



الأصول المدارة (مليون دولار أمريكي)	أقل صافي قيمة للأصول (NAV) * 16 - أبريل - 2020	أعلى صافي قيمة للأصول (NAV) * 09 - يناير - 2020	العائد منذ التأسيس**	العائد منذ بداية السنة	صافي قيمة الأصول (NAV) (دولار أمريكي)
51.32	9.64	10.59	40.06%	-0.15%	10.16

*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، 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

على صعيد السياسة النقدية وأسعار الفائدة: قرر الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي خلال شهر يناير 2025 الإبقاء على النطاق المستهدف لسعر الفائدة دون تغيير عند 4.25% - 4.5%، في المقابل جاء قرار البنك المركزي الأوروبي (ECB) بتخفيض أسعار الفائدة الرئيسية بواقع 25 نقطة أساس، وبهذا الخفض يصل سعر الفائدة على الودائع وهو السعر الرئيسي الذي يعتمد عليه البنك المركزي في إدارة السياسة النقدية إلى مستوى 2.75% بعد أن كان 3.00%.

استهل سوق الإصدارات الأولية عام 2025 ببداية قوية حيث بلغ إجمالي قيمة الإصدارات خلال شهر يناير 5.3 مليار دولار أمريكي بزيادة كبيرة بنسبة 39.11% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي

وفي السياق ذاته، استقبل بيت التمويل الكويتي (KFH) عام 2025 بنجاح عملية إصدار صكوك ذات أولوية غير مضمونة (Senior Unsecured) بقيمة مليار دولار ولأجل 5 سنوات وبمعدل ربح قدره 5.376%، حيث تم تسعير الصكوك عند 95 نقطة أساس فوق معدل سندات الخزنة الأميركية بعد إرشادات مبدئية بأن تكون الزيادة بواقع 120 نقطة أساس فوق معدل سندات الخزنة الأميركية. وقد شهد هذا الإصدار إقبال كبير وفاق حجم الطلبات على الإصدار الحجم المستهدف بأكثر من 2.1 ضعف وبلغت ذروتها عند 2.1 مليار دولار أمريكي وشاركت بيتك كابيتال في هذا الاكتتاب بدورها منسق الاكتتاب العالمي ومدير الإصدار المشترك

تضمنت أبرز الإصدارات الأخرى قيام مصرف الراجحي بطرح صكوك بقيمة 1.5 مليار دولار أمريكي وبمعدل ربح قدره 6.25%، وفاق حجم الطلبات على الإصدار الحجم المستهدف بأكثر بنحو 2.7 ضعف، تلاه إصدار البنك السعودي الفرنسي بقيمة 750 مليون دولار ولأجل 5 سنوات وبمعدل ربح قدره 5.456% والذي نجح في جذب طلبات تجاوز حجم الإصدار بأكثر من 4.6 ضعف وبلغت ذروتها عند 3.5 مليار دولار. كما نجح بنك أبوظبي الأول في تسعير صكوك بقيمة 600 مليون دولار أمريكي لأجل 5 سنوات وبمعدل ربح قدره 5.153%، حيث فاق عدد الطلبات على الإصدار حجم الإصدار بأكثر من ضعفين وبلغ ذروته عند 1.2 مليار دولار أمريكي

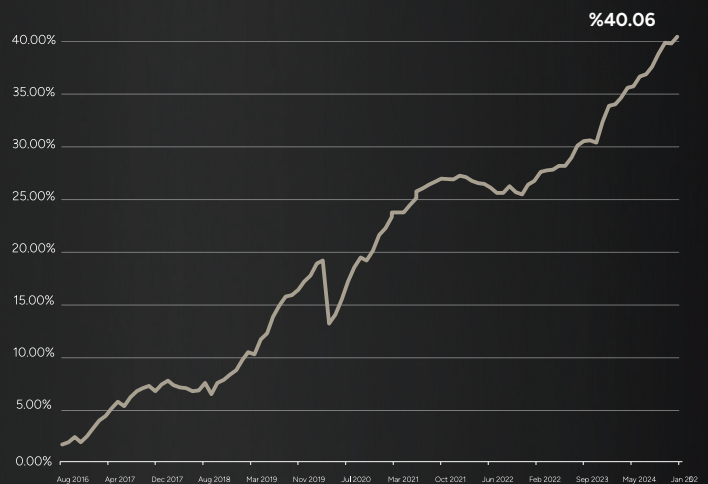
الهدف من الصندوق

تحقيق عوائد مناسبة مع زيادة رأس المال.

الأرباح الموزعة السابقة

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

العوائد منذ التأسيس

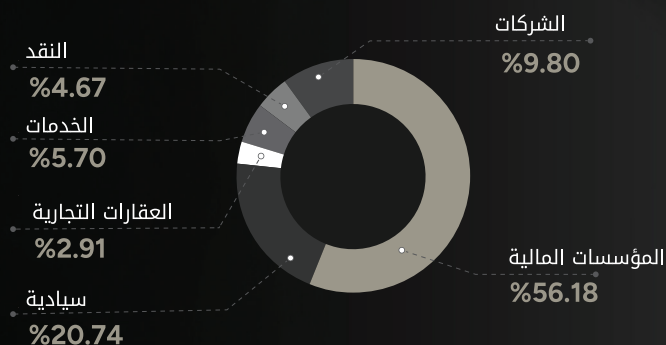


التغير الشهري في صافي قيمة الأصول

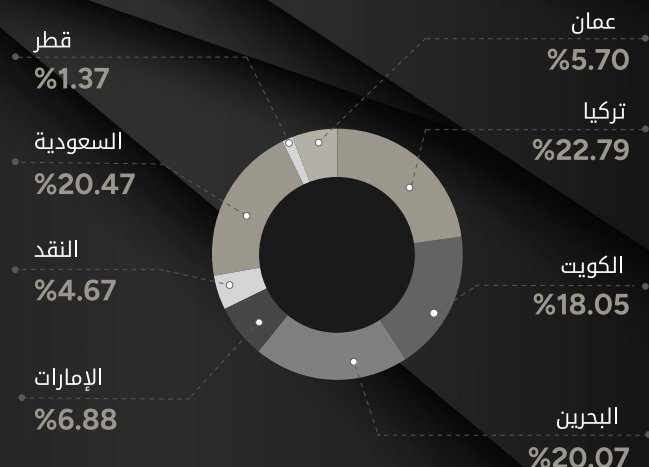
سنة	يناير	فبراير	مارس	أبريل	مايو	يونيو	يوليو	أغسطس	سبتمبر	أكتوبر	نوفمبر	ديسمبر
2025	-0.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2024	-2.28%	0.64%	0.91%	0.17%	0.92%	0.19%	-2.39%	1.17%	1.02%	0.0%	0.62%	-2.96%
2023	0.83%	0.14%	0.07%	-1.43%	0.00%	0.82%	1.09%	0.47%	0.03%	-0.16%	-0.21%	1.47%
2022	-0.10%	-0.33%	-0.19%	-0.09%	-0.39%	-0.48%	0.01%	0.63%	-0.61%	-0.20%	0.97%	0.39%



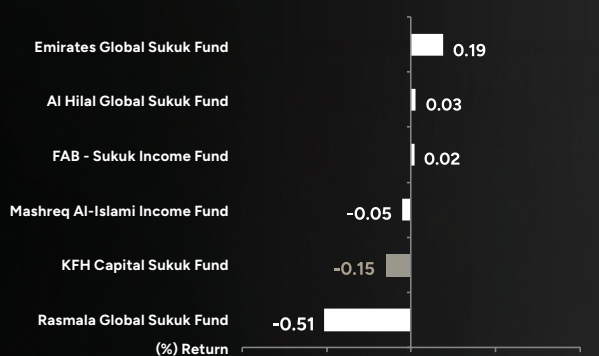
التوزيع حسب القطاع



التوزيع الجغرافي



صناديق الصكوك الدولية



المصدر بلومبيرغ: * البيانات المتاحة كما في 31 يناير 2025

المكونات الأساسية للصندوق

الصكوك	الدولة	التوزيع %
بحرين 6.875%	البحرين	6.86%
توركسك 9.758%	تركيا	6.01%
تركوف 6.95%	تركيا	5.83%
تركسك 6.5%	تركيا	5.79%
ربيل 5.5%	المملكة العربية السعودية	5.67%

بيانات الصندوق الرئيسية

نوع الصندوق	• عام	الاشتراك	• أسبوعياً
هيكل الصندوق	• مفتوح	الاسترداد	• أسبوعياً
تاريخ التأسيس	• يونيو 2016	رسوم الاشتراك	• لا يوجد
مدير الصندوق	• شركة بيتك كابيتال للاستثمار	رسوم الاسترداد	• لا يوجد
الحد الأدنى للاشتراك (وحدة)	• 3,000	رسوم الإدارة السنوية	• 0.50%
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 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 والنقبات 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.م مرخصة من قبل هيئة أسواق المال، رخصة رقم AP/2015/0025. يكون مركز الصناديق الرئيسي بمقر مدير الصندوق ومحل 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



January 2025

NAV (USD)	YTD Return	Return Since Inception**	Highest NAV* 09-Jan-2020	Lowest NAV* 16-Apr-2020	Asset Under Management (USD Million)
10.16	-0.15%	40.06%	10.59	9.64	51.32

**Distribution Since Inception: 38.5%;

*Since Inception until the Fact Sheet Date

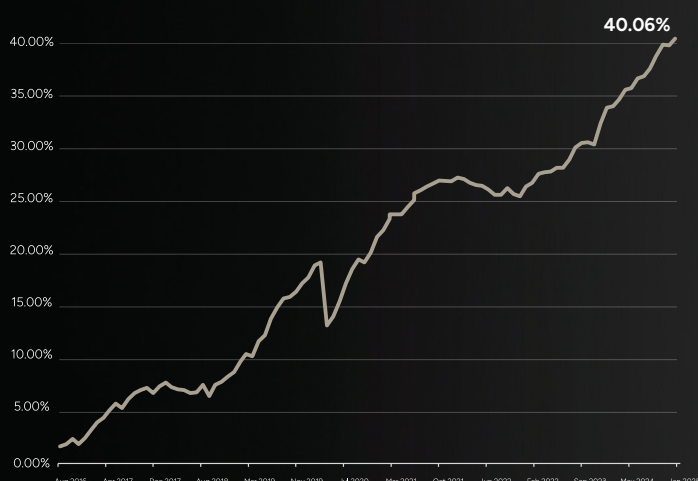
Fund Objective

To generate appropriate returns with capital growth.

Dividend History

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

Returns Since Inception



Monthly NAVs Change

YEAR	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec
2025	-0.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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%
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%

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

On the Monetary Policy rates, during the month of January 2025 the US Fed continued to hold its interest rates at 4.50-4.25% range. While the European Central Bank (ECB) decided to lower key interest rates by 25bps. The Deposit Facility Rate through which the ECB steers the monetary policy is now at 2.75% down from previous level of 3.00%

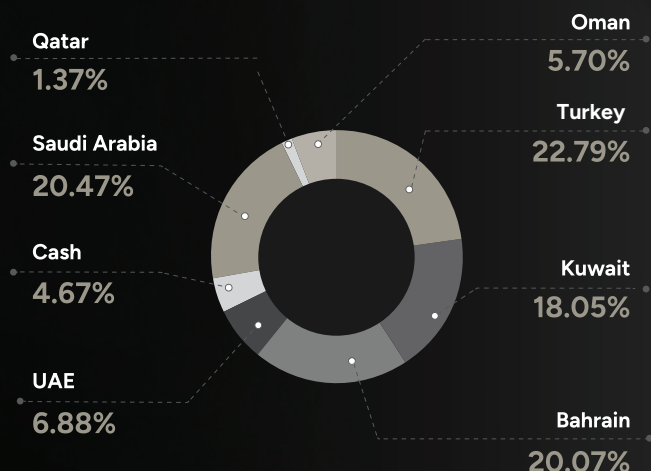
In the case of Primary Issuances the month of January 2025 witnessed a strong start with a Total Issuance of USD 5.3 billion which is an increase of 39.11% over same period last year.

The year (2025) commenced with Kuwait Finance House (KFH) successful Issuance of a 5Y Senior Unsecured Sukuk issuance of USD 1 billion with a profit rate of 5.376% which is 95bps over US Treasury bonds after an initial guidance of 120bps over US Treasuries. The issuance was well received as it was 2.1x oversubscribed as the order book peaked at USD 2.1 billion. KFH Capital was the JLM and Bookrunner.

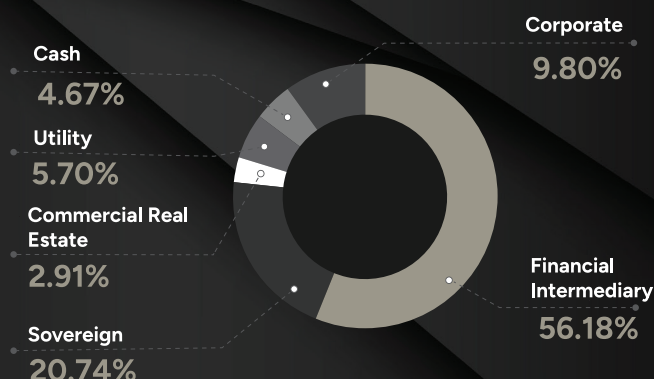
Other notable issuances include Al Rajhi Bank which successfully priced a total of USD 1.5 billion with a profit rate of 6.25% and oversubscription of 2.7x. It was followed by Banque Saudi Fransi issuance of a 5Y USD 750 million Sukuk Issuance, profit rate of 5.456% and oversubscribed 4.6x as the order book peaked at USD 3.5 billion. First Abu Dhabi Bank (FAB) successfully priced a 5Y USD 600 million Sukuk with a profit rate of 5.153% and oversubscription of 2x with peak order book at USD 1.2 billion.



Regional Allocation



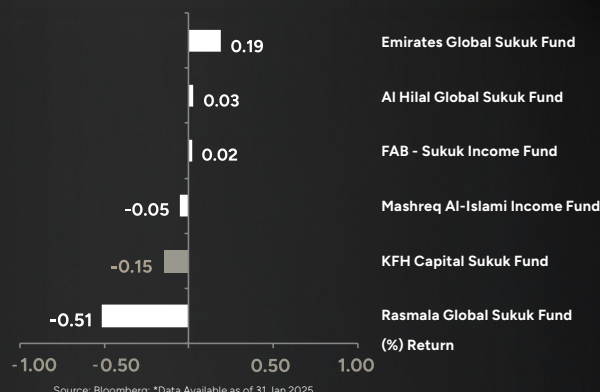
Sector Allocation



Top Five Holdings

SUKUK	COUNTRY	ALLOCATION %
BAHRAIN 6.875%	Bahrain	6.86%
TURKSK 9.758%	Turkey	6.01%
TURKWF 6.95%	Turkey	5.83%
TURKSK 6.5%	Turkey	5.79%
RIBL 5.5%	KSA	5.67%

International Sukuk Funds



Key Fund Facts

Fund Type	• Public	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. AIAli - 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