



أغسطس 2025

صافي قيمة الأصول (NAV) (دولار أمريكي)	العائد منذ بداية السنة*	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	4.07%	44.36%	6.12%	10.59	9.64	61.63
* 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

على صعيد أسواق الإيرادات الثابتة، طرأت مستجدات لافتة تمثلت في اشتداد انحدار منحني عائد سندات الخزنة الأمريكية خلال شهر أغسطس، وقد جاء ذلك مدفوعاً بكثافة الإقبال على شراء السندات ذات الاستحقاق القصير الأجل، وذلك استباقاً لتخفيضات محتملة في أسعار الفائدة خلال شهر سبتمبر. وفيما يتعلق بأسعار الفائدة، فقد تباينت مسارات السياسة النقدية بين البنوك المركزية الكبرى، حيث خفض بنك إنجلترا أسعار الفائدة الرئيسية بمقدار 25 نقطة أساس لتصل إلى 4.0%، وبذلك فقد بلغ إجمالي التخفيضات التراكمية منذ بداية العام 75 نقطة أساس. وفي المقابل فضل البنك المركزي الأوروبي الإبقاء على أسعار الإقراض الرئيسية عند مستوياتها الحالية دون تغيير.

على صعيد الإصدارات الأولية، بلغ إجمالي حجم الإصدارات الأولية للصكوك الدولية بالدولار الأمريكي بلغت 49.99 مليار دولار منذ بداية العام حتى تاريخه، مسجلاً نمواً قوياً بنسبة 60.69% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي. إلا أن وتيرة الإصدارات شهدت هدوءاً نسبياً، وهو ما يعزى إلى التباطؤ الموسمي المصاحب لفترة الصيف في المنطقة. وكان من أبرز الإصدارات الرئيسية التي شهدناها شهر أغسطس، طرح شركة بن غاطي العقارية، وهي شركة تطوير عقاري رائدة مقرها الإمارات العربية المتحدة، صكوك بقيمة 500 مليون دولار لأجل 5 سنوات. وقد تم تسعير الإصدار بنجاح عند معدل ربح يبلغ 8.125%، وذلك بعد أن كان السعر الاسترشادي الأولي في حدود 8.500%. وقد شهدت الطلبات على هذا الإصدار إقبالاً كثيفاً تجاوزت قيمته 2.5 مليار دولار، وهو ما يمثل تغطية بلغت 5 أضعاف حجم الاشتراكات. وفي السياق ذاته، نجح مصرف الإنماء (السعودي) بتسعير صكوك رأس مال إضافي من الشريحة الأولى مستدامة مقومة بالدولار الأمريكي بقيمة 500 مليون دولار، وتحمل معدل عائد يبلغ 6.250%، وهي صكوك دائمة، ويجوز استردادها بعد خمس سنوات ونصف السنة. الأمريكي بقيمة 500 مليون دولار، وتحمل معدل عائد يبلغ 6.250%، وهي صكوك دائمة، ويجوز استردادها بعد خمس سنوات ونصف السنة.

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%	-	-

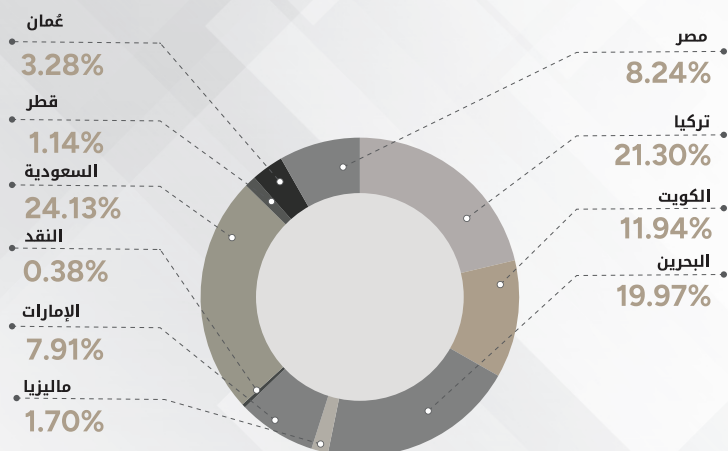
العوائد منذ التأسيس



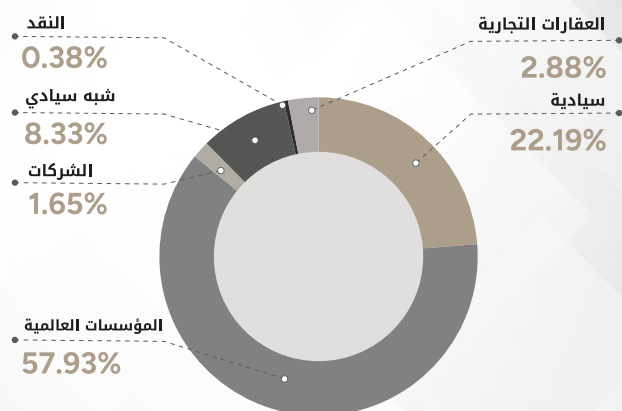
التغير الشهري في صافي قيمة الأصول

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%	-	-	-	-
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%

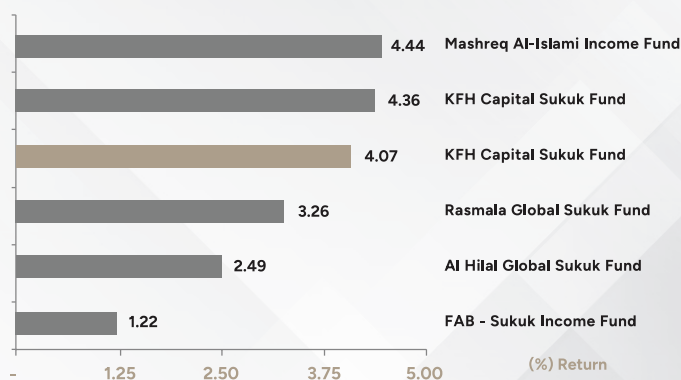
التوزيع الجغرافي



التوزيع حسب القطاع



صناديق الصكوك الدولية



المكونات الأساسية للصندوق

الصكوك	الدولة	% التوزيع
EGYSK 7.875%	مصر	8.24%
BAHRAIN 6.875%	البحرين	5.67%
TURKSK 9.758%	تركيا	5.41%
TURKWF 6.95%	تركيا	4.97%
WARBAB 4%	الكويت	4.71%

بيانات الصندوق الرئيسية

تاريخ التأسيس

2016 يىلى •

نوع الصندوق

• مکوک

مدير الصندوق

• شركة بنك كاستال للاستثمار

الحد الأدنى للاشتراك (وحدة)

3,000 ●

تقييم الصندوق

- أسبقاً

الاسترداد

• أَسْقِلْ

• عبدالله عيسى العلي - عبدالعزيز عبدالرزاق المشاري - محمد ثاقب أحمد

الهيئة الادارية للصندوق

تم إعداد هذا المحتوى لأغراض ترويجية. ينطوي الاستثمار على مخاطر، ويجب ألا يؤخذ الأداء السابق كمؤشر مضمون لل أداء المستقبلي. لم يتم افغال ذكر أية معلومات ضرورية عن الاستثمارات والخدمات محل هذا الاعلان وفي جميع الأحوال، يجب على المستثمرين المحتملين الراغبين في الاستثمار الاطلاع بعناية على الوثائق التي تحكم الخدمة والتقارير المالية المتاحة على الموقع الرسمي لشركة كيتال www.kfcapital.com والتي تحتوي على المعلومات المتعلقة باستراتيجية الاستثمار والعمليات والقواعد والضرائب والرسوم والنفقات ومخاطر الاستثمار والهيئة الإدارية للصاديق والنظام الاساسي للصاديق ومراجعة أداء الصاديق بشكل دوري. إن سعر، وقيمة، ودخل وحدات الصاديق يمكن أن تخضع للتذبذب إن مبلغ الاسترداد يمكن أن يختلف عن مبلغ الاستثمار. إن التغير في أسعار العملات يمكن أن يؤثر على قيمة أو سعر أو دخل وحدات الصاديق. قد لا تكون هذه الاستثمارات ملائمة لجميع الأشخاص الذين يتلقون هذا الإعلان، ويجب أخذ النصح من مستشار في حال وجود أي شكوك. شركة كيتال للاستثمار ش.م.ك م.م مرخصة من قبل هيئة أسواق المال، رخصة رقم AP/2015/0025 يكون مركز الصاديق الرئيسي، بمقر مدير الصندق، ومحل القانون، دولة الكويت، مدينة الكويت، شارع عبدالله المبارك، برج نحت، الدور 23 طر 33 33 23، ص.ب 3946 الصفاة، الزمان السريدي، 13040.

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



August 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)
10.34	4.07%	44.36%	6.12%	10.59	9.64	61.63

**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.

Market Update

In the case of Fixed Income there has been a notable steepening in the US Treasury Yield Curve driven by buying across the short end of the curve during August in anticipation of rate cuts during September. On the interest rates, Bank of England (BOE) reduced its key rates by 25bps to 4.0%, bringing cumulative year-to-date decline to 75bps. Meanwhile the European Central Bank (ECB) kept its key lending rates unchanged.

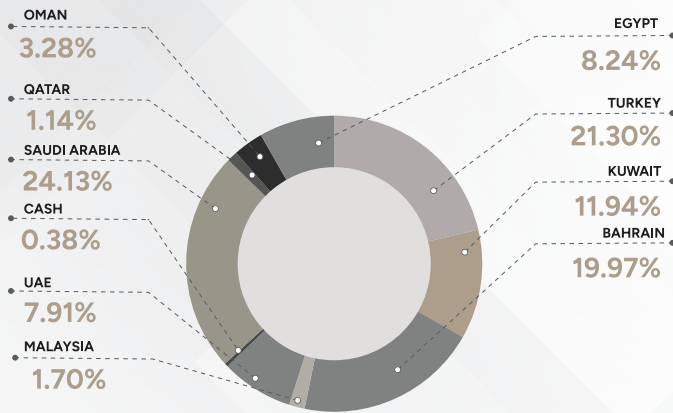
The cumulative Primary Issuance of US Dollar International Sukuks stood at USD 49.99 billion on a YTD basis an increase of 60.69% same period last year. Issuances during the month remained muted given the summer period in the region. Key issuances during the month includes USD 500 million 5Y Sukuk issuance by Binghatti Properties a UAE based Real Estate Developer. The Sukuk was successfully priced at a profit rate of 8.125% after an initial guidance of 8.500%. The issue attracted an order book exceeding USD 2.5 billion which is an over subscription of 5x. Alinma Bank (Saudi Arabia), successfully pricing a USD dominated AT1 sustainable perpetual sukuk. The issue size was USD 500 million while the profit rate was 6.250%. Though the Sukuk is perpetual it is callable after 5.5 years

Monthly NAVs Change

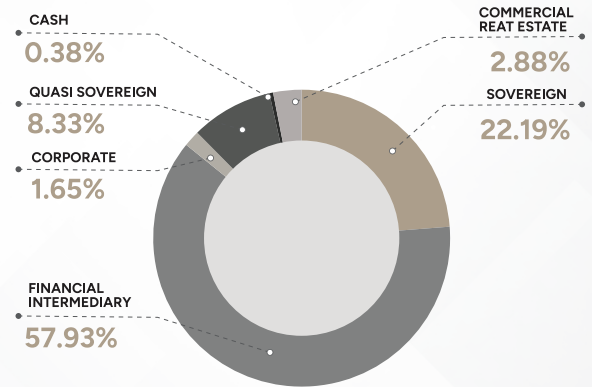
YEAR	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec
2025	-0.15%	0.85%	0.38%	0.22%	0.23%	-1.62%	0.77%	0.94%	-	-	-	-
2024	-2.28%	0.64%	0.91%	0.17%	0.92%	0.19%	-2.39%	1.17%	1.02%	-0.04%	0.62%	-2.96%
2023	0.83%	0.14%	0.07%	-1.43%	0.00%	0.82%	1.09%	0.47%	0.03%	-0.16%	-0.21%	1.47%



Regional Allocation



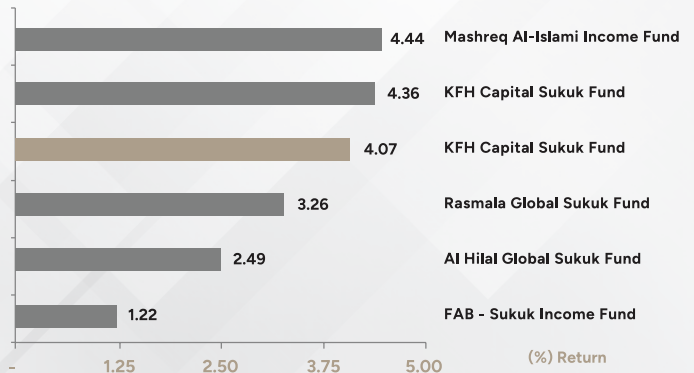
Sector Allocation



Top Five Holdings

SUKUK	COUNTRY	ALLOCATION %
EGYSK 7.875%	Egypt	8.24%
BAHRAIN 6.875%	Bahrain	5.67%
TURKSK 9.758%	Turkey	5.41%
TURKWF 6.95%	Turkey	4.97%
WARBAB 4%	Kuwait	4.71%

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