



أبريل 2025

الأصول المدارة (مليون دولار أمريكي)	أقل صافي قيمة للأصول (NAV) * 16 - أبريل - 2020	أعلى صافي قيمة للأصول (NAV) * 09 - يناير - 2020	العائد منذ بداية العام محتسب سنوياً	العائد منذ التأسيس **	العائد منذ بداية السنة	صافي قيمة الأصول (NAV) (دولار أمريكي)
57.09	9.64	10.59	3.98%	41.55%	1.31%	10.31
* منذ التأسيس ولغاية تاريخ البيانات والإحصاءات الأساسية			** الأرباح الموزعة منذ التأسيس 38.5%			

استراتيجية الصندوق

الاستثمار في صكوك متنوعة حسب الدولة والقطاع وجهة الإصدار والهيكل الائتماني لزيادة التنوع. تكوين 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

في وقت كتابتنا هذه السطور واصلت اللجنة الفيدرالية للسوق المفتوحة الإبقاء على سعر الفائدة الفيدرالية ضمن النطاق المستهدف الذي يتراوح ما بين 4.25 إلى 4.50%. ستتابع اللجنة الفيدرالية للسوق المفتوحة عن كثب البيانات الواردة والتوقعات الاقتصادية المتغيرة لإجراء مزيد من التعديلات الإضافية على السياسة النقدية مستقبلاً. خفضت لجنة السياسة النقدية في بنك إنجلترا سعر الفائدة البنكية بنسبة 25 نقطة أساس إلى 4.25% مع احتمالية عمل تخفيضات أكبر في سعر الفائدة. إذ صوت 5 أعضاء من أصل 9 أعضاء في اللجنة لصالح عمل تخفيض بنسبة 25 نقطة أساس بينما صوت عضوان لصالح التخفيض بنسبة 50 نقطة أساس؛ ما يعني أن 78% من الأعضاء اختاروا تخفيض أسعار الفائدة للبنك بنسبة من 25 إلى 50 نقطة أساس.

شهد الشهر سلسلة من الإصدارات الأولية بما فيها بنك المشرق القائم في الإمارات العربية المتحدة. نجح بنك المشرق في تسعير إصداره الأولي لصكوك بقيمة 500 مليون دولار أمريكي لأجل 5 سنوات بمعدل ربح بقيمة 5.03%. وعلى الرغم من هذا المشهد الصعب، استجاب السوق للإصدار بصورة إيجابية إذ بلغ دفتر الطلبات ذروته بقيمة 2.8 مليار دولار أمريكي ما يمثل تجاوز حد الاكتتاب بنسبة 5.6 ضعف. ثم تبعه نجاح الإصدار الأولي لبنك عجمان لأجل خمس سنوات بقيمة 500 مليون دولار أمريكي بمعدل ربح 5.125%. وتجاوز الإصدار حد الاكتتاب بنسبة 5.4 ضعف إذ بلغ دفتر الطلبات ذروته بقيمة 2.7 مليار دولار أمريكي. علاوة على ذلك نجح مصرف البحرين المركزي في تسعير صكوك لأجل 8 سنوات بقيمة 1.75 مليار دولار أمريكي بمعدل ربح 6.250% إذ تجاوز الإصدار حد الاكتتاب بنسبة 2.5 ضعف. كانت شركة بيتك كابيتال مدير الاكتتاب المشارك ومدير سجل الاكتتاب في المعاملات المذكورة أعلاه.

من بين الإصدارات الأولية الأخرى إصدار شركة أمنيات القابضة المطور العقاري القائم في دبي التي نجحت في تسعير صكوك خضراء لأجل 3 سنوات بقيمة 500 مليون دولار أمريكي بمعدل ربح 8.375% وتجاوز الإصدار حد الاكتتاب بنسبة 3.6 ضعف. جمعت شركة بترول أبو ظبي الوطنية (أدنوك) 1.5 مليار دولار أمريكي من بيع الصكوك الأولية المطروحة بالدولار الأمريكي لأجل 10 سنوات بمعدل ربح 4.750%. بلغ معدل الطلب ذروته بقيمة 3.9 مليار دولار أمريكي ما يمثل تجاوز حد الاكتتاب بنسبة 2.6 ضعف.

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%

العوائد منذ التأسيس

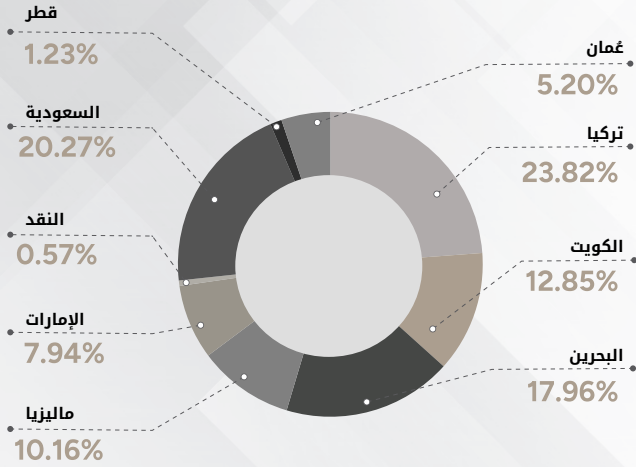


التغير الشهري في صافي قيمة الأصول

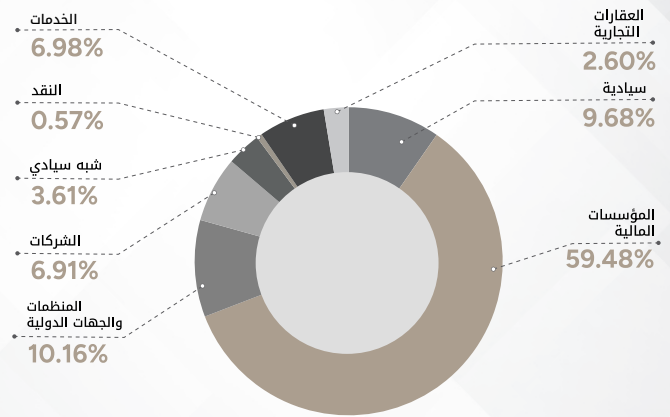
سنة	يناير	فبراير	مارس	أبريل	مايو	يونيو	يوليو	أغسطس	سبتمبر	أكتوبر	نوفمبر	ديسمبر
2025	-0.10%	-0.33%	-0.19%	-0.09%	-0.39%	-0.48%	0.01%	0.63%	-0.61%	-0.20%	0.97%	0.39%
2024	0.83%	0.14%	0.07%	-1.43%	0.00%	0.82%	1.09%	0.47%	0.03%	-0.16%	-0.21%	1.47%
2023	-2.28%	0.64%	0.91%	0.17%	0.92%	0.19%	-2.39%	1.17%	1.02%	-0.04%	0.62%	-2.96%
2025	-0.15%	0.85%	0.38%	0.22%	-	-	-	-	-	-	-	-



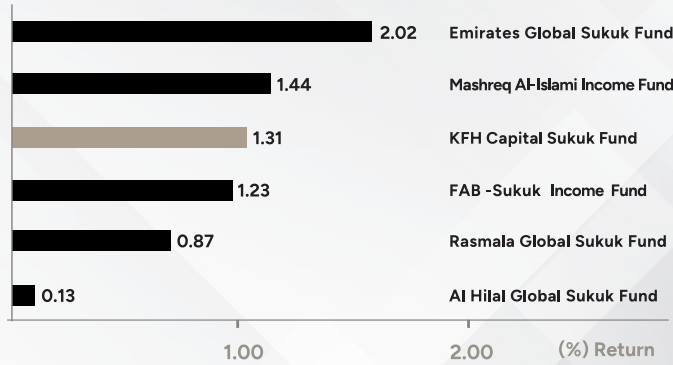
التوزيع حسب القطاع



التوزيع الجغرافي



صناديق الصكوك الدولية



المكونات الأساسية للصندوق

الصكوك	الدولة	% التوزيع
IILM 5.30%	ماليزيا	10.16%
BAHRAIN 6.875%	البحرين	6.13%
TURKSK 9.758%	تركيا	5.37%
TURKWF 6.95%	تركيا	5.20%
TURKSK 6.5%	تركيا	5.20%

بيانات الصندوق الرئيسية

نوع الصندوق	• خاص
هيكل الصندوق	• مفتوح
تاريخ التأسيس	• يونيو 2016
مدير الصندوق	• شركة بيتك كابيتال للاستثمار
الحد الأدنى للاشتراك (وحدة)	• 3,000
تقييم الصندوق	• أسبوعياً
الهيئة الإدارية للصندوق	• عبدالله عيسى العلي - عبدالعزيز عبدالرزاق المشاري - محمد ثاقب أحمد
الاشتراك	• أسبوعياً
الاسترداد	• أسبوعياً
رسوم الاشتراك	• لا يوجد
رسوم الاسترداد	• لا يوجد
رسوم الإدارة السنوية	• 0.50%

تم إعداد هذا المحتوى لأغراض ترويجية. ينطوي الاستثمار على مخاطر، ويجب ألا يؤخذ الأداء السابق كمؤشر مضمون للأداء المستقبلي. لم يتم إغفال 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 النص من مستشار في حال وجود أي شكوك. شركة بيتك كابيتال للاستثمار ش.م.ك. مرخصة من قبل هيئة أسواق المال، رخصة رقم AP/2015/0025. يكون مركز الصناديق الرئيسي بمقر مدير الصندوق ومحله القانوني دولة الكويت، مدينة الكويت، شارع أحمد الجابر، 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



April 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)
10.31	1.31%	41.55%	3.98%	10.59	9.64	57.09

**Distribution Since Inception: 38.5%;

*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%

Return Since Inception



Monthly NAVs Change

YEAR	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec
2022	-0.10%	-0.33%	-0.19%	-0.09%	-0.39%	-0.48%	0.01%	0.63%	-0.61%	-0.20%	0.97%	0.39%
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%
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%
2025	-0.15%	0.85%	0.38%	0.22%	-	-	-	-	-	-	-	-

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

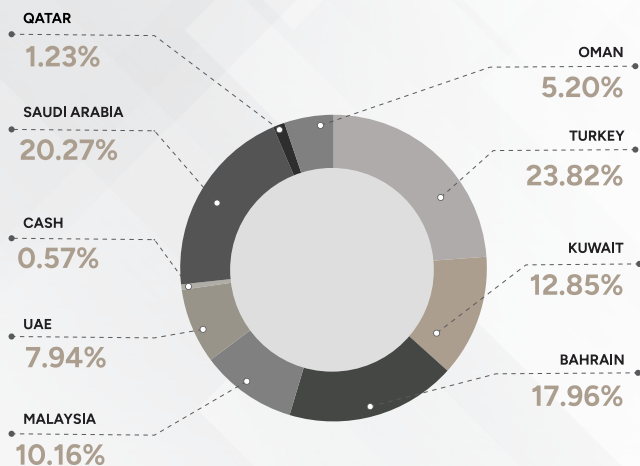
As we write the Federal Open Market Committee (FOMC) continued to maintain the Federal Fund Rates in the 4.25-4.50% target range. The FOMC will carefully monitor incoming data and the evolving economic outlook for additional adjustments in the monetary policy going forward. The Bank of England (BOE) monetary policy committee reduced the Bank Rate by 25bps to 4.25% with potential for higher rate cuts. Out of the total 9 committee members 5 voted for a 25bps cut, while 2 voted for a 50bps cut, which translates 78% opting for bank rates to be lower by 25-50bp.

The month witnessed a series of debut issuances which includes, UAE based Mashreq Bank (Mashreq). Mashreq successfully priced its debut issuance of USD 500 million 5Y Sukuk with a profit rate of 5.03%. Despite the challenging backdrop the market responded positively to the issuance with order book peaking at USD 2.8 billion which is an oversubscription of 5.6x. It was followed by the successful USD 500 million 5Y debut issuance by Ajman Bank with a profit rate of 5.125%, the issue was over subscribed 5.4x as the order book peaked at USD 2.7 billion. Further, Central Bank of Bahrain (CBB) successfully priced an 8Y USD 1.75 billion Sukuk with the profit rate of 6.250%. The Issue was oversubscribed 2.5x. KFH Capital was JLM and Book runners on the above transactions

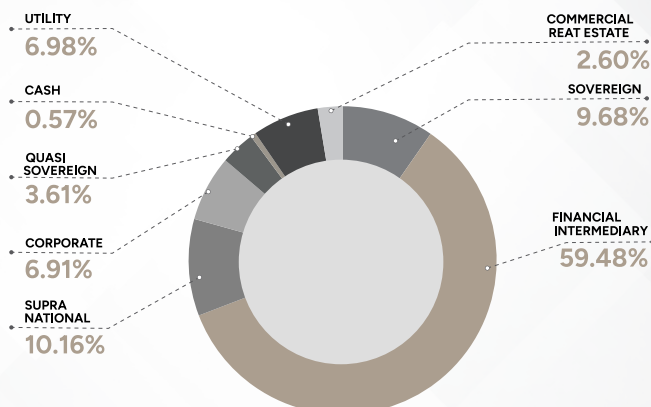
Other debut issuances includes the Dubai based real estate developer Omniyat Holding which successfully priced a 3Y USD 500 million green sukuk with a profit rate of 8.375%, the issuance was oversubscribed 3.6x. Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC), raised USD 1.5 billion from sale of 10Y USD debut sukuk with a profit rate of 4.750%. The demand peaked at USD 3.9 billion which is an oversubscription of 2.6x.



Regional Allocation



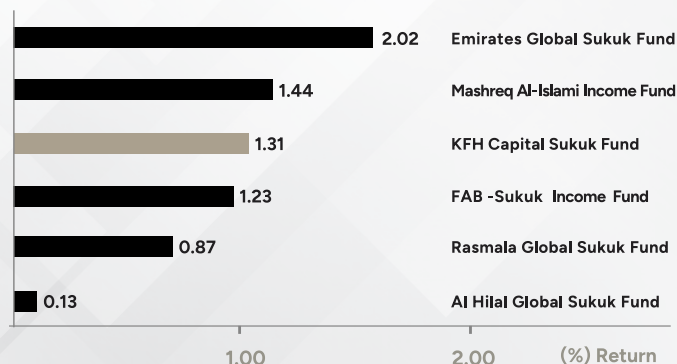
Sector Allocation



Top Five Holdings

SUKUK	COUNTRY	ALLOCATION %
IILM 5.30%	Malaysia	10.16%
BAHRAIN 6.875%	Bahrain	6.13%
TURKSK 9.758%	Turkey	5.37%
TURKWF 6.95%	Turkey	5.20%
TURKSK 6.5%	Turkey	5.20%

International Sukuk Funds



Key Fund Facts

Fund Type	• Private	Subscription Frequency	• Weekly
Fund Structure	• Open-Ended	Redemption Frequency	• Weekly
Inception Date	• June 2016	Subscription Fees	• None
Fund Manager	• KFH Capital Investment Co.	Redemption Fees	• None
Minimum Subscription	• 3,000 Units	Annual Management Fees	• 0.50%
Fund Valuation	• 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, Ahmad AlJaber 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