



يوليو 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)
60.61	9.64	10.59	5.39%	43.40%	3.13%	10.24
* منذ التأسيس ولغاية تاريخ البيانات والإحصاءات الأساسية			* التوزيعات منذ التأسيس 41.0% ** إجمالي التوزيعات منذ بداية العام: 2.5			

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

خلال اجتماع شهر يونيو قام كل من البنك المركزي الأوروبي والاحتياطي الفيدرالي الأمريكي بالإبقاء على أسعار الفائدة الرئيسية دون تغيير، مؤكداً استمرار النهج المتشدد للسياسة النقدية في ضوء البيانات الاقتصادية الكلية غير الداعمة. جاء هذا القرار وسط مشهد اقتصادي يشهد معدلات نمو قوية مع تراجع مستويات البطالة، إلا أن بقاء معدلات التضخم عند مستويات مرتفعة يثير القلق. وعلى صعيد الإصدارات الأولية بلغ إجمالي حجم الإصدارات الأولية للصكوك الدولية المقومة بالدولار الأمريكي 49.46 مليار دولار منذ بداية العام حتى تاريخه، مسجلة نمو سنوي كبير بنسبة 51.43% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

ومن أبرز الإصدارات التي شهدتها الشهر، فقد عادت الحكومة التركية بقوة إلى الأسواق المالية الدولية عبر طرح صكوك بقيمة 2.5 مليار دولار لأجل 5 سنوات، ونجحت في تسعيرها بمعدل ربح يبلغ 6.750%. وقد شهدت الطلبات على هذا الإصدار إقبالاً استثنائياً بلغت ذروتها عند 5.6 مليار دولار، وهو ما يمثل تغطية تجاوزت 2.2 أضعاف حجم الاشتراكات، وسط اهتمام واسع من البنوك الإقليمية ومديري الأصول. وقد شاركت بيتك كابيتال كمدير رئيسي مشترك ومدير الاكتتاب لهذا الإصدار.

وعلى الصعيد ذاته، نجحت جمهورية إندونيسيا في أواخر يوليو في تسعير صكوك بقيمة 2.2 مليار دولار يتم طرحها على شريحتين: الأولى بقيمة 1.1 مليار دولار لأجل 5 سنوات وتحمل بمعدل ربح 4.55%، والشريحة الثانية كصكوك خضراء بقيمة 1.1 مليار دولار لأجل 10 سنوات وتحمل معدل ربح 5.20%. وقد لاقى هذا الطرح إقبالاً منقطع النظير حيث بلغ إجمالي الطلبات 7.5 مليار دولار مما يعكس معدل تغطية قوي بلغ 3.4 أضعاف حجم الاشتراكات.

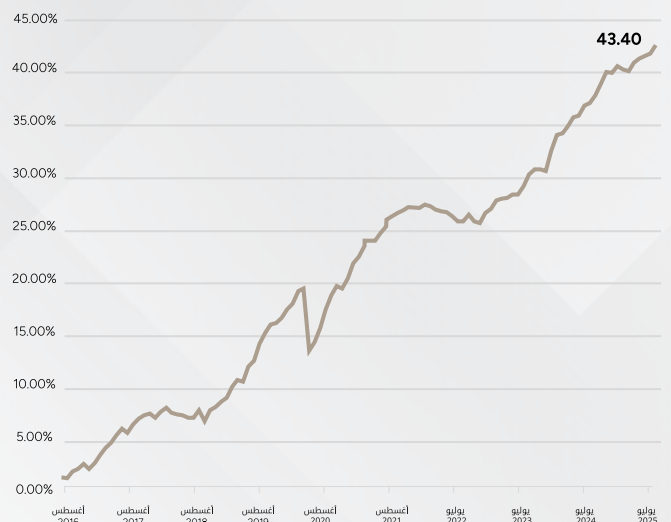
الهدف من الصندوق

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

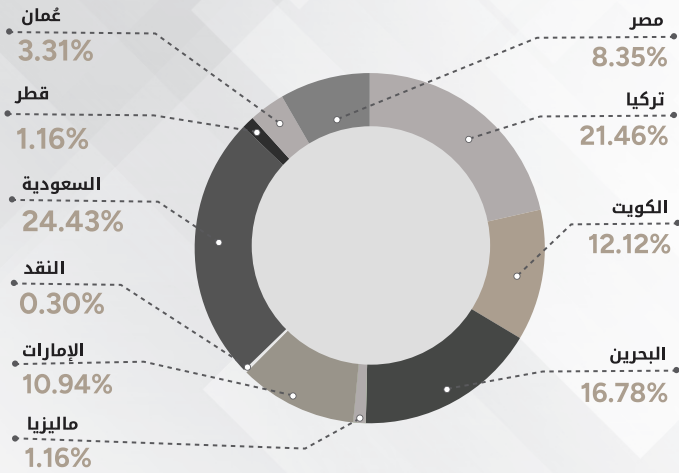


التغير الشهري في صافي قيمة الأصول

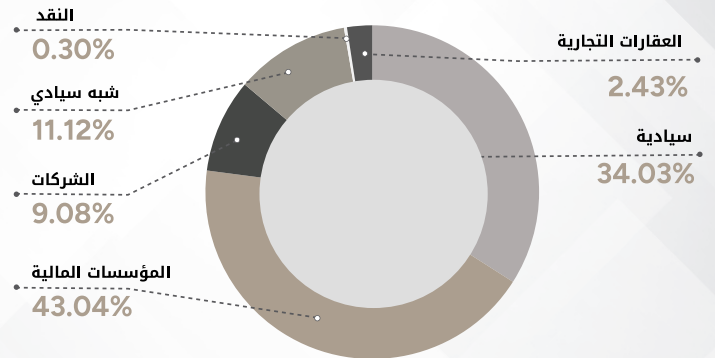
سنة	يناير	فبراير	مارس	أبريل	مايو	يونيو	يوليو	أغسطس	سبتمبر	أكتوبر	نوفمبر	ديسمبر
2025	-0.15%	0.85%	0.38%	0.22%	0.23%	-1.62%	0.77%	-	-	-	-	-
2024	-2.28%	0.64%	0.91%	0.17%	0.92%	0.19%	-2.39%	1.17%	1.02%	-0.04%	0.62%	-2.96%
2023	0.83%	0.14%	0.07%	-1.43%	0.00%	0.82%	1.09%	0.47%	0.03%	-0.16%	-0.21%	1.47%



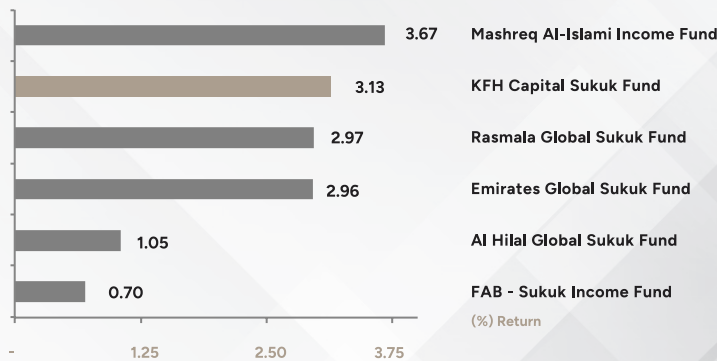
التوزيع الجغرافي



التوزيع حسب القطاع



صناديق السكوك الدولية



المكونات الأساسية للصندوق

الصكوك	الدولة	% التوزيع
EGYSK 7.875%	مصر	8.35%
BAHRAIN 6.875%	البحرين	5.77%
TURKSK 9.758%	تركيا	5.51%
TURKWF 6.95%	تركيا	5.00%
WARBAB 4%	الكويت	4.78%

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

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.م. مخصصة 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



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)
10.24	3.13%	43.40%	5.39%	10.59	9.64	60.61

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

*Since Inception until the Fact Sheet Date

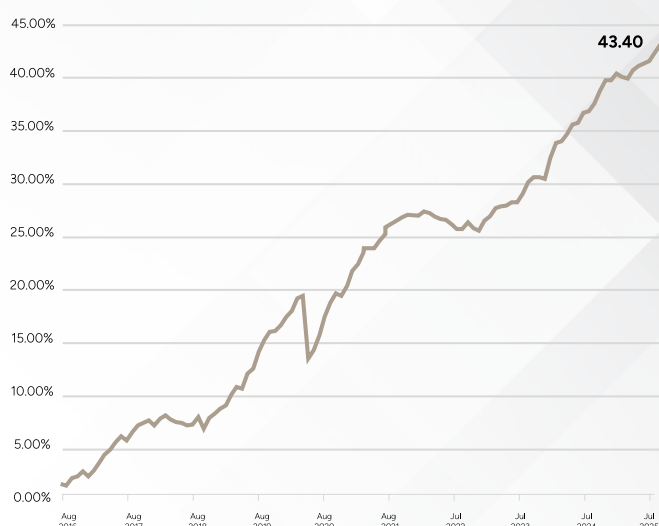
Fund Objective

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



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%	-	-	-	-	-
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%

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

In June, the European Central Bank (ECB) and the US Federal Reserve kept key interest rates unchanged, citing unsupportive macroeconomic data – characterized by strong economic growth; low Unemployment rate, and inflation continues to remain elevated.

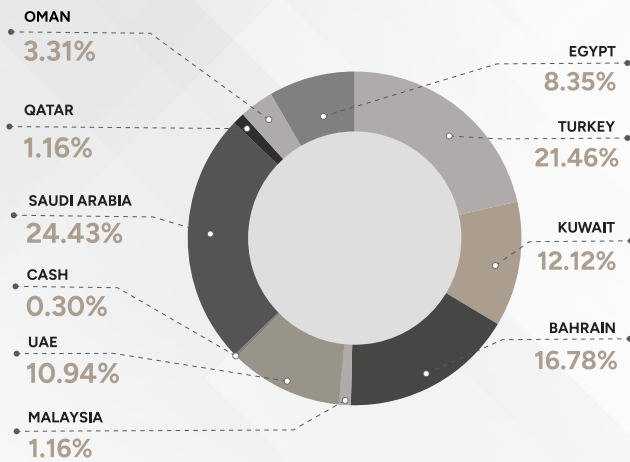
The cumulative Primary Issuance of US Dollar International Sukuks stood at USD 49.46 billion on a YTD basis an increase of 51.43% same period last year.

Key issuances during the month includes Sovereign Türkiye returned to the international financial market with a USD 2.5 billion 5Y Sukuk successfully priced at a profit rate of 6.750. The order book peaked at USD 5.6 billion which is an oversubscription of 2.2x with interests across regional banks, Asset Managers etc. KFH Capital was JLM & Bookrunner

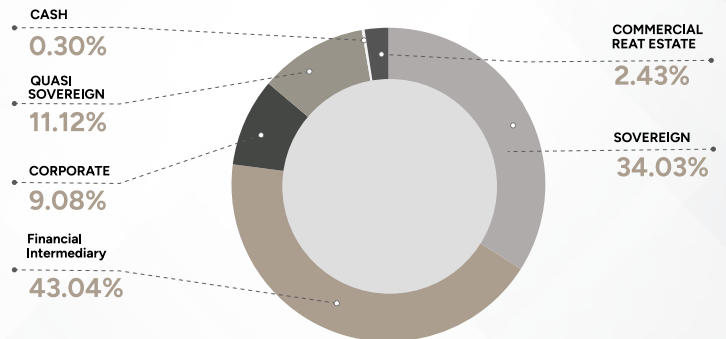
Republic of Indonesia, successfully pricing a dual tranche USD 2.2 billion sukuk offering towards the end of July. The issuance was split into USD 1.1 billion 5Y Sukuk with a profit rate of 4.55%. Followed by USD 1.1 billion 10Y green sukuk with a profit rate of 5.20%. The combined orderbook peaked at USD7.5 billion which is a 3.4x subscription .



Regional Allocation



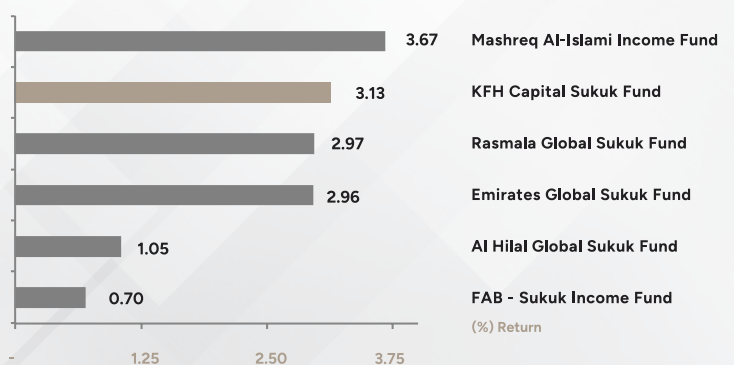
Sector Allocation



Top Five Holdings

SUKUK	COUNTRY	ALLOCATION %
EGYSK 7.875%	Egypt	8.35%
BAHRAIN 6.875%	Bahrain	5.77%
TURKSK 9.758%	Turkey	5.51%
TURKWF 6.95%	Turkey	5.00%
WARBAB 4%	Kuwait	4.78%

International Sukuk Funds



Key Fund Facts

Fund Type	• Private (Sukuk)	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, 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