

سبتمبر 2025

صافي قيمة الأصول (NAV) (دولار أمريكي)	العائد منذ بداية السنة وحتى تاريخه*	العائد منذ التأسيس**	العائد منذ بداية العام محتسب سنوياً	أعلى صافي قيمة للأصول (NAV)* 09 - يناير - 2020	أقل صافي قيمة للأصول (NAV)* 16 - أبريل - 2020	الأصول المدارة (مليون دولار أمريكي)
10.34	5.00%	45.31%	6.69%	10.59	9.64	65.45
* التوزيعات منذ التأسيس 41.0%						
** إجمالي التوزيعات منذ بداية العام: 2.5						
* منذ التأسيس ولغاية تاريخ البيانات والإحصاءات الأساسية						

استراتيجية الصندوق

الاستثمار في صكوك متنوعة حسب الدولة والقطاع وجهة الإصدار وتكوين محفظة متنوعة من صكوك أولية وثانوية مقومة بالدولار الأمريكي وذات التصنيف الائتماني وغير المصنفة وقد يستثمر الصندوق في صناديق أسواق النقد المالية أو إيداعات أدوات الخزنة.

آخر مستجدات السوق

شهد شهر سبتمبر تغير في مسار السياسة النقدية حيث خفض مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي سعر الفائدة بواقع 25 نقطة أساس ليصبح ضمن النطاق المستهدف لأسعار الفائدة وهو أول تخفيض منذ نوفمبر 2024. جاء قرار خفض الفائدة بالرغم من بقاء معدلات التضخم عند مستويات مرتفعة، في خطوة يمكن تفسيرها بأنها استراتيجية استباقية لإدارة المخاطر. في المقابل، أبقي بنك إنجلترا على أسعار الفائدة دون تغيير عند مستوى 4.0% خلال نفس الفترة.

على صعيد الإصدارات الأولية، بلغ إجمالي حجم الإصدارات الأولية للصكوك الدولية المقومة بالدولار الأمريكي 69.43 مليار دولار منذ بداية العام حتى تاريخه، مسجلاً نمواً قوياً بنسبة 70.4% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي. وفي دلالة واضحة على الزخم القوي الذي يشهده السوق، وقد تجاوزت قيمة الإصدارات منذ بداية العام حتى تاريخه إجمالي حجم إصدارات عام 2024 بأكمله والبالغ 54.85 مليار دولار. وفي هذا الصدد، استهلت المملكة العربية السعودية شهر سبتمبر بالإعلان عن طرح صكوك بقيمة إجمالية تبلغ 5.5 مليار دولار مقسمة على شريحتين. وقد شهد الإصدار إقبالاً كبيراً، حيث بلغ إجمالي حجم طلبات الاكتتاب 19 مليار دولار وهذا يمثل تغطية تجاوزت 3.5 أضعاف حجم الاشتراكات، وتم تسعير الشريحة الأولى لصكوك الإجارة لأجل 5 سنوات بقيمة 2.25 مليار دولار عند معدل ربح يبلغ 4.250%. بينما تم تسعير الشريحة الثانية لأجل 10 سنوات بقيمة 3.25 مليار دولار عند معدل ربح يبلغ 4.875%.

وكان من أبرز الإصدارات الأخرى التي تم طرحها خلال الشهر هو نجاح بنك الراجحي - وهو بنك إسلامي يتخذ من السعودية مقراً له - في تسعير صكوك من الشريحة الثانية لأجل 10 سنوات ونصف بقيمة 1 مليار دولار عند معدل ربح بواقع 5.651%. وفي السياق ذاته، نجحت شركة أرامكو السعودية في تسعير إصدار مقسم على شريحتين، بقيمة متساوية بلغت 1.5 مليار دولار لكل منهما؛ حيث تم تسعير شريحة الخمس سنوات عند معدل ربح 4.125%، وشريحة العشر سنوات عند 4.625% على التوالي. شهد الإصدار إقبالاً كبيراً بلغت ذروته عند 16.5 مليار دولار مما يمثل 5.5 أضعاف حجم الاشتراكات. كما نجحت الشركة السعودية لإعادة التمويل العقاري في تسعير إصدار صكوك مكون من شريحتين بقيمة إجمالية بلغت 2.5 مليار دولار. بلغت قيمة الشريحة الأولى 1.5 مليار دولار بأجل استحقاق 3 سنوات ونصف بمعدل ربح يبلغ 4.375%. فيما بلغت قيمة الشريحة الثانية 1 مليار دولار بأجل استحقاق 10 سنوات بمعدل ربح يبلغ 4.875%. وقد شهد الإصدار إقبالاً كبيراً بلغت ذروته عند 13.5 مليار دولار مما يمثل 5.4 أضعاف حجم الاشتراكات. وقد شاركت بيتك كابيتال كمدير رئيسي مشترك ومدير الاكتتاب لكلا الإصدارين السابقين.

الهدف من الصندوق

تحقيق عوائد مناسبة مع زيادة رأس المال.

الأرباح الموزعة السابقة

سنة	مارس	يونيو	سبتمبر	ديسمبر
2022	-	-	-	-
2023	-	1.80%	-	2.20%
2024	2.50%	-	3.25%	2.75%
2025	-	2.50%	-	-

العوائد منذ التأسيس

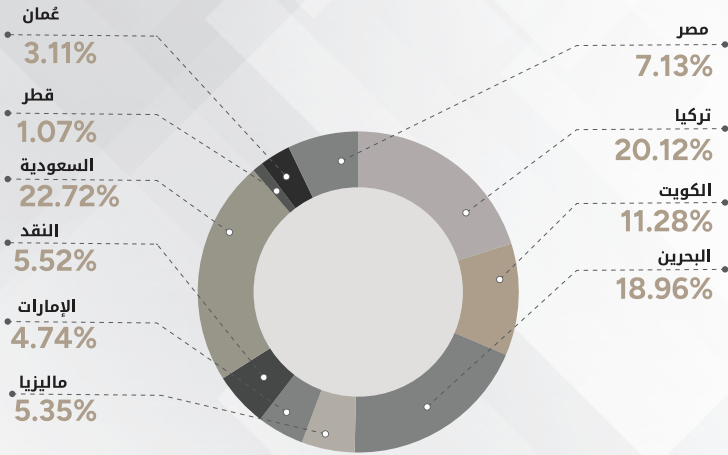


التغير الشهري في صافي قيمة الأصول

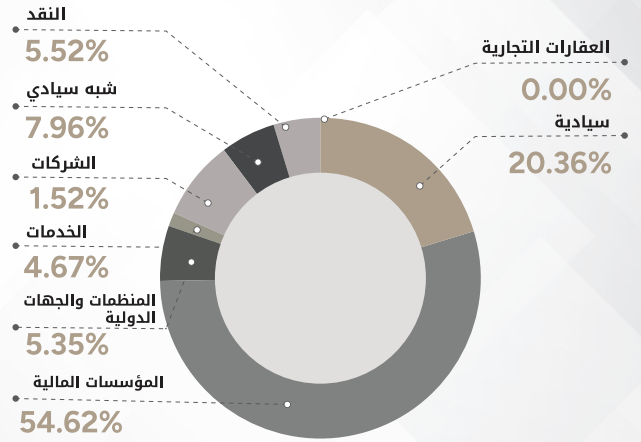
سنة	يناير	فبراير	مارس	أبريل	مايو	يونيو	يوليو	أغسطس	سبتمبر	أكتوبر	نوفمبر	ديسمبر
2025	-0.15%	0.85%	0.38%	0.22%	0.23%	-1.62%	0.77%	0.94%	0.92%	-	-	-
2024	-2.28%	0.64%	0.91%	0.17%	0.92%	0.19%	-2.39%	1.17%	1.02%	-0.04%	0.62%	-2.96%
2023	0.83%	0.14%	0.07%	-1.43%	0.00%	0.82%	1.09%	0.47%	0.03%	-0.16%	-0.21%	1.47%



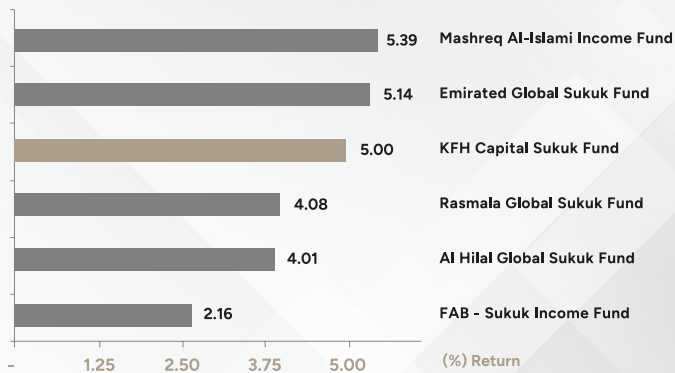
التوزيع الجغرافي



التوزيع حسب القطاع



صناديق الصكوك الدولية



المكونات الأساسية للصندوق

الصكوك	الدولة	% التوزيع
EGYSK 7.875%	مصر	7.13%
BAHRAIN 6.875%	البحرين	5.35%
IILM - 4.6%	ماليزيا	5.35%
TURKSK 9.758%	تركيا	5.07%
TURKWF 6.95%	تركيا	4.70%

بيانات الصندوق الرئيسية

تاريخ التأسيس	• يونيو 2016
نوع الصندوق	• صكوك
مدير الصندوق	• شركة بيتك كابيتال للاستثمار
الحد الأدنى للاشتراك (وحدة)	• 3,000
تقييم الصندوق	• أسبوعياً
الاسترداد	• أسبوعياً
الاشتراك	• أسبوعياً
رسوم الإدارة السنوية	• 0.50%
رسوم الاشتراك	• 0.00%
رسوم الاسترداد	• 0.00%

الهيئة الإدارية للصندوق • عبدالله عيسى العلي - عبدالعزيز عبدالرزاق المشاري - محمد ثاقب أحمد

تم إعداد هذا المحتوى لأغراض ترويجية. ينطوي الاستثمار على مخاطر، ويجب ألا يؤخذ الأداء السابق كمؤشر مضمون للأداء المستقبلي. لم يتم اغفال ذكر أنه معلومات ضرورية عن الاستثمارات والخدمات محل هذا الإعلان. وفي جميع الأحوال، يجب على المستثمرين المحتملين الراغبين في الإستثمار الإطلاع بعناية على الوثائق التي تحكم الخدمة والتقارير المالية المتاحة على الموقع الرسمي لشركة بيتك كابيتال www.kfhcapital.com.kw والتي تحتوي على المعلومات المتعلقة باستراتيجية الاستثمار والعمليات والقواعد المطبقة بشأن الضرائب والرسوم والنفقات ومخاطر الاستثمار والهيئة الإدارية للصناديق والنظام الأساسي للصناديق ومراجعة أداء الصناديق بشكل دوري. إن سعر، وقيمة، ودخل وحدات الصناديق يمكن أن تخضع للتذبذب وإن مبلغ الاسترداد يمكن أن يختلف عن مبلغ الاستثمار. إن التغير في أسعار العملات يمكن أن يؤثر على قيمة أو سعر أو دخل وحدات الصناديق. قد لا تكون هذه الاستثمارات ملائمة لجميع الأشخاص الذين يتلقون هذا الإعلان، ويجب أخذ النصيحة من مستشار في حال وجود أي شكوك. شركة بيتك كابيتال للاستثمار ش.م.ك.م مرخصة من قبل هيئة أسواق المال، رخصة رقم AP/2015/0025. يكون مركز الصناديق الرئيسي بمقر مدير الصندوق ومحل القانون دولة الكويت، مدينة الكويت، شارع عبدالله المبارك، برج بيتك، الدور 23.32.33 ص ب 3946 الصفاة، الرمز البريدي 13040.

برج بيتك، الطابق 33، ساحة الصفاة، صندوق بريد 3946، الصفاة 13040، الكويت



September 2025

NAV (USD)	YTD Return*	Return Since Inception**	Annualized YTD Return	Highest NAV* 09-Jan-2020	Lowest NAV* 16-Apr-2020	Asset Under Management (USD Million)
10.43	5.00%	45.31%	6.69%	10.59	9.64	65.45

**Distribution Since Inception: 41.0%
*Total fund Distributions YTD: 2.5%

*Since Inception until the Fact Sheet Date

Fund Objective

To generate appropriate returns with capital growth.

Dividend History

Year	Mar	Jun	Sept	Dec
2022	-	-	-	-
2023	-	1.80%	-	2.20%
2024	2.50%	-	3.25%	2.75%
2025	-	2.50%	-	-

Return Since Inception



Fund Strategy

To invest in Sukuks diversified by country, sector, issuer and credit structure in order to maximize the diversification. Construct a diversified portfolio comprising Senior and Sub-ordinated USD denominated rated and un-rated Sukuk.

May also invest in money market funds or undertake treasury placements

Market Update

The month of September saw the US Fed restart its interest cutting cycle as the Fed made a 25bps cut to its target rates, first since November 2024. The rate cut was despite elevated inflation; we believe it was a risk management strategy. The Bank of England (BOE) kept rates unchanged at 4.0% during the same period.

The cumulative Primary Issuance of US Dollar International Sukuks stood at USD 69.43 billion on a YTD basis, an increase of 70.4% same period last year. The YTD Issuance value has exceeded 2024 total issuance of USD 54.85 billion. The inception of the month saw the Kingdom announcing a total issuance of USD 5.5 billion in two tranches. The issuance was oversubscribed 3.5x as the total order book reached USD 19 billion. The 5Y USD 2.25 billion KSA Ijarah Sukuk was priced at 4.250%. While the 10Y USD 3.25 billion was priced at 4.875%

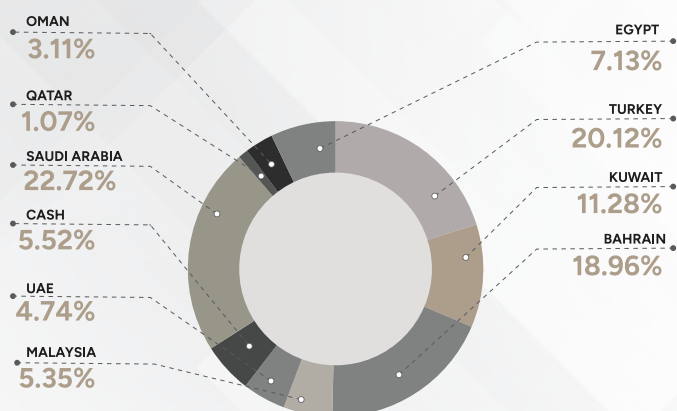
Other key issuances during the month includes Al Rajhi Banking & Investment, the Saudi based Islamic bank successfully priced 10.5Y USD 1 billion Tier 2 Sukuk at 5.651%. Saudi Aramco successfully priced a two-tranche issuance with the both tranches having an equal issue size of USD 1.5 billion, with the profit rates of the 5Y and 10Y being 4.125% and 4.625% respectively. The orderbooks peaked at USD 16.5 billion which is an oversubscription of 5.5x. Saudi Real Estate (SRC) successfully priced USD 2.5 billion two tranche sukuk issuance. The first 3.5Y USD 1.5 billion sukuk with a profit rate of 4.375%. While the second was 10Y USD 1 billion sukuk with a profit rate of 4.875%. The peak orderbook stood at USD 13.5 billion which is an oversubscription of 5.4x. KFH Capital was JLM & Bookrunner on both the above issuances.

Monthly NAVs Change

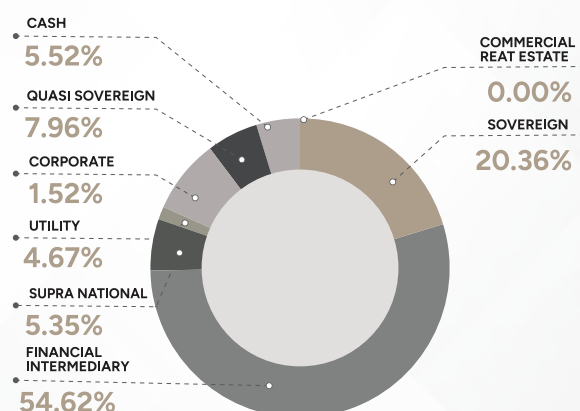
YEAR	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec
2025	-0.15%	0.85%	0.38%	0.22%	0.23%	-1.62%	0.77%	0.94%	0.92%	-	-	-
2024	-2.28%	0.64%	0.91%	0.17%	0.92%	0.19%	-2.39%	1.17%	1.02%	-0.04%	0.62%	-2.96%
2023	0.83%	0.14%	0.07%	-1.43%	0.00%	0.82%	1.09%	0.47%	0.03%	-0.16%	-0.21%	1.47%



Regional Allocation



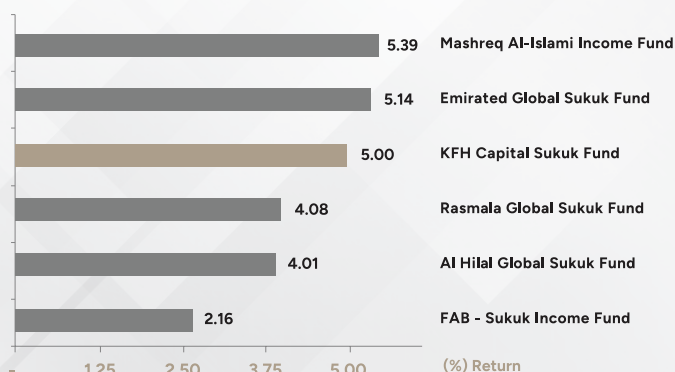
Sector Allocation



Top Five Holdings

SUKUK	COUNTRY	ALLOCATION %
EGYSK 7.875%	Egypt	7.13%
BAHRAIN 6.875%	Bahrain	5.35%
IILM - 4.6%	Malaysia	5.35%
TURKSK 9.758%	Turkey	5.07%
TURKWF 6.95%	Turkey	4.70%

International Sukuk Funds



Key Fund Facts

Inception Date	• June-2016	Subscription Frequency	• Weekly
Fund Type	• Sukuk	Annual Management Fees	• 0.50%
Fund Manager	• KFH Capital Inv Co.	Subscription Fees	• 0.00%
Minimum Subscription (Units)	• 3,000	Redemption Fees	• 0.00%
Fund Valuation	• Weekly		
Redemption Frequency	• Weekly		
Fund Management Committee	• Abdullah E. AlAli - Abdulaziz A. AlMishari - Mohammed S. Ahmed		

This advertisement has been prepared for promotional purposes. Investments involve risks and past performance should not be taken as a guaranteed indication of future performance. No necessary information about the investment subject of the advertisement has been omitted. At all times, potential investors considering an investment should carefully review the services, financial statements and the governing documents which are available on KFH Capital official website www.kfhcapital.com.kw, describing the investment approach, operations, applicability of taxes, fees, expenses, risks of investing and funds executive committee, the funds' article of association, and periodic review on fund's performance. The prices, values and income of the funds' units may be subject to fluctuation and the redemption value may differ from the amount invested. Fluctuations in currency may impact the prices, values, and income of funds' units. These investments may not be suitable for all persons receiving the advertisement, and counsel advice must be taken in case of any doubts. KFH Capital Investment Company K.S.C.C is licensed by the Capital Markets Authority; License no. AP/2015/0025. The fund's main location shall be in the fund manager's place of work, and its legal jurisdiction is in Kuwait at Kuwait City, Abdullah Almubarak Street, Baitak Tower, Floors 23/32/33 Kuwait, P.O. Box 3946 Safat, Postal Code 13040.

Baitak Tower, Floor 33rd, Al Safat Square, P.O.Box 3946, Safat 13040, Kuwait