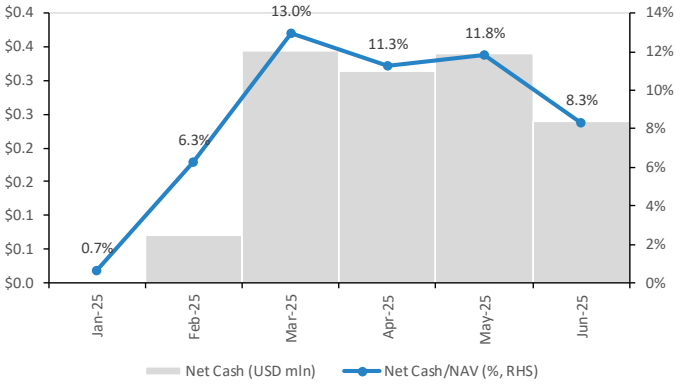
شهدت التدفقات الواردة نموًا مطردًا خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٥. وقد تم الاحتفاظ بجزء من التدفقات الواردة في مارس كنقد بهدف استثمارها في فرص استثمارية قد تتاح. إلا أن هذا النقد لم يُستغل بالكامل بعد.

Fund Flows
(USD million)



Source: Fund Administrator, ADCB

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

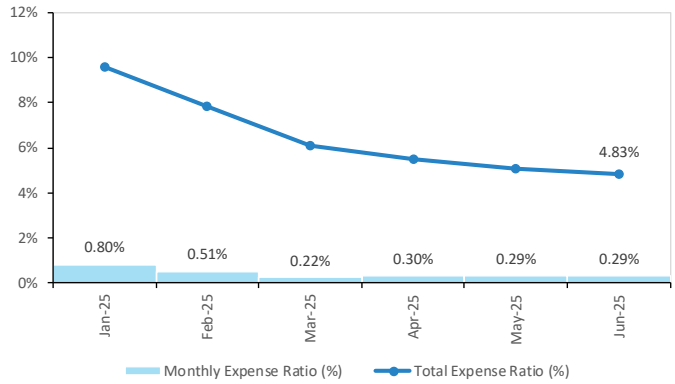


Source: Fund Administrator, ADCB

نسبة مصاريف الصندوق الفرعي

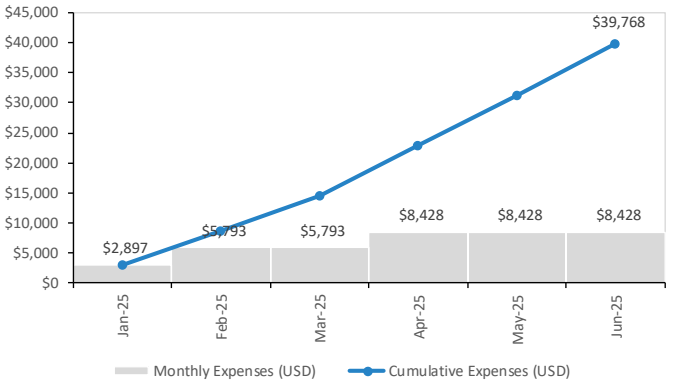
يُقدَّر معدل المصروفات الإجمالية بنسبة 4.83%، ونتوقع انخفاضه بنهاية العام نتيجةً لنمو الأصول. وبلغ معدل المصروفات الشهرية خلال الشهر الماضي 0.29%.

Estimated Fund Total Expense Ratio
(% of NAV)



Source: Fund Administrator, ADCB

Estimated Fund Monthly Expenses
(USD)



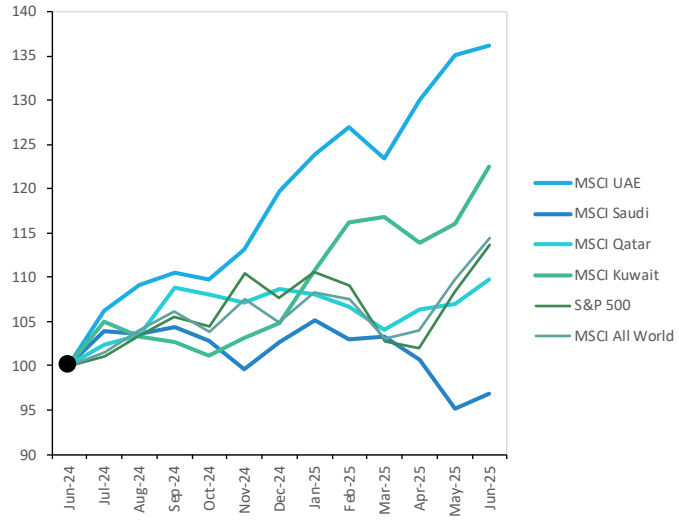
Source: Fund Administrator, ADCB

نظرة عامة على السوق

كان أداء سوق الإمارات العربية المتحدة في الآونة الأخيرة مدفوعاً إلى حد كبير بالعوامل الاقتصادية المحلية، بما في ذلك النشاط الاقتصادي القوي، ونمو قطاع العقارات، وتدفق المقيمين والاستثمار الأجنبي المباشر، فضلاً عن أسعار النفط المواتية واستمرار الاستثمار الحكومي في مجموعة متنوعة من المشاريع. وقد أدت هذه العوامل إلى ارتفاع درجة تفاؤل المستثمرين الذين اجتذبوا أسواق الأسهم المحلية، التي تقدم فرص استثمارية جذابة بأسعار معقولة، سواء بالمعنى المطلق أو النسبي.

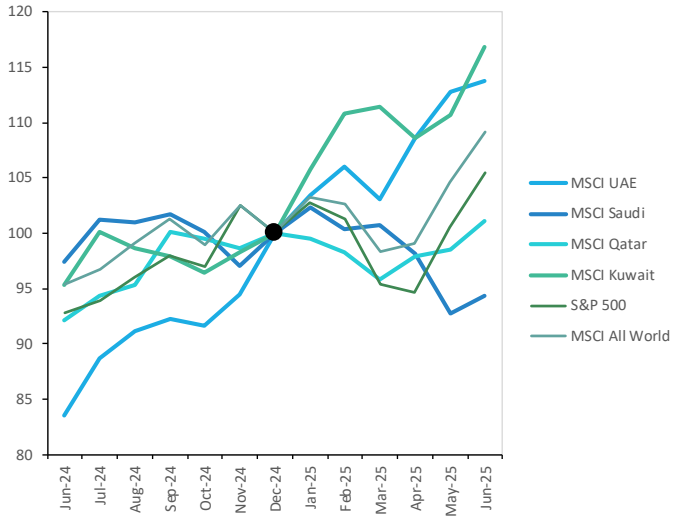
وشهد سوق دول مجلس التعاون الخليجي الأوسع أداءً إيجابياً خلال عام 2025، حيث شهدت الأسهم في الكويت وقطر ارتفاعاً في الأسعار مماثلاً لما شهدته الإمارات العربية المتحدة وبعوامل دافعة مماثلة. مع ذلك، شهد سوق الأسهم السعودية أداءً نسبيًا أضعف خلال الأشهر الأخيرة وسجل خسائر طفيفة على أساس سنوي وفي العام الماضي. ويحتل قطاع البتروكيماويات، الذي لا يزال يواجه فائض العرض واتجاهات الأسعار الضعيفة، مكانة كبيرة في السوق السعودية، ومارس ضغط هبوطي على الأداء العام للسوق.

GCC & Global Markets Performance - Trailing 12 Months
(Rebased to 30-Jun-24)



Source: MSCI, Bloomberg, ADCB

GCC & Global Markets Performance - Year to Date
(Rebased to 31-Dec-24)



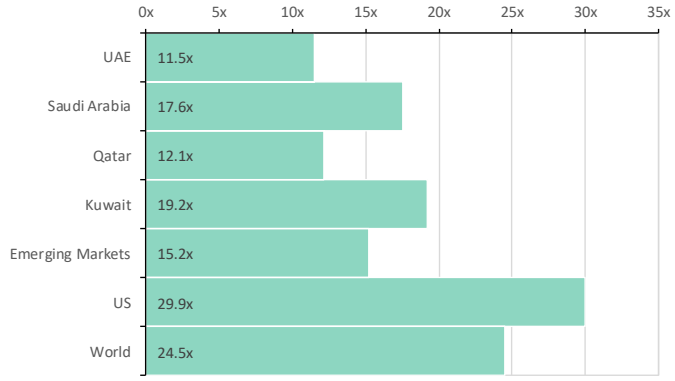
Source: MSCI, Bloomberg, ADCB

توقعات السوق

لقد كانت أسواق واقتصادات المنطقة محصنة إلى حد كبير ضد التأثيرات السلبية الناجمة عن الصراعات العالمية والأحداث المرتبطة بالتجارة، ولكن هذه العوامل تظل تشكل مخاطر محتملة رئيسية نراقبها بشدة.
وتستمر أسواق دول مجلس التعاون الخليجي في تقديم مقترحات استثمارية جذابة مقارنة بالأسواق العالمية. وتوفر تقييمات الأسهم الإقليمية، وخاصة في الإمارات العربية المتحدة وقطر، خصومات كبيرة مقارنة بالأسواق العالمية، في حين تظل عائدات الأرباح مرتفعة نسبيا على الرغم من ارتفاع الأسعار مؤخرا.

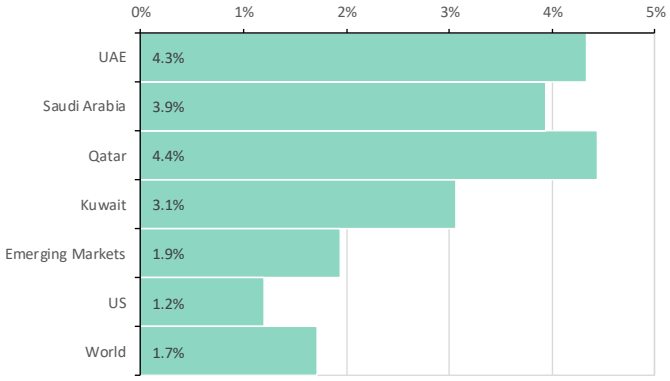
نتوقع أن يواصل أداء سوق الإمارات العربية المتحدة الاستفادة من المعنويات الإيجابية والعوامل الاقتصادية المحلية، بما في ذلك النشاط الاقتصادي القوي، ونمو قطاع العقارات، وتدفق المقيمين، والاستثمار الأجنبي المباشر. إضافةً إلى ذلك، ساهمت أسعار النفط المواتية، واستمرار الاستثمار الحكومي في البنية التحتية والتنويع الاقتصادي، في تعزيز النشاط الاقتصادي وثقة المستهلك.

Comparison of Price/Earnings Ratios
(Multiple)



Source: MSCI, Bloomberg, ADCB

Comparison of Dividend Yields
(%)



Source: MSCI, Bloomberg, ADCB

وشهدت المنطقة نمواً اقتصادياً ملحوظاً خلال العقد الماضي، حيث نافس نمو الناتج المحلي الإجمالي في المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة نمو الاقتصادات المتقدمة والناشئة في العالم. يُظهر نمو قروض القطاع الخاص، وهو أحد مقاييس نمو القطاع الخاص المفضلة لدينا، اتجاهًا قويًا للنمو، لا سيما في المملكة العربية السعودية. ستُسهم الموارد المالية والبشرية في دفع عجلة النمو الاقتصادي المستدام على المدى الطويل. تستمر صناديق الثروة السيادية في دول مجلس التعاون الخليجي في الهيمنة على جداول التصنيف العالمية، حيث تمثل أكثر من 40% من أصول أكبر 10 صناديق. يبلغ متوسط نسبة الدين الحكومي إلى الناتج المحلي الإجمالي في دول مجلس التعاون الخليجي حوالي 30%، وهو أقل بكثير من مثيله في أسواق التنمية. ويُظهر تسارع مشاركة القوى العاملة في المملكة العربية السعودية الثروة غير المستغلة من الموارد البشرية. وسيكون هذا أمرًا حيويًا في تعزيز مكاسب الإنتاجية وزيادة الإنفاق الاستهلاكي الشخصي.

لا تزال الأسواق الإقليمية تتمتع بعوامل هيكلية داعمة متنوعة، نعتقد أنها ستساهم في استدامة النمو الاقتصادي طويل الأجل، رغم التقلبات المحتملة قصيرة الأجل. ومن المتوقع أن تُثمر الخطط الاستراتيجية التي تُركز على إعادة استثمار عائدات النفط بشكل مستمر في تنويع اقتصادات المنطقة، إلى جانب النمو السكاني والاستهلاكي. ولا تزال تقييمات أسواق الأسهم جذابة نسبيًا مقارنةً بالأسواق العالمية المتقدمة والناشئة، مما يُتيح فرصًا لتنويع الاستثمارات بما يُعزز القيمة.

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 أبوظبي 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 توضيحيّة فقط، ولا يعتبر بأي شكلٍ تقديماً لنصيحةٍ أو التزاماً أو مشاركةً بالنيابة عن بنك أبوظبي التجاري، كما يجب ألّا تُفسّر الرسالة على أنّها عرضٌ أو دعوة لشراء أي منتجاتٍ استثماريّةٍ أو بيعها، وكذلك يجب ألّا تُعتبر على أنه نصيحة استثماريّةً 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 أبوظبي 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 أبوظبي 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 أبوظبي 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 أبوظبي التجاري.