



يونيو 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) * (NAV)	أقل صافي قيمة للأصول (NAV) * (NAV)	الأصول المدارة (مليون دولار أمريكي)
10.16	2.36%	42.61%	4.75%	10.59	9.64	60.06
**الأرباح الموزعة منذ التأسيس 41.0%			* منذ التأسيس ولغاية تاريخ البيانات والإحصاءات الأساسية			

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 الخزانة.

آخر مستجدات السوق

كان البنك المركزي الأوروبي هو الأكثر جراءة من حيث وتيرة خفض أسعار الفائدة خلال النصف الأول من عام 2025، حيث قام منذ ديسمبر 2024 بتخفيض إجمالي قدره 100 نقطة أساس، ليصل سعر الفائدة على الإيداع إلى 2.0%. وحل بنك إنجلترا في المركز الثاني في هذا النهج حيث قام بتخفيض الفائدة بمقدار 50 نقطة أساس منذ بداية السنة وحتى الآن، ليبلغ سعر الفائدة الرئيسي لدى بنك إنجلترا 4.25% بنهاية يونيو 2025. في المقابل، تمسكت اللجنة الفيدرالية للسوق المفتوحة بموقفها وثبتت أسعار الفائدة خلال يونيو 2025 دون تغيير.

وعلى صعيد الإصدارات الأولية، فقد بلغ إجمالي الإصدارات في النصف الأول من 2025 ما قيمته 43.31 مليار دولار أمريكي، مسجلاً نمواً ملحوظاً بنسبة 53.28% مقارنةً بالنصف الأول من عام 2024 والتي بلغ فيها إجمالي الإصدارات 28.25 مليار دولار.

وعلى صعيد الإصدارات المحلية، فقد أطل بنك بويان إلى سوق الإصدارات بعد غياب دام ثلاث سنوات، حيث نجح في تسعير صكوك أولية غير مضمونة لأجل 5 سنوات بقيمة 500 مليون دولار أمريكي وبمعدل ربح 4.973%. وقد شهدت الطلبات على هذا الإصدار إقبالاً استثنائياً حيث بلغت ذروتها عند 1.7 مليار دولار، وهو ما يعكس تغطية تجاوزت 3.4 أضعاف حجم الإصدار.

كما نجح مصرف قطر الإسلامي في تسعير صكوك بقيمة 750 مليون دولار أمريكي وتحمل معدل ربح يبلغ 4.803%. وقد لاقى هذا الإصدار إقبالاً كبيراً حيث بلغ حجم الطلبات 1.5 مليار دولار، وهو ما يمثل تغطية تجاوزت ضعف حجم الإصدار. وقد شاركت بيت التمويل الكويتي كابيتال كمدير رئيسي مشترك ومدير سجل الاكتتاب لكلا الإصدارين المذكورين.

وفي ذات السياق، عادت أيضاً شركة المعمورة دايغير سيفايد جلوبال هولدينغ (مبادلة) إلى أسواق الإصدارات، حيث نجحت في تسعير صكوك بقيمة 1 مليار دولار أمريكي لأجل 10 سنوات وبمعدل ربح 5.00% خلال شهر يونيو. وقد لاقى هذا الإصدار إقبالاً واسعاً من مستثمرين في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وأوروبا، وآسيا حيث بلغ حجم الطلبات على الإصدار ذروته عند 4.75 مليار دولار، وهو ما يمثل تغطية تجاوزت 4.75 أضعاف حجم الإصدار.

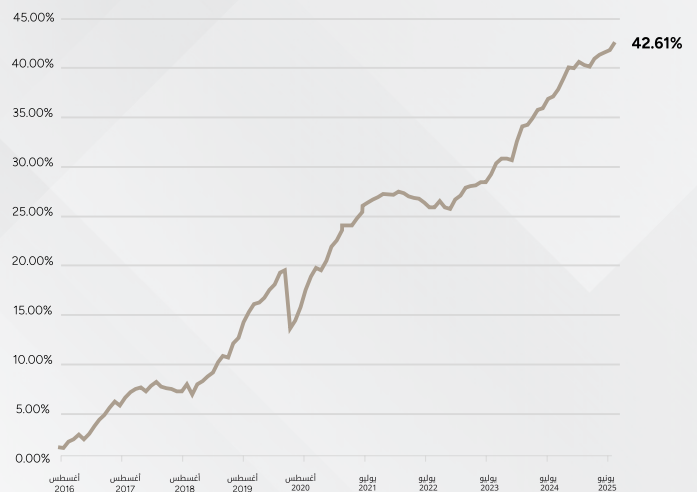
الهدف من الصندوق

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

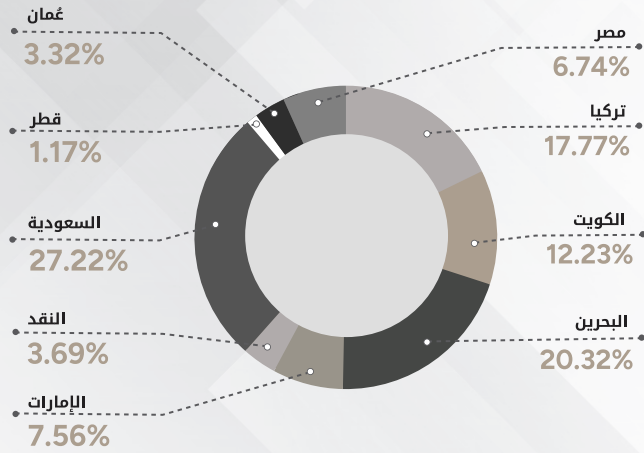


التغير الشهري في صافي قيمة الأصول

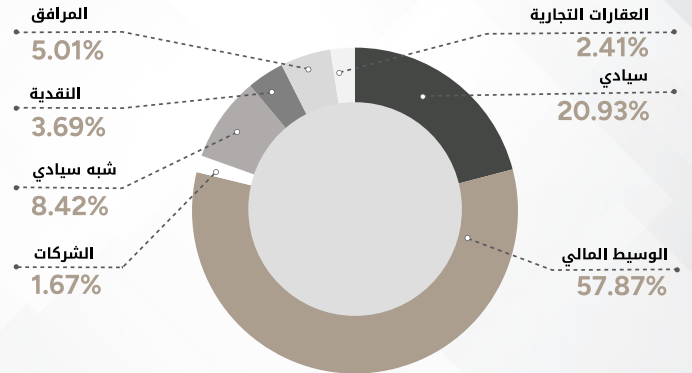
سنة	يناير	فبراير	مارس	أبريل	مايو	يونيو	يوليو	أغسطس	سبتمبر	أكتوبر	نوفمبر	ديسمبر
2025	-0.10%	-0.33%	-0.19%	-0.09%	-0.39%	-0.48%	0.01%	0.63%	-0.61%	-0.20%	0.97%	0.39%
2024	0.83%	0.14%	0.07%	-1.43%	0.00%	0.82%	1.09%	0.47%	0.03%	-0.16%	-0.21%	1.47%
2023	-2.28%	0.64%	0.91%	0.17%	0.92%	0.19%	-2.39%	1.17%	1.02%	-0.04%	0.62%	-2.96%
2025	-0.15%	0.85%	0.38%	0.22%	0.23%	-1.62%	-	-	-	-	-	-



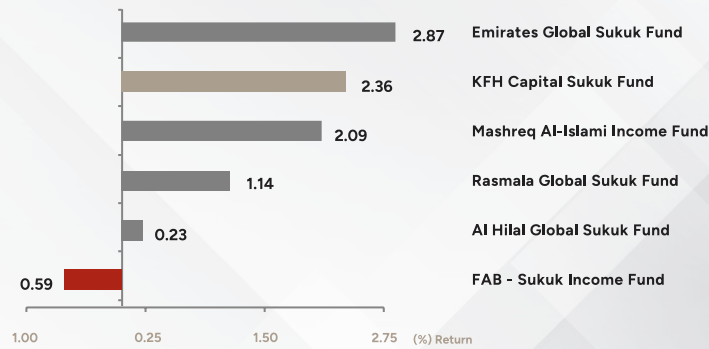
التوزيع الجغرافي



التوزيع حسب القطاع



صناديق الصكوك الدولية



المكونات الأساسية للصندوق

الصكوك	الدولة	% التوزيع
EGYSK 7.875%	مصر	6.74%
BAHRAIN 6.875%	البحرين	5.83%
TURKSK 9.758%	تركيا	5.08%
TURKWF 6.95%	تركيا	4.99%
WARBAB 4%	الكويت	4.82%

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 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.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



June 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)
10.16	2.36%	42.61%	4.75%	10.59	9.64	60.06

**Distribution Since Inception: 41.0%

*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.

May also invest in money market funds or undertake treasury placements

Market Update

For the 1H2025, the European Central Bank (ECB) has been the most aggressive in terms of rate cuts, since December 2024 the ECB has cut 100bps as the deposit rates stand at 2.0%. It is followed by Bank of England (BOE) which has announced 50bps rate cut so far, the key BOE lending rate stands at 4.25% as of June 2025. The US Federal Open Market Committee (FOMC) has continued to hold rates during June 2025.

Total Primary Issuances for the 1H2025 stood at USD 43.31 billion which is a significant growth of 53.28% in issuances when compared to 1H2024 levels of USD 28.25 billion.

On Issuance, Boubayan Bank returned to the market after an absence of 3 years as it successfully priced a 5Y USD 500 million senior unsecured Sukuk with a profit rate of 4.973%. The books peaked at USD 1.7 billion which translates into a 3.4x oversubscription for the issuance.

Qatar Islamic Bank (QIB) successfully priced USD 750 million USD Sukuk at a profit rate of 4.803%. The transaction orderbook was oversubscribed 2x as the order book reached USD 1.5 billion. KFH Capital was JLM & Bookrunner on both the above issuances.

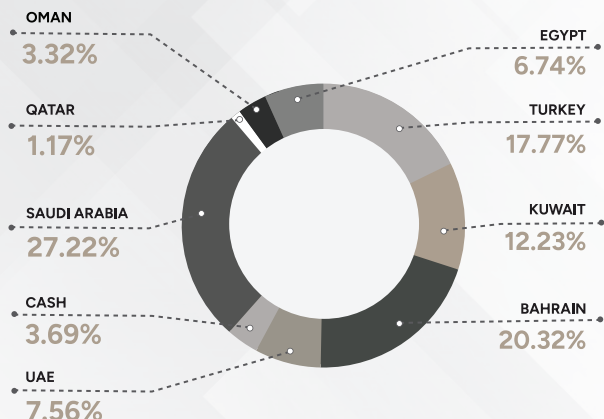
Mamoura Diversified Global Holding (Mubadala) returned to the markets as it priced successfully a 10Y USD 1 billion sukuk with a profit rate of 5.00% during the month. The order book peaked at USD 4.75 billion which is a 4.75x oversubscription with interest across the MENA, Europe and Asia for the issuance.

Monthly NAVs Change

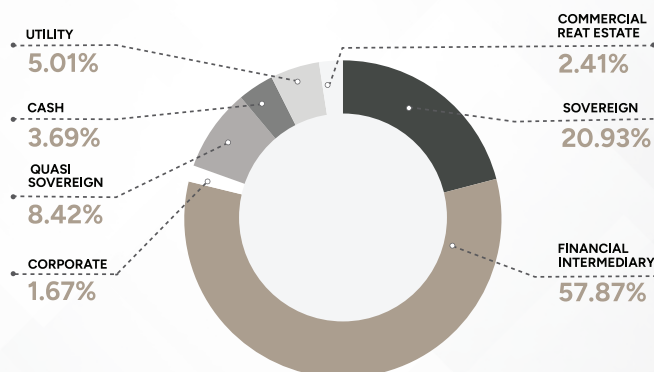
YEAR	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec
2022	-0.10%	-0.33%	-0.19%	-0.09%	-0.39%	-0.48%	0.01%	0.63%	-0.61%	-0.20%	0.97%	0.39%
2023	0.83%	0.14%	0.07%	-1.43%	0.00%	0.82%	1.09%	0.47%	0.03%	-0.16%	-0.21%	1.47%
2024	-2.28%	0.64%	0.91%	0.17%	0.92%	0.19%	-2.39%	1.17%	1.02%	-0.04%	0.62%	-2.96%
2025	-0.15%	0.85%	0.38%	0.22%	0.23%	-1.62%	-	-	-	-	-	-



Regional Allocation



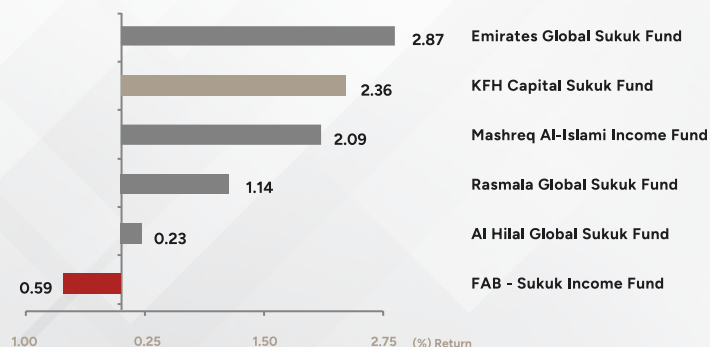
Sector Allocation



Top Five Holdings

SUKUK	COUNTRY	ALLOCATION %
EGYSK 7.875%	Egypt	6.74%
BAHRAIN 6.875%	Bahrain	5.83%
TURKSK 9.758%	Turkey	5.08%
TURKWF 6.95%	Turkey	4.99%
WARBAB 4%	Kuwait	4.82%

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