

ADIB
PRIVATE BANKING

مصرف أبوظبي الإسلامي
الخدمات المصرفية الخاصة



تقرير أداء السوق الشهري

سبتمبر 2021

تحديث كُليّ - بنك الاحتياطي الفيدرالي يتراجع عن السياسة النقدية الاستثنائية بنهاية العام

نظرة عامة

رسمت تطورات الجائحة، وتعليقات جيروم باول، رئيس بنك الاحتياطي الفيدرالي، وبيانات التضخم مسار السوق المالية في أغسطس إلى حد كبير، فرغم بدء الأسواق المالية في التسعير متأثرة بسياسة بنك الاحتياطي الفيدرالي، عاودت حالة عدم اليقين بشأن الانتعاش الاقتصادي الظهور وسط تزايد معدل الإصابات بمتحور دلتا. كما تراجع أسعار المستهلك الأمريكي، وأظهر محضر اجتماع بنك الاحتياطي الفيدرالي في يوليو أن معيار التوظيف المرجعي في ضوء انخفاض دعم الاقتصاد "يمكن الوصول إليه هذا العام"، لكنه لم يتحقق بعد، ما أدى إلى تخفيف الضغط عن بنك الاحتياطي الفيدرالي ليعيد من جديد توسيع نطاق إعادة شراء الأوراق المالية ذات الدخل الثابت في وقت أبكر مما كان متوقعًا. ساعدت هذه التطورات في وقف عمليات البيع المكثفة لسندات الخزانة الأمريكية بعد ارتفاع العائد العشري إلى أعلى مستوى شهري عند 1.36%. ونتيجة لذلك، أدت الآمال في التعافي السريع من الجائحة إلى وصول مؤشرات وول ستريت الأساسية إلى مستوى قياسي. استمرت موجة الشراء حتى بعدما لم يقدم خطاب جيروم باول في ندوة جاكسون هول المنتظرة أي إشارات جديدة حول متى يخطط بنك الاحتياطي الفيدرالي لخفض مشترياته من الأصول دون الاكتفاء بالقول "هذا العام". في هذه الأثناء، في أوروبا، أصبح الاختلاف بين البنك المركزي الأوروبي وبنك الاحتياطي الفيدرالي صارخًا حيث استمر البنك المركزي الأوروبي في الحفاظ على نبرة متشائمة في ضوء الارتفاع المؤقت في التضخم وارتفاع الإصابات في الدول الأوروبية فيما اعتبره البعض موجة رابعة أو يكاد.

الخلفية الكُليّة

- رسمت المؤشرات الكلية الأمريكية صورة متفاوتة للانتعاش. تباطأت زيادة أسعار المستهلك في يوليو، حيث ارتفعت بنسبة 0.3% في يوليو (5.4% على أساس سنوي) مقارنة بارتفاع 0.9% في يونيو. إلا أن التضخم الأساسي قفز بنسبة 0.3% على أساس شهري، مخالفًا التوقعات بارتفاع 0.4% على أساس شهري. كما كان انخفاض مبيعات التجزئة أسوأ من المتوقع بنسبة 1.1% على أساس شهري في يوليو من زيادة معدلة 0.7% في الشهر السابق. رغم التوجه التوسعي، أدت المخاوف من دلتا ونقص الإمدادات إلى تراجع أولي لمؤشر مديري المشتريات التصنيعي الأمريكي إلى 61.2 في أغسطس من 63.4، أي أقل من المتوقع البالغ 62.8. على صعيد الوظائف، تجاوزت الوظائف غير الزراعية التوقعات، حيث ارتفعت بمقدار 943,000 في يوليو، بينما انخفض معدل البطالة من 5.9% في يونيو إلى 5.4% في يوليو.
- في منطقة اليورو، تباطأ نشاط التصنيع مع وصول مؤشر مديري المشتريات الأولي إلى 61.5 في أغسطس مقابل توقعات 62 و62.8 في يوليو. في غضون ذلك، حقق مؤشر أسعار المستهلكين لشهر يوليو توقعات السوق بانخفاض قدره 0.1% مقارنة بزيادة قدرها 0.3% في يونيو. وبالمثل، انخفض مؤشر الثقة الاقتصادية لمنطقة اليورو الصادر عن مركز البحوث الاقتصادية الأوروبية لشهر أغسطس إلى 42.7 مقابل 61.2 في الشهر السابق وأقل من التوقعات عند 72.0.

أهم الأخبار الإقليمية

- أكدت وكالة فيتش للتصنيف الائتماني تصنيف تركيا عند "BB-" مع نظرة مستقبلية مستقرة. المصدر: فيتش
- في النصف الأول من 2021، بلغ عجز الحكومة البحرينية 1.38 مليار دولار، بانخفاض بنسبة 35% على أساس سنوي، بينما ارتفعت الإيرادات بنسبة 23% على أساس سنوي، حيث قفزت عائدات النفط 33% بسبب ارتفاع أسعار النفط. المصدر: رويترز

فئات الأصول	الإغلاق	منذ بداية الشهر	منذ بداية العام
مؤشر ستاندر أند بوزر 500	4523	2.9%	22.2%
مؤشر إم إس سي أي للأسواق الناشئة	1285	0.6%	-1.5%
مؤشر إم إس سي أي للعالم	3147	2.5%	17.8%
مؤشر إم إس سي أي للخليج	706	3.4%	28.3%
النفط	72	-4.9%	43.2%
الذهب	1810	-0.2%	-6.8%
سندات الخزانة الأمريكية	1.309	9bps	40bps

معدلات العائد الأساسية	الإغلاق	منذ بداية الشهر (نقطة أساس)	منذ بداية العام (نقطة أساس)
سعر العائد السائد بين المصارف في لندن (لايبور)	0.120	0.2	-11.7
سعر العائد بين السائد بين المصارف في أوروبا (يوروبور)	-0.548	-0.4	-0.2
سعر العائد بين السائد بين المصارف في طوكيو (تايبور)	0.057	0.0	-2.2
سعر العائد بين السائد بين المصارف في سنغافورة (سايبور)	0.796	0.1	-2.1
سعر العائد بين السائد بين المصارف في الإمارات (إيبور)	0.362	5.5	-8.8
سعر العائد بين السائد بين المصارف في هونج كونج (هايبور)	0.151	0.3	-17.9

مقايضات التخلف عن السداد السيادية	الإغلاق	منذ بداية الشهر (نقطة أساس)	منذ بداية العام (نقطة أساس)
أبوظبي	40.9	-1.65	2.6
السعودية	51.1	-5.40	-14.5
الكويت	50.0	0.02	3.1
البحرين	250.3	0.09	3.8
سلطنة عُمان	245.3	-5.52	-122.0
تركيا	366.5	-17.4	62.7

الأخبار المنتظرة

2021/09/09	مؤشر أسعار المستهلكين دبي
2021/09/15	مؤشر أسعار المستهلكين المملكة العربية السعودية
2021/09/21	اجتماع اللجنة الفيدرالية للسوق المفتوح
2021/09/23	اجتماع البنك المركزي التركي
2021/09/30	النتائج المحلي الإجمالي للبحرين، الربع الثاني 2021

جهات الاتصال

سيف العلقيم	د. قيس داشراوي، شهادة إدارة الأخطار المالية
رئيس الخدمات المصرفية المميزة، إدارة الثروات والالتزامات المصرفية	رئيس استشارات الاستثمار
saif@adib.com	kais.dachraoui@adib.com

الصكوك - سوق الصكوك تُظهر احتياجات التمويل الضيقة

التطورات في السوق الإقليمية لمقايضة سي دي إس

أظهرت فروق مقايضة سي دي إس اقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي على أساس شهري اتجاهًا متفوّتًا في أغسطس 2021 مدفوعة بالانتعاش الاقتصادي العالمي، وانتعاش الطلب العالمي على النفط، وأسعار النفط العالمية. تراجعت هوامش مقايضة سي دي إس في سلطنة عُمان، والمملكة العربية السعودية، وأبو ظبي بمقدار 5.5، و5.4، و1.7 نقطة أساس على التوالي. من ناحية أخرى، اتسعت فروق مبادلة أخطار ائتمان في البحرين بأكثر من 0.09 نقطة أساس تليها الكويت (0.02 نقطة أساس) حيث يتوقع أن تظل الحكومات تواجه عجزًا ماليًا حتى عام 2023. تراجعت فروق مقايضة سي دي إس التركيبية بمقدار 17.4 نقطة أساس بعد أن أشار الرئيس أردوغان إلى نمو محتمل قدره 7٪ للاقتصاد التركي وتخفيف التضخم. في محاولة للحفاظ على تأثير قوي مضاد للتضخم، أبقى البنك المركزي التركي سعر العائد المرجعي عند 19٪، متحدثًا دعوات أردوغان لخفض سعر العائد.

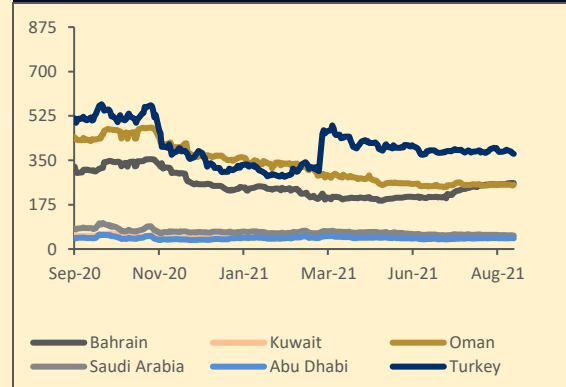
وتيرة إصدار الصكوك شهرية منخفضة

شهد مؤشر صكوك ستاندرد آند بورز للشرق الأوسط وشمال أفريقيا ومؤشر صكوك داو جونز في أغسطس 2021 ارتفاعًا هامشيًا شهريًا حيث كان مؤشر صناعات 25 وممتلكات البحرين 21 الأفضل أداءً، مع تراجع أقل عائد بمقدار 203 و141 نقطة أساس على التوالي، بينما كان مؤشر حكومة عُمان 24 وسندات حكومة دبي الدولية 29 الأسوأ أداءً، مع اتساع أقل عائد بمعدل 248 و160 نقطة في الثانية على التوالي. ومن بين شركات المرافق، استمر ضعف أداء مؤشر شركات الكهرباء السعودية 44 مع زيادة العائد بمقدار 157 نقطة أساس. شهدت سوق الصكوك الأساسية مزيدًا من الاعتدال مقارنة بمستويات شهر يوليو، ولم يشهد أغسطس إصدارات صكوك جوهرية، ما يبين انخفاض الحاجة إلى التمويل.

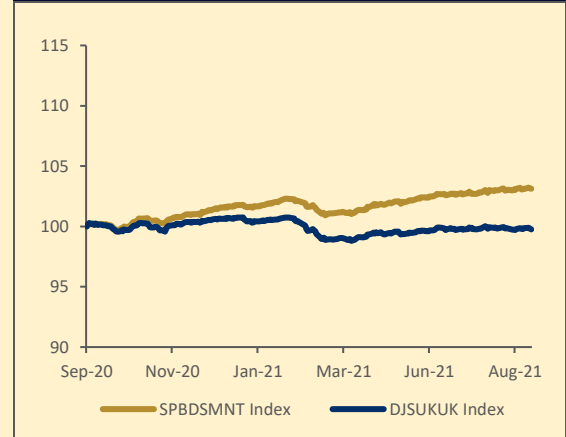
أهم التطورات

- أغلقت المملكة العربية السعودية برنامج الصكوك لشهر أغسطس عند 11.4 مليار ريال سعودي (3 مليارات دولار أمريكي). انقسم إصدار أغسطس 2021 بموجب برنامج الصكوك المقومة بالريال السعودي إلى 3 شرائح - شريحة بقيمة 2.5 مليار ريال بموعد استحقاق 2029، وشريحة بقيمة 4.5 مليار ريال بموعد استحقاق 2033، وشريحة بقيمة 4.4 مليار ريال بموعد استحقاق 2036.
- وصلت أرامكو السعودية إلى مرحلة متقدمة في محادثاتها لشراء حصة في شركة التكرير والكيماويات التابعة لشركة ريلانيس إندستريز ليمتد الهندية تتضمن شراء جميع الأسهم للاستحواذ على ما يقرب من 20٪ من وحدة ريلانيس مقابل حوالي 20 إلى 25 مليار دولار في صورة أسهم أرامكو.
- رفع بنك دبي الإسلامي حد الملكية الأجنبية فيه إلى 40٪ بعد أن كانت 25٪ مدفوعًا بشكل أساسي بطلب قوي من كبار المستثمرين الأجانب المؤسسيين.
- ارتفعت عائدات إعمار للمراكز التجارية في النصف الأول من العام بنسبة 23٪ على أساس سنوي، ما يظهر انتعاشًا مطردًا من تأثير كوفيد-19 على سوق التجزئة، حيث شهد المستأجرون ومنافذ تناول الطعام انتعاشًا كبيرًا في المبيعات.
- ارتفع إجمالي الدخل العقاري لصندوق الاستثمار العقاري الإماراتي بنسبة 8.1٪ على أساس سنوي ليصل إلى 36.8 مليون دولار أمريكي (135.2 مليون درهم إماراتي). تحسنت الأرباح قبل الفوائد، والضرائب، والإهلاك، والاستهلاك تحسنًا كبيرًا بنسبة 93.2٪ على أساس سنوي لتصل إلى 29.7 مليون دولار أمريكي (109.1 مليون درهم إماراتي). بلغت قيمة القروض إلى القيمة 57.5٪ في 30 يونيو 2021، بانخفاض عن 61.7٪ في 31 ديسمبر 2020. وظل معدل إشغال المحفظة ثابتًا عند 70٪، وارتفع متوسط معدل النجاح بنسبة 5٪.

حركة فروق مقايضة سي دي إس على مدى 5 سنوات

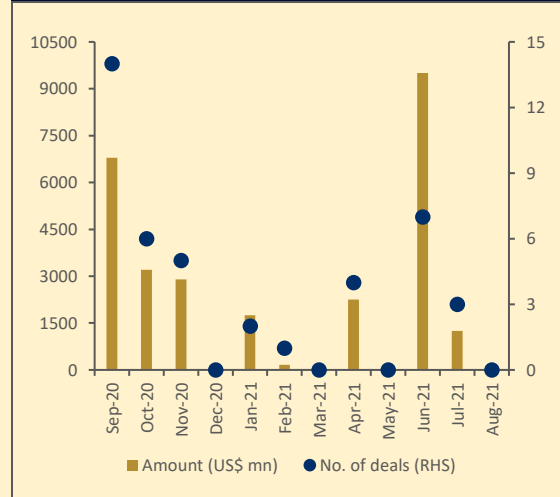


إجمالي العائد على مؤشر الصكوك*



*مقرب إلى 100 في 01 سبتمبر 2020

حجم إصدارات الصكوك الجديدة الشهرية



الكويت - حاجة ملحة لوضع آلية للتمويل الحكومي

الكويت

➤ خفضت ستاندرد أند بورز تصنيفات الكويت في يوليو 2021 من "AA-" إلى "A+" بداعي بطء الإصلاحات الهيكلية، وغياب استراتيجية شاملة للتمويل الحكومي رغم العجز الحكومي الكبير. تتماهى النظرة السلبية أساساً مع عدم قدرة الحكومة على تنفيذ استراتيجية تمويل العجز المستقبلي، لا سيما مع استمرار استنفاد صندوق الاحتياطي العام للحكومة، المصدر المحوري لتمويل العجز، منذ سنوات. منذ انتهاء قانون التمويل الكويتي في عام 2017، لم تتمكن الحكومة من تأمين التمويل ما جعل صندوق الاحتياطي العام للحكومة الخيار الوحيد للتمويل.

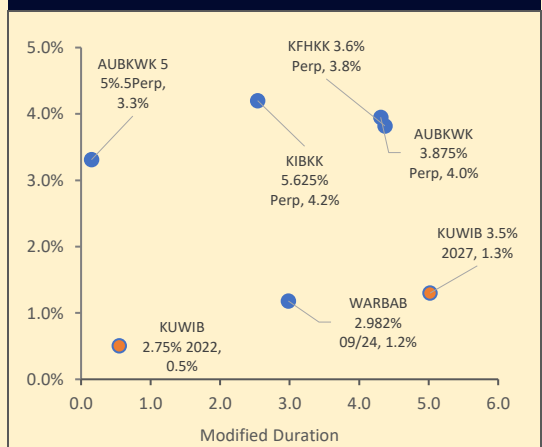
➤ بينما يُتوقع أن تشهد الكويت عجزاً حكومياً مركزياً بنسبة 33% من الناتج المحلي الإجمالي في عام 2021، يوفر الانتعاش الممتاز لأسعار النفط مهلة تشد الحاجة إليها نظراً لأن الاقتصاد يعتمد إلى حد كبير على النفط (90% من الإيرادات الحكومية). كما يُتوقع زيادة صادرات النفط الكويتية مع اقتراب وقف تخفيضات إنتاج أوبك+. ومع ذلك، يُتوقع أن يبلغ متوسط العجز الحكومي 17% من الناتج المحلي الإجمالي خلال 2021-2024.

➤ ظهرت الصكوك باعتبارها أداة بديلة ومهمة، إلا أن أدوات التمويل التقليدية لا تزال تهيمن على سوق رأسمال الدخل الثابت في الكويت. كان بنك الكويت المركزي المصدر الرئيسي للأوراق المالية التقليدية ذات الدخل الثابت. لا يزال عدد إصدارات الصكوك صغيراً بسبب عدم وجود قانون وتنظيم واضح، ونقص الخبرة في هيكلة الصكوك، وغياب الصكوك الحكومية. ويظل دور البنك المركزي هو الأهم لمستقبل ازدهار الأدوات المالية الإسلامية مثل الصكوك. ومع ذلك، لا يسمح الإطار القانوني لدولة الكويت بإصدار صكوك سيادية رغم حاجتها إلى تمويل عجز الميزانية بسبب المواجهة بين الحكومات والبرلمانات حول قانون من شأنه أن يمكن تمويل الصكوك.

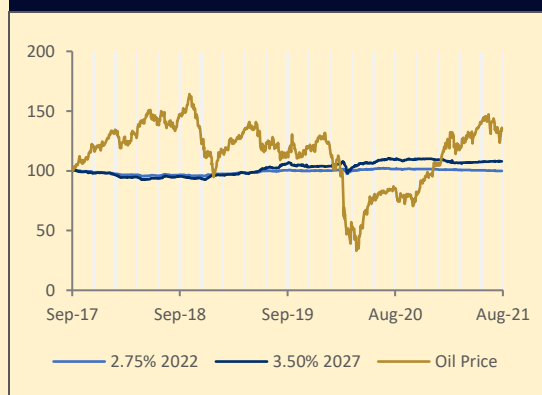
➤ جمعت الكيانات الكويتية ما مجموعه 3.4 مليار دولار أمريكي من الأوراق المالية ذات الدخل الثابت والصكوك في النصف الأول من 2021 (4% من إجمالي إصدارات دول مجلس التعاون الخليجي)، ما يظهر الزخم لهذا التمويل. أحدثت الإصدارات الأبرز كانت من بيت التمويل الكويتي الذي باع صكوك الشريحة الأولى الإضافية بنسبة 3.6% بقيمة 750 مليون دولار، بعد خفض النسبة المبدئية 4% بسبب طلبات تجاوزت 1.9 مليار دولار أمريكي. بينما بلغ إجمالي التمويل الوطني للكويت 11.5% من الناتج المحلي الإجمالي في عام 2020، يُتوقع أن يرتفع إلى 13.7% في عام 2021.

➤ توفر صكوك الشركات، التي تصدرها البنوك والمؤسسات المالية بشكل أساسي، عوائد أكثر جاذبية مدعومة بقدرة الكويت القوية على تقديم الدعم للبنوك المحلية في حالة الضائقة، بغض النظر عن حجم البنك. وتتأخر الإصدارات الحكومية مقارنة بهذا ويُعزى هذا أساساً إلى أن أداءها لا يزال مرتبطاً ارتباطاً مباشراً بسياسات الحكومة وبالنظر إلى العجز الحالي، يبدو الانتعاش صعباً بعض الشيء. رغم أن الاقتصاد الكويتي لا يزال يعتمد إلى حد كبير على النفط، لا يبدو أن الأوراق المالية الحكومية ذات الدخل الثابت تبين حركة أسعار النفط بقدر المتوقع. وبالتالي، لن يعزز المزيد من التعافي في أسعار النفط هذه الأوراق المالية كما كان متوقعاً.

عائد الصكوك والأوراق المالية الحكومية الكويتية

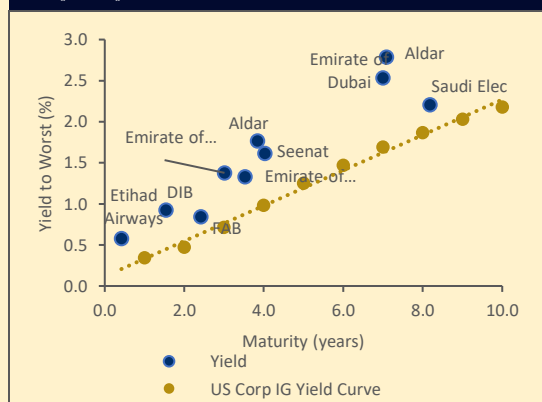


انخفاض الارتباط بين الأوراق المالية الحكومية وأسعار النفط*



*الأسعار مقرّبة إلى 100 في 01 سبتمبر 2017

الصكوك مقابل منحى عائد شركات الدرجة الاستثمارية الأمريكية



الأسهم: إيجابية رغم عودة الفيروس

سوق أبوظبي: أفضل أداء منذ بداية العام حتى تاريخه

كسبت الأسواق العالمية على أساس شهري (من 25 يوليو إلى 25 أغسطس) حيث فاقت التوقعات الإيجابية الأوسع لنمو الاقتصاد وتعافي أرباح الشركات المتعلقة بالانسحاب التدريجي المحتمل لدعم السياسة النقدية وارتفاع حالات كوفيد. محلياً، حققت سوق أبوظبي للأوراق المالية وسوق دبي المالي مكاسب قوية بقيادة القطاعات الرئيسية مثل البنوك (سوق أبوظبي للأوراق المالية: +4.3%، سوق دبي المالي: +5.0%) والعقارات (سوق أبوظبي للأوراق المالية: +8.3%، سوق دبي المالي: +4.8%) وسط انتعاش أرباح الشركات وتحسُّن أسس السوق العقارية المحلية. كما ساعد الارتفاع القياسي المستمر للشركة العالمية القابضة ذات الأثر الكبير على المؤشر في الحفاظ على سوق أبوظبي للأوراق المالية على أداء متفوق عن معظم الأسواق العالمية. من حيث القيمة، اشترى المستثمرون الأجانب أسهمًا بقيمة 616 مليون درهم في سوق أبوظبي للأوراق المالية و40 مليون درهم في سوق دبي المالي، على أساس صافي. ارتفع متوسط الحجم اليومي بنسبة 25% و34% في سوق أبوظبي للأوراق المالية وسوق دبي المالي على التوالي مقارنة بالشهر السابق.

على أساس سنوي حتى تاريخه، تظل سوق أبوظبي للأوراق المالية (+52%) أفضل سوق للأسهم أداءً على مستوى العالم على خلفية (1) استمرار الاتجاه السعودي القوي للشركات ذات الأثر القوي على المؤشر مثل الشركة العالمية القابضة (+248%) وبنك أبوظبي الأول (+32%)، و(2) التقييمات المعقولة نسبيًا، و(3) تعافي أسعار النفط، و(4) التوقعات المتفائلة بشأن نمو الاقتصاد بعد كوفيد. ومع ذلك، لا يزال سوق دبي المالي (+16%) متأخرًا عن نظرائه الإقليميين الأساسيين رغم التقييمات الجذابة نظرًا للشكوك بشأن الانتعاش في قطاع العقارات المحلي.

يتداول مؤشر سوق دبي المالي فوق أهم المتوسطات المتحركة البسيطة وقد أنشأ نمط مثلث صاعد. ومع ذلك، توحد المؤشر في جلسات التداول القليلة الماضية وتمكن من الارتداد عن خط دعمه الأساسي وقد يخترق مستوى مقاومته قريب المدى عند 2,904. بالنسبة لمؤشر سوق أبوظبي للأوراق المالية، تجاوزت المتوسطات المتحركة البسيطة-50 المتوسطات المتحركة البسيطة-100 من أعلى، ما يشير إلى ضغوط البيع. قد يأخذ المؤشر دعم المتوسطات المتحركة البسيطة-200. مستويات الدعم – 7,323، و7,061، و6,545.

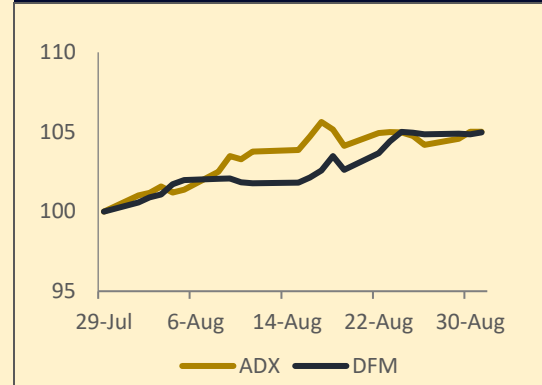
أهم أخبار الشركات الإقليمية

انخفاض صافي الربح 1.3% على أساس سنوي و27.2% على أساس ربع سنوي في الربع الثاني من 2021	المجموعة الإسلامية القطرية للتأمين
انخفاض صافي الربح 3.8% على أساس سنوي و30.5% على أساس ربع سنوي في الربع الثاني من 2021	مجموعة الدوحة للتأمين
تعلن أرباحًا صافية بقيمة 11.2 مليون ريال قطري في الربع الثاني من 2021	مجموعة الخليج التكافلي
يعلن شراء حصة 5% إضافية في شركة الريان ليمتد (المملكة المتحدة) من قطر القابضة ش.م.م.	مصرف الريان

أداء الأسواق الإقليمية

البلد	الإغلاق السابق	مؤشر التغيير %		القيمة السوقية (مليار دولار أمريكي)	الحجم (مليون سهم)	العائد (مليون دولار أمريكي)	نسبة السعر إلى الربح (x)	نسبة السعر إلى القيمة الدفترية (x)
		شهر	منذ بداية العام					
أبوظبي	7,684.62	5.0	52.3	369.0	233.1	450.0	23.5	2.2
دبي	2,902.97	5.0	16.5	84.9	201.7	60.5	21.5	1.0
السعودية	11,319.24	2.8	30.3	2,619.1	196.3	2,220.0	27.5	2.4
الكويت (جميع الأسهم)	6,786.81	3.1	22.4	129.0	344.6	297.9	32.2	1.7
عمان	3,966.75	-1.6	8.4	12.6	14.0	5.9	12.7	0.8
البحرين	1,645.41	3.0	10.4	26.4	3.5	3.0	11.7	0.8
قطر	11,092.90	3.2	6.3	152.3	129.2	145.5	16.9	1.6

حركة المؤشرات الإقليمية*



*مقربة إلى 100 في 29 يوليو

أول 5 رابحين وخاسرين في سوق دبي المالي

الرابحون	شهرًا	الخاسرون	شهرًا
المال كابيتال ريت	162.2%	شركة الفردوس القابضة	-46.4%
أجيليتي للمخازن العمومية	39.5%	مجموعة السلام القابضة	-10.6%
الاتحاد العقارية	23.7%	الرمز كوربوريشن للاستثمار والتطوير	-10.0%
شركة الاستشارات المالية الدولية	14.6%	مجموعة الصناعات الوطنية القابضة	-9.8%
أرامكس	13.0%	الأغذية المتحدة	-9.8%

أول 5 رابحين وخاسرين في سوق أبوظبي للأوراق المالية

الرابحون	شهرًا	الخاسرون	شهرًا
مخازن زي	212.7%	أسمنت الخليج	-13.1%
مجموعة إيه إس جي ستاليونز الإمارات	117.2%	أبوظبي لبناء السفن	-10.4%
إيزي ليس لتأجير الدراجات الفارية	115.9%	الخليج للمشاريع الطبية	-10.2%
أبوظبي للطيران	16.7%	أريد	-10.0%
بالمز الرياضية	60.1%	البنك التجاري الدولي	-10.0%

الصناديق المشتركة: نمو متواضع يؤدي إلى انتعاش رغم الأخطار

صناديق الأسهم تفوقت على صناديق التمويل

• من خلال تغطيتنا لعدد 31 صندوقًا، أغلق 22 صندوقًا على ارتفاع على أساس شهري (من 25 يوليو إلى 25 أغسطس)، بقيادة صناديق الأسهم بشكل رئيسي، وبمساعدة الإنفاق الحكومي، والتحفيز النقدي، وزيادة الإنتاج الصناعي، وإجراءات التحكم في معدلات التضخم، والحد من انتشار الفيروس وطرح اللقاحات. لا يزال التراجع في الإنفاق، وارتفاع معدل التضخم، وزيادة عدد المرضى بسبب متحور دلتا من أهم الأخطار التي تؤثر على النمو الاقتصادي العالمي.

• كان صندوق الإمارات في أسهم الهند (+3.7% على أساس شهري) أكبر الراحين بين سلة صناديقنا المشتركة المغطاة بفضل تخصيص استثمارات عالية في قطاعات الرعاية الصحية، وتكنولوجيا المعلومات، والاستهلاكية الكمالية، والقطاعات الصناعية في الهند، التي شهدت نموًا متسارعًا وساهمت في تحقيق العوائد.

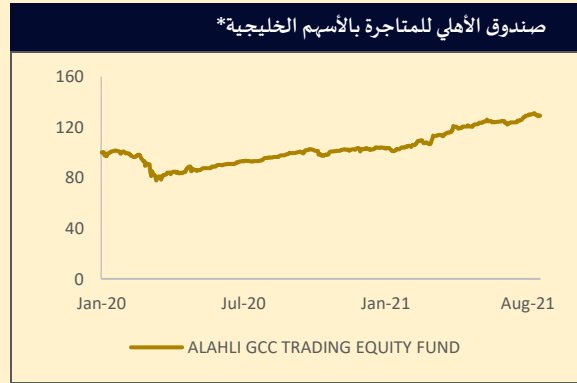
• انخفض صندوق فرانكلين للصكوك العالمية بشكل طفيف (-0.2% على أساس شهري) ربما لضعف الأداء الناجم عن ارتفاع انكشاف الصكوك في الإمارات والسعودية، التي تأخرت عن صناديق الأسهم خلال الفترة.

صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم الخليجية

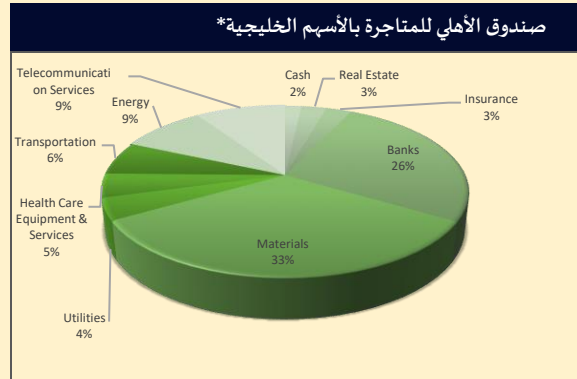
• صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم الخليجية عبارة عن صندوق أسهم مفتوح ومتوافق مع الشريعة الإسلامية يستثمر في الشركات المدرجة في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي لتوليد نمو رأسمالي طويل الأجل (عائد 5 سنوات بنسبة 52.5% كما في يونيو 2021). يمتلك الصندوق معظم استثماراته جغرافيًا في شركات مقرها السعودية (89%)، تليها الإمارات (7%)، والكويت (3%). يتألف توزيع الأصول من 98% أسهم و2% نقدًا مع تخصيص استثماري رئيسي في قطاعي المواد (32%) والبنوك (26%) كما في أبريل 2021. اعتبارًا من 25 أغسطس 2021، كان أداء الصندوق استثنائيًا (حوالي 26% منذ بداية العام و3% على أساس شهري)، على خلفية الزخم المستمر الذي شهده سوق رأس المال بسبب الانتعاش الاقتصادي لدول مجلس التعاون الخليجي بعد عمليات الإغلاق المرتبطة بكوفيد-19 وأيضًا ارتفاع أسعار النفط.

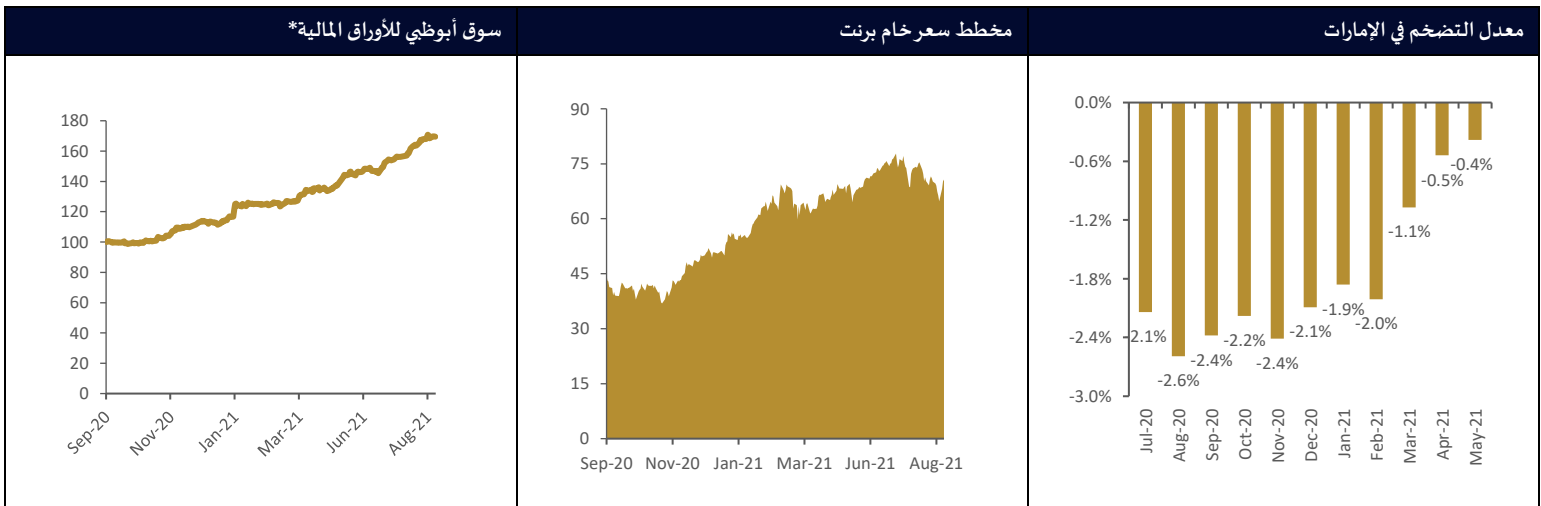
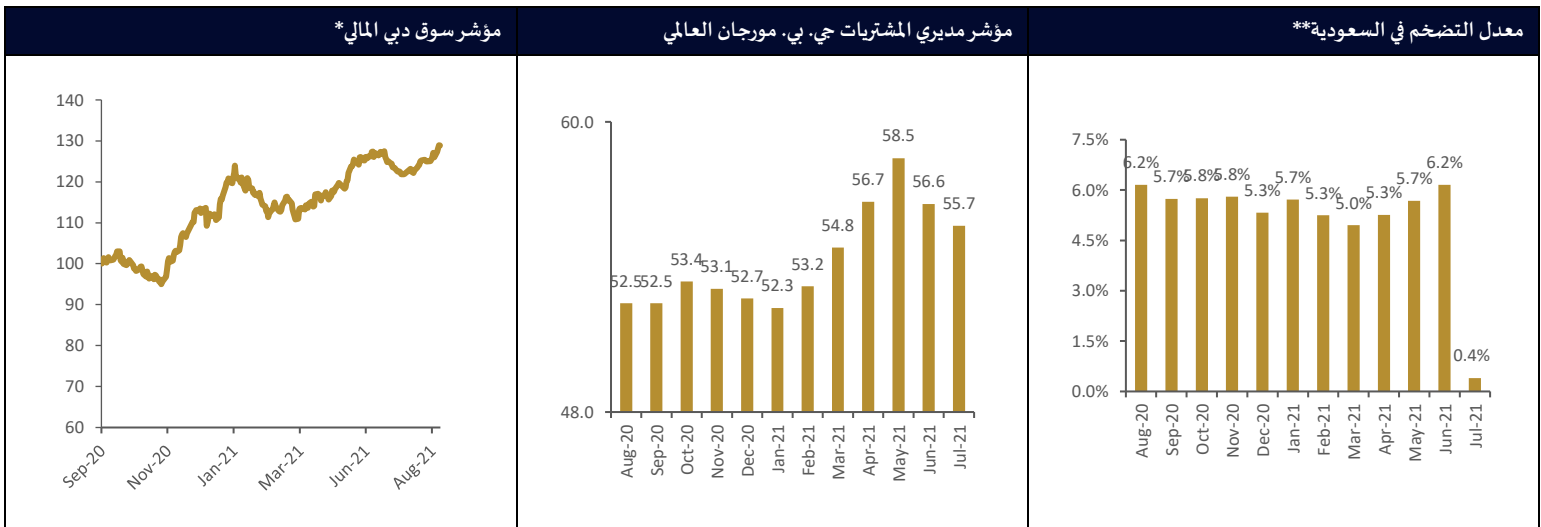
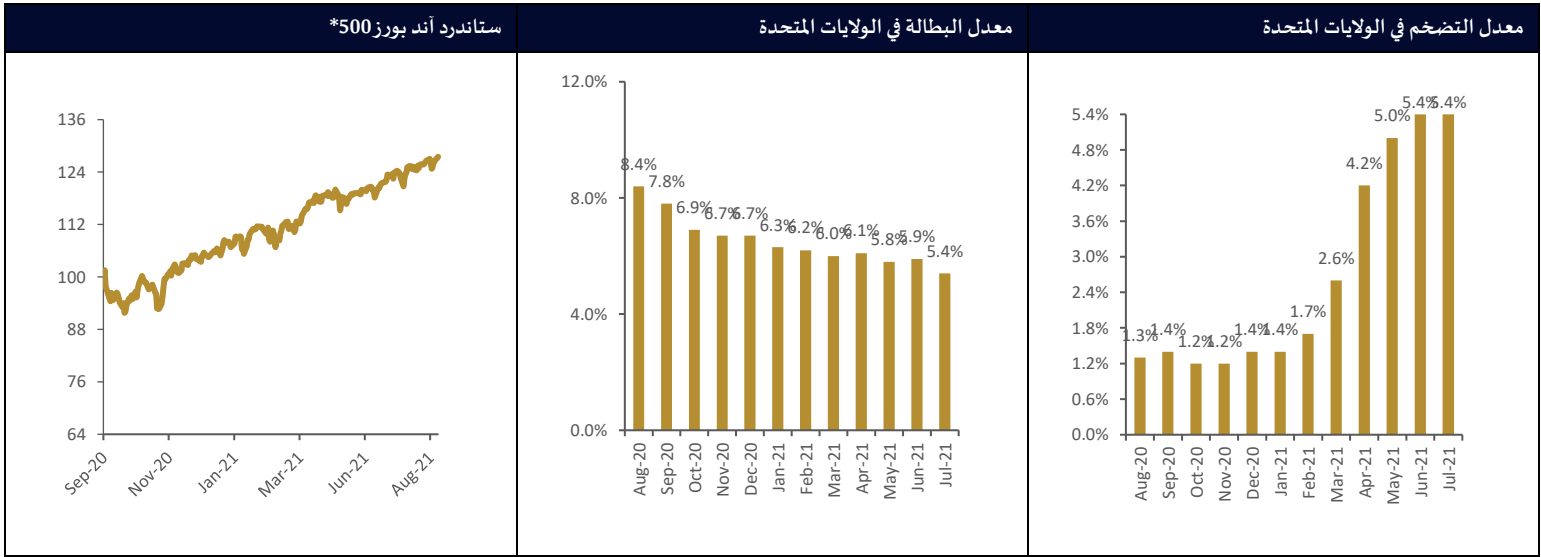
قائمة الصناديق المشتركة

اسم الصندوق	رقم تعريف الأوراق المالية الدولي	صافي قيمة الأصول	العملة	شهر ي	من بداية العام
صندوق الإمارات في أسهم الهند	LU165440064 4	14.13	الدولار الأمريكي	6.08%	22.55%
صندوق الإمارات في أسهم الهند	LU148486743 4	18.55	الدولار الأمريكي	6.06%	25.31%
كومجيسيت لأسهم شركات النمو الأوروبية المتوافقة مع الشريعة	IE00842J4634	36.55	اليورو	3.60%	25.30%
صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم الخليجية	AFB007482106	1.37	الريال السعودي	3.40%	26.73%
صندوق الأهلي لمؤشر أسهم أمريكا الشمالية	AFB007013901	7.98	الدولار الأمريكي	3.16%	20.35%
كومجيسيت لأسهم شركات النمو الأوروبية المتوافقة مع الشريعة	IE00832L9H82	32.32	الدولار الأمريكي	3.09%	20.82%
صندوق الأهلي للمتاجرة بالأسهم السعودية	AFB007482007	14.19	الريال السعودي	2.15%	30.34%
صندوق الإمارات العالمي للفرص	LU106035741 2	14.15	الدولار الأمريكي	2.05%	21.13%
صندوق الإمارات العالمي للفرص	LU165439732 9	11.51	الدولار الأمريكي	2.04%	17.21%
صندوق الأسهم الإسلامية العالمية المشترك القديم	IE00BYMM205 4	16.93	الدولار الأمريكي	1.44%	21.71%



*مقرب إلى 100 في 01 يناير 2020





الأرقام والرسوم البيانية التي يتضمنها التقرير مأخوذة من أبحاث بلومبرج ومصرف أبوظبي الإسلامي. البيانات كما في 31 أغسطس 2021.

* مقرب إلى 100 في 01 سبتمبر 2020

** تأثرت الفترات السابقة بتطبيق ضريبة القيمة المضافة منذ يوليو 2020

إخلاء المسؤولية:

يبدل مصرف أبوظبي الإسلامي جهودًا معقولة للحصول على المعلومات من مصادر براها موثوقة، إلا أنه لا يقدم أي تعهد بأن المعلومات أو الآراء المتضمنة في هذا التقرير دقيقة، أو موثوقة، أو مكتملة، ولا ينبغي الاعتماد عليها باعتبارها كذلك أو التصرف بناءً عليها دون مزيد من التحقق. علاوة على ذلك، أيًا وردت إشارة إلى الامتثال للشرعية، يعني هذا المبادئ والقواعد العامة للشرعية وفق تعريف وتفسير هيئة الفتوى والرقابة الشرعية في مصرف أبوظبي الإسلامي.

لا يتحمل مصرف أبوظبي الإسلامي أي مسؤولية من أي نوع عن أي خسارة أو ضرر ناجم عن أي فعل أو إغفال نتيجة للمعلومات الواردة هنا حيث أن البيانات/المعلومات الواردة هنا لأغراض توضيحية فقط وليس لبدء أو إبرام أي معاملة. بالإضافة إلى ذلك، أعد هذا التقرير اعتبارًا من تاريخ وقت محددين ولا يتضمن التغييرات اللاحقة في السوق أو في أي عوامل أخرى ذات صلة بتحديد ما إذا كان نشاط استثماري معينًا مستحسنًا أم لا. ويُرجى العلم أن الأداء السابق ليس بالضرورة دليلًا على ما سيكون عليه الأداء المستقبلي ولا ينبغي اعتباره مؤشرًا عليه لأي نشاط استثماري. ولا نزع أن المعلومات الواردة هنا تحتوي على جميع الأمور ذات الصلة بأي استثمار أو أداة مالية متوافقة مع الشرعية الإسلامية، ولا نضمن دقة جميع البيانات المتعلقة بالمسائل المستقبلية.

قد يتضمن هذا التقرير بيانات/معلومات مأخوذة من أسواق الأوراق المالية ومصادر أخرى من أنحاء العالم ولا يضمن مصرف أبوظبي الإسلامي التسلسل، أو الدقة، أو الاكتمال، أو التوقيت لأطراف أخرى غير منتسبة. علاوة على ذلك، يخضع توفير بعض البيانات/المعلومات هنا لشروط وأحكام الاتفاقيات الأخرى التي يكون مصرف أبوظبي الإسلامي طرفًا فيها. يجب على أي شخص يقترح الاعتماد على المعلومات الواردة هنا أو استخدامها أن يتحقق بشكل مستقل من دقة المعلومات، واكتمالها، وموثوقيتها، ومدى ملاءمتها، والتحقق منها، ويجب أن يحصل على مشورة مستقلة ومحددة من المتخصصين أو الخبراء المناسبين.

هذا التقرير سري لأغراض إعلامية فقط وليست تجارية أو لتمريره، أو الإفصاح عنه، أو توزيعه على أي شخص أو كيان آخر في أي ولاية قضائية أو بلد حيث يكون هذا الاستخدام أو التوزيع مخالفًا للقوانين واللوائح. تقع على عاتق أي شخص يحوز هذا التقرير مسؤولية التحقيق ومراعاة جميع القوانين واللوائح المعمول بها في الولاية القضائية ذات الصلة. لا يجوز للغير نقل هذا التقرير أو استخدامه دون الحصول على موافقة صريحة من مصرف أبوظبي الإسلامي. لا يجوز للمستثمر عرض أي جزء من هذا المنشور للبيع أو توزيعه على أي وسيط دون الحصول على موافقة خطية مسبقة من مصرف أبوظبي الإسلامي أو إنشاء قاعدة بيانات من أي نوع.

لا يشكل أي محتوى في هذا التقرير التماسًا، أو عرضًا، أو رأيًا أو توصية من مصرف أبوظبي الإسلامي لشراء أو بيع أي أوراق مالية متوافقة مع الشرعية الإسلامية، أو لتقديم مشورة، أو خدمات قانونية، أو ضريبية، أو محاسبية، أو استثمارية فيما يتعلق بربحية أو ملاءمة أي ورقة مالية أو استثمار متوافق مع الشرعية الإسلامية ولا يقدم أي مشورة استثمارية أو مالية. لا يقدم هذا التقرير مشورة استثمارية فردية ويُعد بغض النظر عن الظروف المالية الفردية وأهدافه يتسلمه. ستعتمد ملاءمة نشاط أو استراتيجية استثمارية متوافقة مع الشرعية الإسلامية على ظروف وأهداف كل شخص وقد لا تكون هذه الأنشطة مناسبة للجميع. بالإضافة إلى ذلك، قبل الدخول في أي معاملة، يجب أن تكون الأخطار مفهومة تمامًا وأن يُحدد ما إذا كانت المعاملة مناسبة نظرًا لأهدافه الاستثمارية والموارد المالية والتشغيلية والخبرات والظروف الأخرى ذات الصلة.

لن يكون مصرف أبوظبي الإسلامي، بشكل مباشر أو غير مباشر، مسؤولًا بأي شكل من الأشكال تجاهك أو تجاه أي شخص آخر عن أي عدم دقة، أو أخطاء، أو سهو في هذا التقرير، أو فقدان أو ضرر ناجم عن استخدام هذا التقرير ما لم يثبت إهمال أو سوء سلوك مصرف أبوظبي الإسلامي، يكون مصرف أبوظبي الإسلامي مسؤولًا تجاهك عن الأضرار الفعلية المباشرة، أو غير المباشرة، أو العرضية، أو التبعية، أو الخاصة، أو العقابية، أو النموذجية حتى لو أخطر مصرف أبوظبي الإسلامي على وجه التحديد بإمكانية حدوث هذه الأضرار الفعلية الناشئة عن استخدام هذا التقرير، بما فيها على سبيل المثال لا الحصر الخسارة الفعلية للإيرادات، أو الفرص، أو الأرباح المتوقعة أو الأعمال المفقودة.

قد تعتمد البيانات الواردة في هذا التقرير على نماذج لا تُظهر أو تأخذ في الاعتبار جميع العوامل المهمة المحتملة مثل أخطار السوق، وأخطار السيولة، وأخطار الائتمان. قد يستخدم مصرف أبوظبي الإسلامي استراتيجيات استثمار مختلفة متوافقة مع الشرعية الإسلامية، أو يجري تعديلات على التقييم، أو يستخدم منهجيات مختلفة لاستثمار أمواله المتوافقة مع الشرعية الإسلامية بناءً على مقاييس ونماذج غير مذكورة هنا.

يكون استخدام هذا المنشور على مسؤولية المستثمر وحده، ويوفر المصرف هذا التقرير ومحتوياته "كما هي" و"كما هو متاح" دون تقديم أي ضمان من أي نوع، صريحًا أو ضمنيًا، فيما يتعلق بهذا التقرير. ينطوي الاستثمار في الأدوات المالية المتوافقة مع الشرعية الإسلامية على أخطار وقد تتفاوت العوائد. قد تختلف قيمة استثماراتك وأرباحها بسبب تغيرات معدلات الربح، وأسعار الصرف الأجنبي الفورية، والأسعار، وعوامل أخرى ويُحتمل أن تخسر المبلغ الأساسي المستثمر. قبل إجراء استثمار متوافق مع الشرعية الإسلامية، يجب على المستثمرين استشارة مستشارهم بشأن الآثار القانونية، والتنظيمية، والضريبية، والتجارية، والمالية، والمحاسبية لهذا الاستثمار.

عند استلام هذا التقرير، يقر المستثمر بأنه مدرك تمامًا بوجود أخطار مرتبطة بأنشطة الاستثمار المتوافقة مع الشرعية الإسلامية. علاوة على ذلك، فإن مسؤولية الحصول على محتوى المستندات المتعلقة بأي نشاط استثماري متوافق مع الشرعية الإسلامية يرد في هذا التقرير وقراءته وفهمه بعناية والسعي للحصول على مشورة مالية منفصلة ومستقلة إذا لزم الأمر لتقييم ما إذا كان نشاط استثماري معين موصوف هنا مناسبًا، تقع حصريًا على عاتق المستثمر.

يقدم مصرف أبوظبي الإسلامي لمعامله استثمارات متوافقة مع الشرعية الإسلامية فقط تتوافق مع المبادئ العامة للشرعية على النحو الذي تحدده هيئة الفتوى والرقابة الشرعية في مصرف أبوظبي الإسلامي.