صندوق بنك أبو ظبي التجاري للأسهم الإماراتية

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. 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 بالضوابط الإرشادية للاستثمار 3

1.5 التغيرات الجوهرية في الملكية **..... 3**

2. **تحليل الصندوق الفرعي** 4

2.1 أكبر استثمارات الصندوق الفرعي 4

2.2 توزيع استثمارات 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** 6

3.1 نظرة عامة على الأسواق 6

3.2 نظرة مستقبلية للأسواق 7

1. المراجعة الاستراتيجية

1.1 نظرة عامة على الصندوق الفرعي

يتمثل الهدف الاستثماري للصندوق الفرعي في تحقيق نمو متوسط إلى طويل الأجل لرأس المال، إلى جانب تحقيق مستوى مناسب من الدخل، وذلك من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في أسهم الشركات المُدرجة في دولة الامارات العربية المتحدة في سوق أبو ظبي للأوراق المالية وسوق دبي المالي وناسداك دبي. ويُدار الصندوق الفرعي بصورةٍ نشطة، ويُقاس أداءهُ مُقارنة بمؤشر أدائه S&P UAE Domestic 4.5/9/35 Capped Index لأغراض قياس الأداء. ويُسمح للصندوق الفرعي باستثمار ما يصل إلى 30% من صافي قيمة أصوله في الأسهم المدرجة في أسواق الأوراق المالية خارج دولة الإمارات العربية المتحدة.

اعتباراً من يونيو 2026، استمر الانكشاف غير النقدي للصندوق الفرعي بالكامل في الأسهم المُدرجة في دولة الامارات العربية المتحدة، نظراً لجاذبية هذا السوق والنمو القوي الذي تشهدهُ الشركات المكونة له. واستحوذت أكبر خمسة مراكز استثماريه على 37%من إجمالي الحيازات، في حين احتفظ الصندوق الفرعي بقيمة بلغت 3% بنهاية يونيو 2026. وشملت أبرز التوزيعات القطاعية القطاع المالي (31%)، وقطاع الاتصالات (13%)، وقطاع العقارات (12%)، والتي شكلت مجتمعة 56%من الأصول .ومنذ إطلاق الصندوق في أواخر عام 2024، ارتفع إجمالي الأصول ليصل إلى 4.09 مليون دولار أمريكي بنهاية يونيو 2026. ويُدار الصندوق الفرعي بصورةٍ نشطة بهدف تعظيم إجمالي العوائد والعائد لكل وحدة من المخاطر، من خلال الاستثمار في شركات عالية الجودة تتمتع بإمكانات نمو مرتفعة وتتداول عند تقييمات جاذبة.

1.2 العوامل المؤثرة في الأداء

يتأثر أداء الصندوق الفرعي بشكل رئيسي بأداء سوق دولة الامارات العربية المتحدة، إذ إن ما يقارب 98% من أصوله مستثمرة في أسهم مدرجة داخل الدولة.

حافظ سوق الأسهم الإماراتي على متانته خلال النصف الأول من عام 2026 رغم تصاعد التوترات الجيوسياسية الإقليمية، مدعوماً بالنمو القوي للاقتصاد غير النفطي، ومتانة أرباح الشركات، وقوة الميزانيات العمومية الحكومية والشركات. وبينما أسهمت التطورات الجيوسياسية وتقلبات أسعار النفط في فترات من عدم اليقين الأسواق، ساعد استقرار البيئة الاقتصادية الكلية المستقرة في دولة الإمارات، إلى جانب جهود التنويع المستمرة والاستثمارات في البنية التحتية، على الحفاظ على ثقة المستثمرين.

وشهدت الأسواق تصحيحاً خلال الربع الأول من عام 2026، إلا أن إقبال المستثمرين عاد خلال الربع الثاني من عام 2026، مدعوماً بقوة الأُسس الاقتصادية وأساسيات الشركات، إلى جانب التقييمات الجاذبة مقارنةً بالعديد من الأسواق العالمية والناشئة. وحقق الصندوق الفرعي عائداً بنسبة 1.9% خلال النصف الأول من عام 2026.

1.3 توزيعات الصندوق الفرعي

لم يتم توزيع أي أرباح خلال النصف الأول من عام 2026.

1.4 الالتزام بالضوابط الإرشادية للاستثمار

التزم الصندوق الفرعي بإرشادات الاستثمار خلال الفترة، ولم تُسجيل أي حالات مُخالفة. وفي حال وقوع أي مخالفة، سيتخذ مدير الصندوق الإجراءات التصحيحية اللازمة لإعادة الصندوق الفرعي إلى حالة الامتثال بأكثر السُبل كفاءة، مع مراعاة تحقيق أفضل مصالح مالكي الوحدات.

1.5 التغيرات الجوهرية في الملكية

لم تطرأ أي تغييرات جوهرية في الملكية الصندوق خلال الفترة.

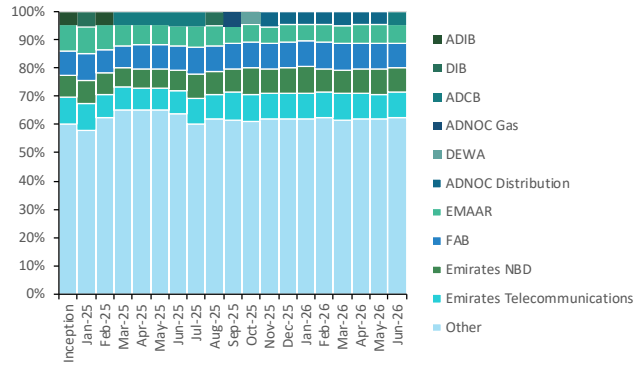
2. تحليل الصندوق الفرعي

2.1 أكبر استثمارات الصندوق الفرعي

يستثمر الصندوق الفرعي بشكل رئيسي في الأسهم المدرجة في أسواق الأوراق المالية في دولة الإمارات العربية المتحدة. ويتميز سوق الأسهم الإماراتي بدرجة مرتفعة نسبيًا من التركز، حيث تمثل أكبر 10 أسهم ما بين 65% و70% من القيمة السوقية. أما بالنسبة للصندوق الفرعي، فتشكل أكبر 10 حيازات ما يقارب 60% من صافي الأصول، في حين تمثل أكبر 5 حيازات 37% من صافي الأصول. وتضم أكبر خمس حيازات شركات من قطاعات الخدمات المالية والاتصالات والعقارات، كما هو موضح في الرسوم البيانية أدناه.

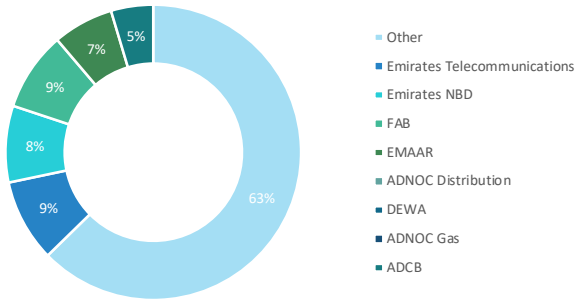
يتبع مدير الصندوق منهجية التحليل من أسفل إلى أعلى عند اختيار الأوراق المالية وتخصيص المخاطر. وتتضمن عملية الاستثمار تحديد الفرص الاستثمارية الجاذبة المحتملة، والتي تخضع لعملية عناية واجبة متعمقة قبل توظيف رأس المال. ويقوم مدير الصندوق بعد ذلك بتخصيص المخاطر على أساس نسبي، اعتمادًا على مستوى القناعة الاستثمارية، وإمكانات ارتفاع التقييم، وجودة الاستثمار المستهدف. كما تُدار المخاطر بصورة مستمرة لضمان بقاء التخصيصات متوافقة مع رؤية مدير الصندوق والمستوى المستهدف للمخاطر في المحفظة بشكل عام. وبناءً على ذلك، تتشكل أكبر الحيازات نتيجةً للتطبيق المستمر للتحليل الأساسي وتحليل المخاطر من قبل مدير الصندوق.

Evolution of Fund Holdings
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB

Top Fund Holdings
(% of Portfolio)

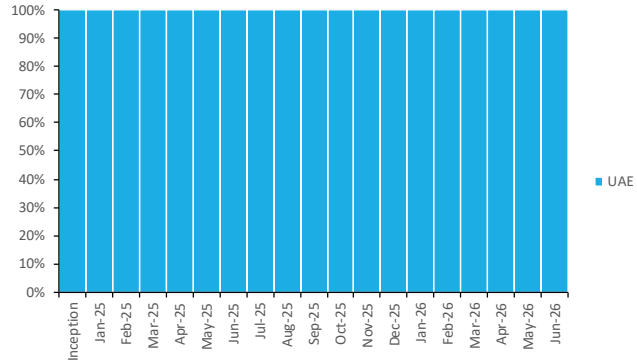


Source: Fund Administrator, ADCB

2.2 توزيع استثمارات الصندوق الفرعي

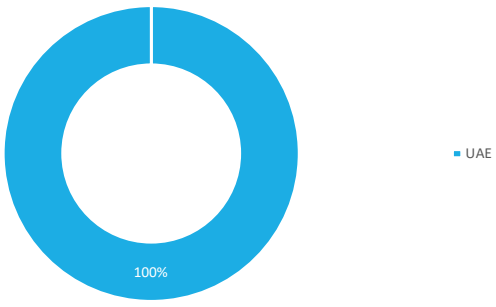
يستثمر الصندوق الفرعي كامل أصوله في دولة الإمارات العربية المتحدة، مع السماح له أيضًا باستثمار ما يصل إلى 30% من صافي قيمة أصوله في الأسهم المدرجة في أسواق الأوراق المالية خارج الدولة. ويشكل الاستثمار في القطاع المالي 31% من المحفظة، في حين يمثل قطاع الاتصالات 13%، ويستحوذ قطاع العقارات على 12%. وقد زاد مدير الصندوق بشكل انتقائي من الانكشاف على قطاع العقارات خلال الربع الثاني من عام 2026، مستفيدًا من التقييمات الجاذبة التي أعقبت التصحيح الحاد في الأسعار خلال فترة الصراع في الشرق الأوسط. كما جرى الاحتفاظ بمخصصات نقدية لتوفير المرونة اللازمة لتوظيف رأس المال في الفرص الاستثمارية المحتملة.

Evolution of Country Allocations
(% of Portfolio)



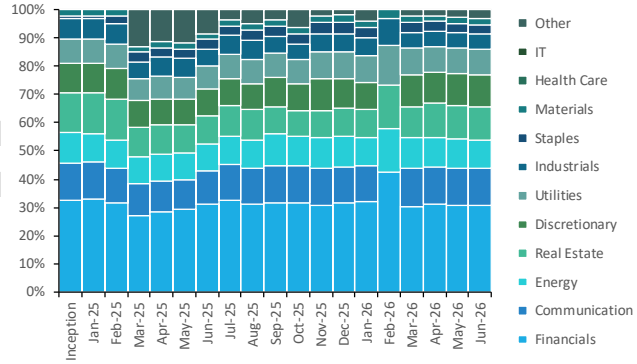
Source: Fund Administrator, ADCB

Country Allocations
(% of Portfolio)



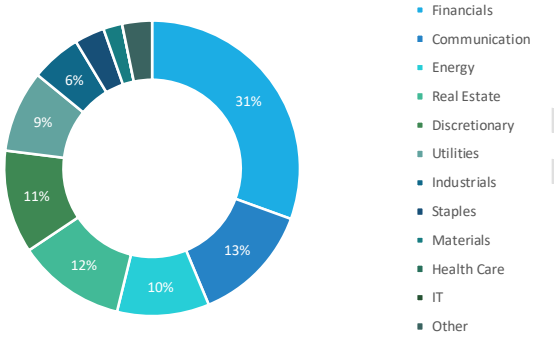
Source: Fund Administrator, ADCB

Evolution of Sector Allocations
(% of Portfolio)



Source: Fund Administrator, ADCB

Sector Allocations
(% of Portfolio)

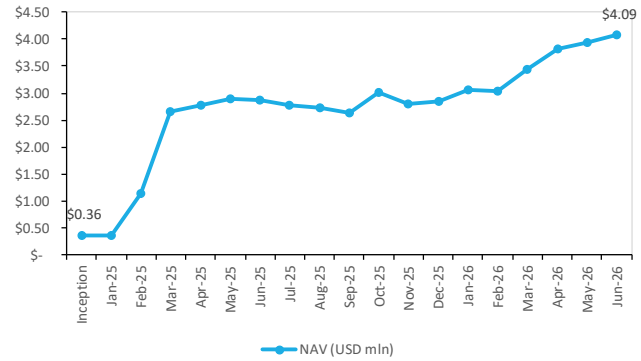


Source: Fund Administrator, ADCB

2.3 حجم الصندوق الفرعي

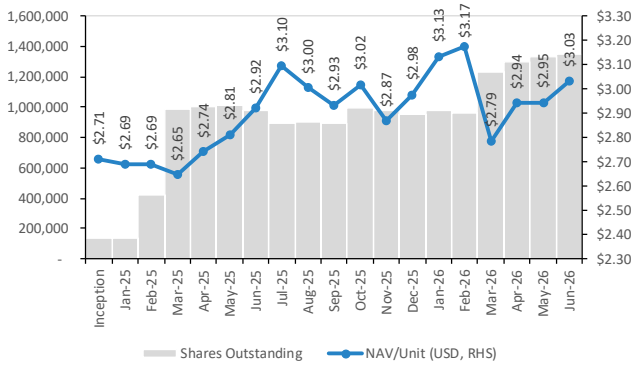
أُطلق الصندوق الفرعي في أواخر عام 2024، وبدأ توظيف حصيلة الاكتتابات الأولية في يناير 2025. وارتفع حجم الصندوق من 0.36 مليون دولار أمريكي عند التأسيس إلى 4.09 مليون دولار أمريكي بنهاية يونيو 2026. كما نما إجمالي حجم الصندوق بنسبة 44% منذ بداية العام. وارتفع صافي قيمة الأصول لكل وحدة في الصندوق الفرعي بنحو 1.9% خلال النصف الأول من عام 2026، بعد خصم المصروفات وتعديلها بما يعكس توزيعات الأرباح.

Evolution of Fund Size
(USD)



Source: Fund Administrator, ADCB

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

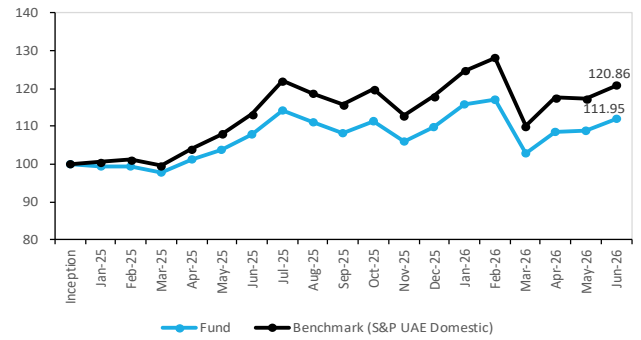


Source: Fund Administrator, ADCB

2.4 أداء الصندوق الفرعي

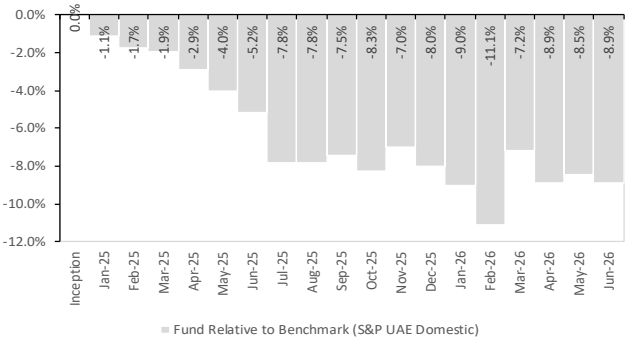
خلال النصف الأول من عام 2026، حقق الصندوق الفرعي عائدًا صافيًا بلغ نحو 1.9%، وعائدًا إجماليًا بنسبة 3.3%، مقارنةً بعائد بلغ 2.6% للمؤشر المرجعي ذي الصلة.

Fund & Benchmark Performance (Since Inception)
(Rebased to 100)



Source: Fund Administrator, ADCB

Fund Cumulative Performance Relative to the Benchmark (Since Inception)
(%)

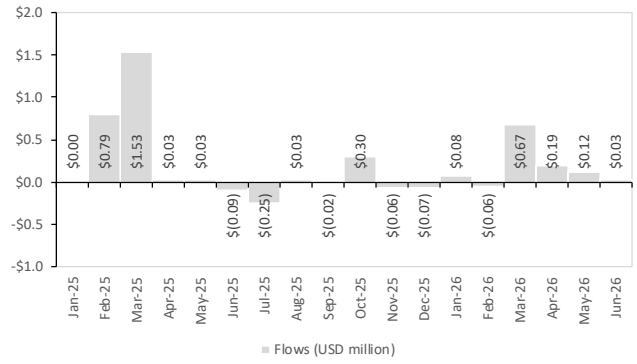


Source: Fund Administrator, ADCB

2.5 تدفقات الصندوق الفرعي

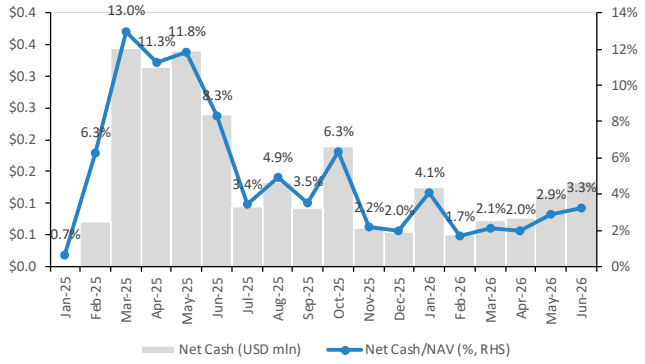
شهدت التدفقات الداخلة نموًا مطردًا خلال النصف الأول من عام 2026. وتم الاحتفاظ بجزء من هذه التدفقات على شكل نقد لتوفير المرونة اللازمة لتوظيفها في الفرص الاستثمارية الجاذبة.

Fund Flows
(USD million)



Source: Fund Administrator, ADCB

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

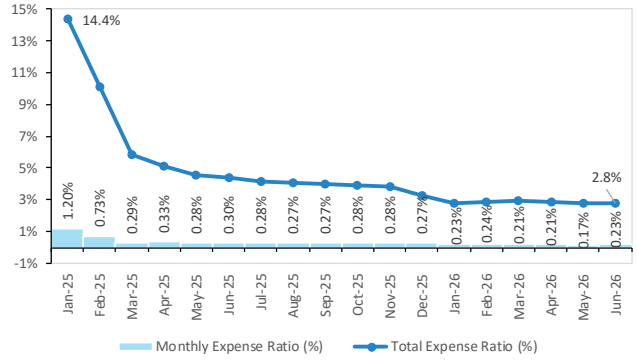


Source: Fund Administrator, ADCB

2.6 نسبة مصروفات الصندوق الفرعي

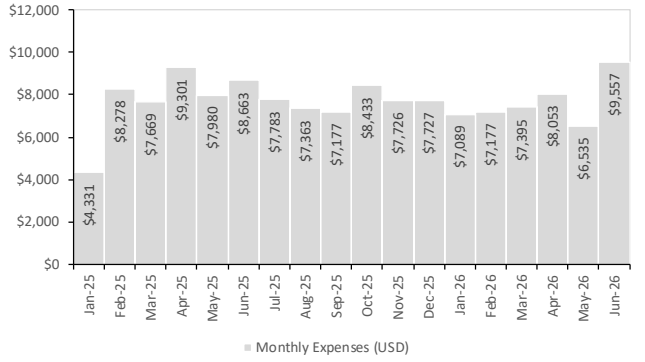
بلغت نسبة إجمالي المصروفات خلال النصف الأول من العام نحو 2.8%. كما انخفضت نسبة المصروفات الشهرية المتوقعة تدريجيًا منذ يناير 2026، بالتزامن مع نمو الأصول المدارة (AUM) خلال النصف الأول من عام 2026.

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

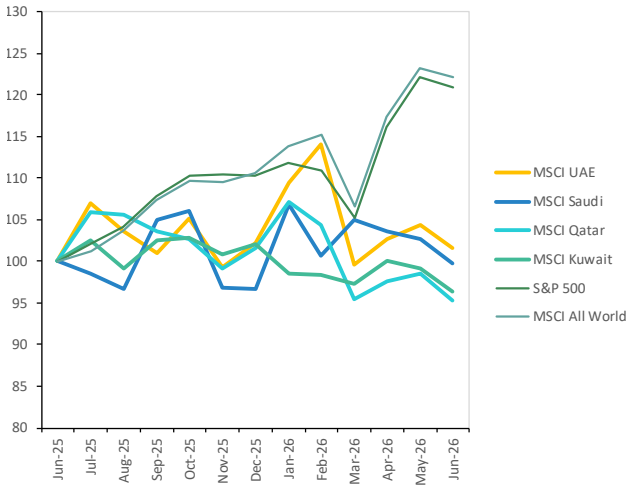
ظل أداء أسواق الأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي متباينًا خلال النصف الأول من عام 2026 في ظل تصاعد التوترات الجيوسياسية. وفي دولة الإمارات العربية المتحدة، تأثر أداء السوق بالمخاوف المحيطة بقطاع العقارات والتقلبات الدورية في أسعار النفط؛ إلا أن النمو القوي للاقتصاد غير النفطي، ومتانة أرباح الشركات، واستمرار التقدم في مبادرات التنويع الاقتصادي، ساعدت في دعم معنويات المستثمرين وتعزيز متانة السوق.

وفي الوقت نفسه، واصل سوق الأسهم السعودي أداءه المتفوق، مدعومًا بالإصلاحات التنظيمية الهادفة إلى جذب الاستثمار الأجنبي، وتحسن أسعار الطاقة، وتنامي التوقعات الإيجابية لأسعار الكيماويات، والتي استفادت من استمرار اضطرابات سلاسل الإمداد.

وكانت المملكة العربية السعودية من بين الأسواق الأفضل أداءً في دول مجلس التعاون الخليجي، مدفوعةً بالأثر الإيجابي للإصلاحات الحكومية التي شجعت على ارتفاع

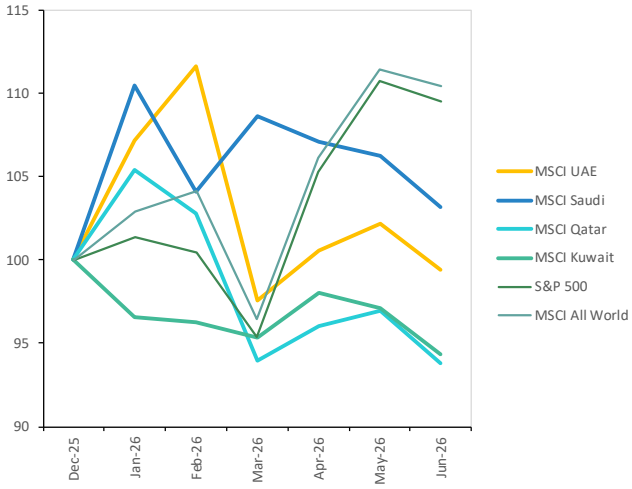
مستويات الاستثمار الأجنبي المباشر. وقد عزز ذلك ثقة المستثمرين، وأسهم في زيادة مشاركة كل من المستثمرين الأجانب ومستثمري التجزئة في أسواق الأسهم المحلية، التي واصلت توفير فرص استثمارية ذات تقييمات جاذبة على المستويين المطلق والنسبي

GCC & Global Markets Performance - Trailing 12 months
(Rebased to 30-Jun-25)



Source: MSCI, Bloomberg, ADCB

GCC & Global Markets Performance - Year to Date
(Rebased to 31-Dec-25)



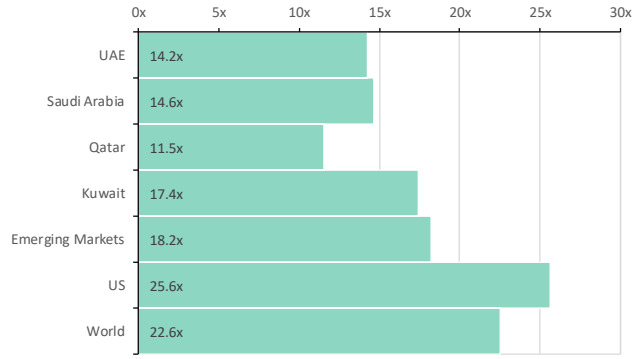
Source: MSCI, Bloomberg, ADCB

3.2 نظرة مستقبلية للأسواق

بشكل عام، تواصل أسواق دول مجلس التعاون الخليجي إظهار قدر كبير من المرونة رغم التوترات الجيوسياسية، والاحتكاكات التجارية العالمية، مدعومةً بارتفاع أسعار النفط. ولا تزال الجدارة الائتمانية للشركات قوية، بدعم من متانة الميزانيات العمومية السيادية. ونتوقع أن يظل النمو الاقتصادي متماسكًا، مدعومًا باستمرار الإنفاق الحكومي، وارتفاع عدد السكان الذي يعزز الطلب المحلي، وتطبيق سياسات اقتصادية سليمة.

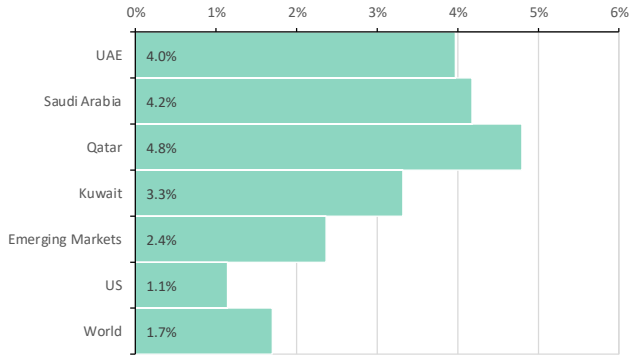
علاوةً على ذلك، ورغم الأداء المتباين الذي شهدته أسواق دول مجلس التعاون الخليجي مؤخرًا، فإننا نرى أن ثقة المستثمرين تعود تدريجيًا، مدعومةً بالمرونة العامة في مختلف القطاعات الاقتصادية، إلى جانب وضوح التدفقات النقدية واستدامة توزيعات الأرباح. ونحافظ على رؤيتنا بأن دولة الإمارات العربية المتحدة ستواصل الاستفادة من استمرار الاستثمارات الحكومية في البنية التحتية والتنويع الاقتصادي، بدعم من النمو السكاني القوي، وارتفاع النشاط الاقتصادي، وتحسن ثقة المستهلك. بالإضافة إلى ذلك، من المتوقع أن تسهم المبادرات الحكومية الهادفة إلى توسيع الشراكات التجارية العالمية للدولة في خلق المزيد من الفرص للشركات، وأن تشكل محركًا إضافيًا للنمو على المديين المتوسط والطويل. ومع ذلك، نلاحظ تباطؤًا في قطاع السياحة نتيجةً للأحداث الإقليمية، إلا أن تأثير هذا التباطؤ يبدو محدودًا إلى حدٍ كبير.

Comparison of Price/Earnings Ratios
(Multiple)



Source: MSCI, Bloomberg, ADCB

Comparison of Dividend Yields
(%)



Source: MSCI, Bloomberg, ADCB

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 استثماريه 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.