



يناير 2026

الأصول المدارة (مليون دولار أمريكي)	أقل صافي قيمة للأصول * (NAV) 16 - أبريل - 2020	أعلى صافي قيمة للأصول * (NAV) 18 - ديسمبر - 2025	العائد منذ بداية العام محتسب سنوياً	العائد منذ التأسيس*	العائد منذ بداية السنة وحتى تاريخه	صافي قيمة الأصول (NAV) (دولار أمريكي)
83.44	9.64	10.59	3.00%	47.35%	0.26%	10.29

\* منذ التأسيس ولغاية تاريخ البيانات والإحصاءات الأساسية

\* التوزيعات منذ التأسيس 44.5%

## استراتيجية الصندوق

الاستثمار في صكوك متنوعة حسب الدولة والقطاع وجهة الإصدار والهيكل الائتماني، وذلك لزيادة عملية التنويع. إنشاء محفظة متنوعة تتضمن مجموعة من الصكوك الأولية والثانوية بالدولار الأمريكي، ذات التصنيف الائتماني وغير المصنفة. يجوز أيضاً الاستثمار في صناديق أسواق النقد أو إيداعات أدوات الخزنة.

## آخر مستجدات السوق

أبقى بنك الاحتياط الفدرالي الأمريكي على أسعار الفائدة دون تغيير وذلك خلال اجتماعه المنعقد مؤخراً، حيث احتفظ بالمدى الذي تراوح بين 3.50% و3.75%. وكانت الدوافع الأساسية وراء هذا الإجراء قد تمثلت في استقرار الأوضاع الاقتصادية، مما يشير إلى التوسع في النشاط الاقتصادي وانخفاض التضخم. ولا يزال التضخم مرتفعاً ويتجاوز المعدلات المستهدفة من قبل البنوك المركزية. وقد شهدت الإصدارات الأساسية بداية قوية لسنة 2026، حيث بلغت قيمة الإصدارات خلال شهر يناير 14.2 مليار دولار أمريكي، مع هيمنة المملكة العربية السعودية على السوق خلال الشهر بنسبة 65.8% من إجمالي الإصدارات. هذا، وقد تصدر بيت التمويل الكويتي (KFH) إصدارات الصكوك في سنة 2026 بإصدار ناجح لصكوك لأجل خمس سنوات بقيمة مليار دولار أمريكي، وبمعدل ربح سنوي 4.563%. وبسعر يزيد بمقدار 85 نقطة أساس عن عوائد سندات الخزنة الأمريكية. وبلغت طلبات الاكتتاب ذروتها عند 2 مليار دولار أمريكي، متجاوزاً حجم الاكتتاب بمقدار الضعف بسبب الطلب من الشرق الأوسط وأفريقيا وآسيا. وعلى صعيد القطاعات، لوحظ طلب واسع النطاق من المؤسسات المالية وصناديق الاستثمار.

تبع ذلك إصدار شركة الاتصالات السعودية (STC) التي نجحت في تسعير شريحتين من الصكوك بقيمة 2 مليار دولار أمريكي. جاءت الشريحة الأولى بقيمة 1.25 مليار دولار أمريكي لصكوك لأجل 10 سنوات بمعدل ربح 5.083%. بينما جاءت الشريحة الثانية بقيمة 750 مليون دولار أمريكي لصكوك لأجل 5 سنوات بمعدل ربح 4.489%. وبلغ إجمالي طلبات الاكتتاب ذروته عند 8 مليار دولار أمريكي، أي بزيادة قدرها 4 أضعاف. ومن بين الإصدارات الرئيسية الأخرى، نجحت الشركة السعودية للكهرباء (SEC) في إصدار برنامج صكوك من ثلاث شرائح بقيمة 2.4 مليار دولار أمريكي. وبلغ إجمالي طلبات الاكتتاب 10.1 مليار دولار أمريكي، مما أدى إلى تجاوز الاكتتاب بمقدار 4.2 أضعاف. كما نجحت شركة التعدين السعودية (معادن) في تسعير مليار دولار أمريكي لصكوك لأجل 10 سنوات بمعدل ربح 5.250%. حيث تم تجاوز الاكتتاب بمقدار 4.4 أضعاف. وكانت شركة بيتك كابيتال KFH Capital هي مدير الإصدار المشترك ومدير الاكتتاب في كلا الإصدارين المذكورين أعلاه. ونجح صندوق الاستثمارات العامة السعودي في إصدار صكوك لأجل 10 سنوات بمقدار 2 مليار دولار أمريكي، بمعدل ربح 5.1333%. وذلك من خلال شركته ذات الغرض الخاص SUCI SecondInvestment.

## الهدف من الصندوق

تحقيق عوائد مناسبة وزيادة 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%	-	3.50%

## العوائد منذ التأسيس



## التغير الشهري في صافي قيمة الأصول

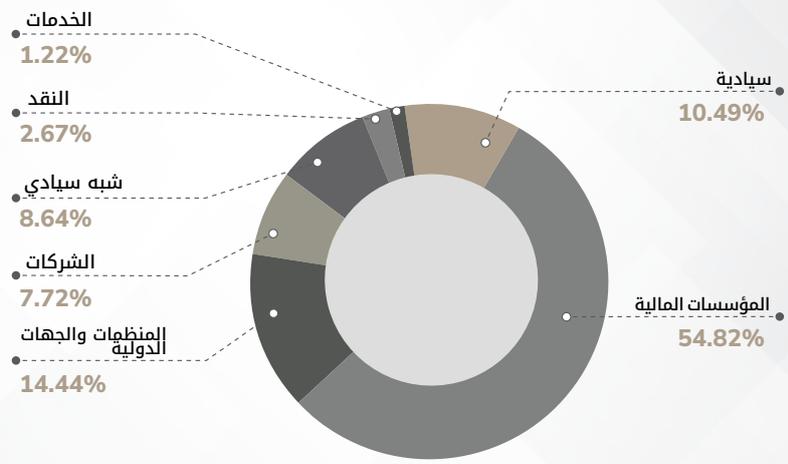
سنة	يناير	فبراير	مارس	أبريل	مايو	يونيو	يوليو	أغسطس	سبتمبر	أكتوبر	نوفمبر	ديسمبر
2026	0.26%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2025	-0.15%	0.85%	0.38%	0.22%	0.23%	-1.62%	0.77%	0.94%	0.92%	0.70%	0.76%	-3.06%
2024	-2.28%	0.64%	0.91%	0.17%	0.92%	0.19%	-2.39%	1.17%	1.02%	-0.04%	0.62%	-2.96%



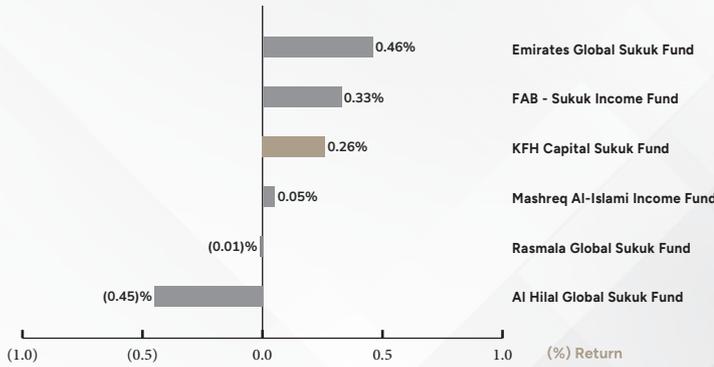
## التوزيع الجغرافي



## التوزيع حسب القطاع



## صناديق الصكوك الدولية



## المكونات الأساسية للصندوق

الصكوك	الدولة	% التوزيع
IILM 4.55%	ماليزيا	14.44%
KFHKK 6.25%	الكويت	4.83%
KFINKK 6.125%	تركيا	4.77%
EGYSK 7.875%	مصر	4.40%
TURKWF 6.95%	تركيا	3.70%

- الاشترك
- رسوم الإدارة السنوية 0.50%
- رسوم الاشتراك 0.00%
- رسوم الاسترداد 0.00%

- يونيو 2016
- صكوك
- شركة بيتك كابتال للاستثمار
- 3,000
- أسبوعياً
- أسبوعياً

- تاريخ التأسيس
- نوع الصندوق
- مدير الصندوق
- الحد الأدنى للاشتراك (وحدة)
- تقييم الصندوق
- الاسترداد

عبدالله عيسى العلي - عبدالعزيز عبدالرزاق المشاري - محمد ثاقب أحمد

الهيئة الإدارية للصندوق

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 كابتال [www.kfhcapital.com.kw](http://www.kfhcapital.com.kw) والتي تحتوي على المعلومات المتعلقة باستراتيجية الإستثمار والعمليات والقواعد المطبقة بشأن الضرائب والرسوم والنفقات ومخاطر الإستثمار 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 الإستثمار إن التغير في أسعار العملات يمكن أن يؤثر على قيمة أو سعر أو دخل وحدات الصناديق. قد لا تكون هذه الإستثمارات ملائمة لجميع الأشخاص الذين يتلقون هذا الإعلان، ويجب أخذ النصيحة من مستشار في حال وجود أي شكوك. شركة بيتك كابتال للاستثمار ش.م.ك.م 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 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

January 2026

NAV (USD)	YTD Return	Return Since Inception*	Annualized YTD Return	Highest NAV* 18-Dec-25	Lowest NAV* 16-Apr-2020	Asset Under Management (USD Million)
10.29	0.26%	47.35%	3.00%	10.59	9.64	83.44

\*Distribution Since Inception: 44.5%

\*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%	-	3.50%

## Return Since Inception



## Monthly NAVs Change

YEAR	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec
2026	0.26%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2025	-0.15%	0.85%	0.38%	0.22%	0.23%	-1.62%	0.77%	0.94%	0.92%	0.70%	0.76%	-3.06%
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%

## 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 US Federal Reserve (Fed) left interest rates unchanged in the recently concluded Fed Meeting, maintaining the target range at 3.50-3.75%. Key drivers being steady economic pointers suggesting economic activity expansion and elevated inflation. Inflation continues to remain sticky and above central bank target rates. Primary Issuances had a strong start to 2026 as issuances during January stood at USD 14.2 billion with Saudi Arabia dominating the market during the month with 65.8% of the total issuances.

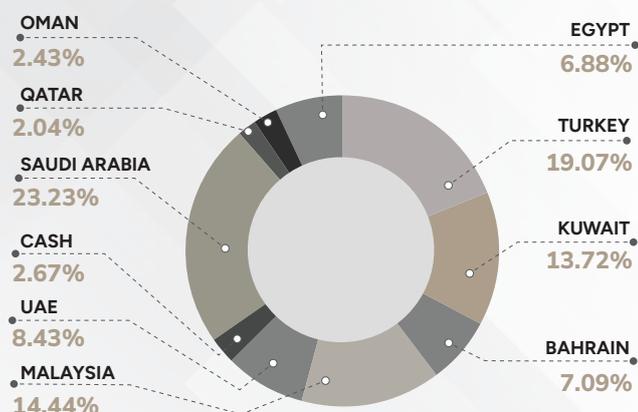
Kuwait Finance House (KFH) led the issuances in 2026 with a successful USD 1 billion 5Y Sukuk issuance with an annual profit rate of 4.563% pricing the sukuk 85bps over US Treasury Yields. The order book peaked at USD 2 billion, which is an oversubscription of 2x with demand from Middle East, Africa and Asia. While on sector basis demand was seen across financial institutions and investment funds.

It was followed by Saudi based Telecom Operator STC which successfully priced a two tranche USD 2 billion Sukuk. The first tranche was USD 1.25 billion 10Y Sukuk with a profit rate of 5.083%, while the second tranche was USD 750 million 5Y sukuk with a profit rate of 4.489%. In total the order book peaked at USD 8 billion which is an oversubscription of 4x. Other key issuances include Saudi Electricity Company (SEC) successfully issued a three tranche USD 2.4 billion sukuk program. The total order book stood at USD 10.1 billion resulting in an oversubscription of 4.2x. Saudi Arabian Mining Co. (Maaden) successfully priced USD 1 billion 10Y Sukuk with a profit rate of 5.250%, with an oversubscription of 4.4x. KFH Capital was JLM & Bookrunner on both the above issuances.

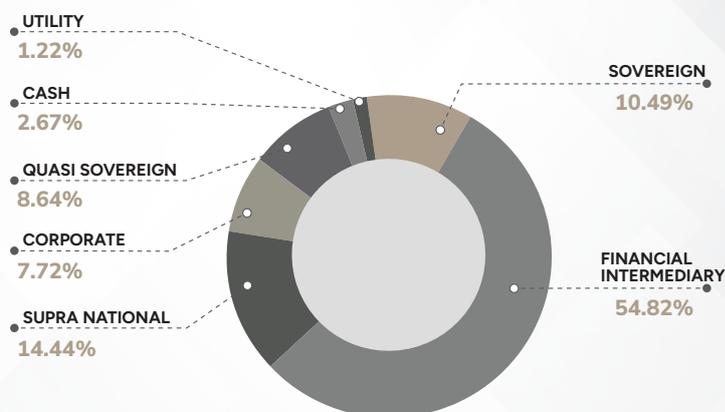
Saudi Public Investment Fund (PIF) successfully issued USD 2 billion 10Y sukuk with a profit rate of 5.1333% through its Special Purpose Vehicle (SPV) SUCI Second Investment.



## Regional Allocation



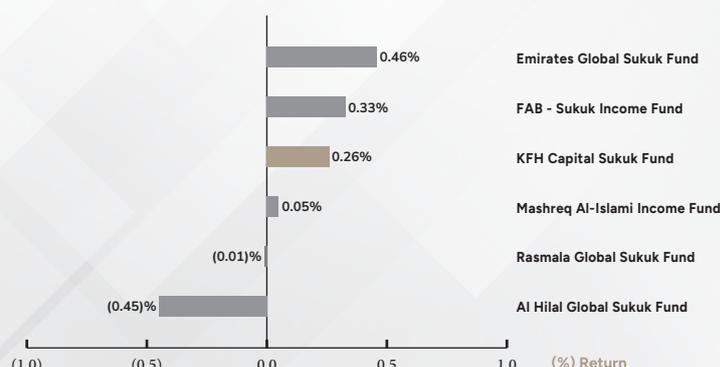
## Sector Allocation



## Top Five Holdings

SUKUK	COUNTRY	ALLOCATION %
IILM 4.55%	Malaysia	14.44%
KFHKK 6.25%	Kuwait	4.83%
KFINKK 6.125%	Turkey	4.77%
EGYSK 7.875%	Egypt	4.40%
TURKWF 6.95%	Turkey	3.70%

## International Sukuk Funds



## Key Fund Facts

<b>Inception Date</b>	• June-2016	<b>Subscription Frequency</b>	• Weekly
<b>Fund Type</b>	• Sukuk	<b>Annual Management Fees</b>	• 0.50%
<b>Fund Manager</b>	• KFH Capital Inv Co.	<b>Subscription Fees</b>	• 0.00%
<b>Minimum Subscription (Units)</b>	• 3,000	<b>Redemption Fees</b>	• 0.00%
<b>Fund Valuation</b>	• Weekly		
<b>Redemption Frequency</b>	• Weekly		
<b>Fund Management Committee</b>	• 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](http://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.