

ملخص الاستثمارات (إستراتيجيات سلامة وصناديق الإستثمار)

يناير ٢٠٢٥



معاً، نحو غدٍ أفضل.

تعتبر الشركة الإسلامية العربية للتأمين «سلامة» واحدة من أكبر وأقدم مزودي خدمات التأمين التكافلي الإسلامي في العالم، وهي مدرجة في سوق دبي المالي برأسمال مدفوع قدره ٩٣٩ مليون درهم.

ومنذ تأسيسها في عام ١٩٧٩، لطالما تبوأَت «سلامة» مكانة رائدة في قطاع التكافل، حيث فازت بالعديد من الجوائز والتكريمات. ويُعزى استقرار الشركة ونجاحها إلى نهجها الذي يركز على العملاء، والذي يضع عملاءها وشركاءها في قلب عالم الأعمال، مع الالتزام بمبادئ التكافل. تشتهر الشركة بتقديم مجموعة متنوعة من الحلول التكافلية الصحية والعامية والعائلية وتلك الخاصة بالسيارات، الأكثر تنافسية والتي تلبي الاحتياجات المتنامية لعملائها من الأفراد والشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة، بالإضافة إلى مصر والجزائر من خلال شبكتها العالمية الواسعة من الشركات التابعة والشريكة.

وباعتبارها مزود التكافل المفضل لشركائها وعملائها، تلتزم سلامة بالتعاون معهم لبناء الغد معاً.

هيئة الرقابة الشرعية

لدى سلامة هيئة رقابية شرعية مستقلة مكونة من علماء متخصصين ذو خبرة وشهرة عالمية.

أعضاء اللجنة الموقرة:

الدكتور محمد داوود بكار:

حاصل على شهادة البكالوريوس في الشريعة من جامعة الكويت وحاصل على الدكتوراة من جامعة سانت اندروس في المملكة المتحدة.

الدكتور أمين فاتح:

حاصل على ماجستير في الحديث الشريف من الجامعة الأردنية وحاصل على دكتوراة في الدراسات الإسلامية من جامعة بيرمنفهم في المملكة المتحدة.

الدكتور محمد أمين قطان:

حاصل على بكالوريوس في الإقتصاد الإسلامي من جامعة الإمام في المملكة العربية السعودية وحاصل على دكتوراه في العلوم المصرفية الإسلامية من جامعة بيرمنفهم في المملكة المتحدة.

تقرير عن الأسواق

شهد شهر يناير بداية قوية أخرى للعام مع تحقيق جميع المؤشرات الرئيسية للنمو. ارتفع مؤشر ستاندرد أند بورز بنسبة ٢,٧٪، متفوقاً بشكل طفيف على مؤشر ناسداك الذي ارتفع بنسبة ٢,٢٪. كما حققت الشركة الأصفر روسول ٢٠٠٠ عائداً بنسبة ٢,٦٪ مما يدل على اتساع الارتفاع. كان التفاؤل بشأن وعد الرئيس الجديد بتحرير القيود وخفض الضرائب التي يمكن أن تعزز الأرباح هو المحرك الرئيسي للأداء. وللمرة الأولى، كان أداء بعض المناطق الأخرى أفضل مع ارتفاع كل من أوروبا والصين بنحو ٣,٥٪. على الرغم من تأخر اليابان واستقرارها إلى حد كبير.

إقليمياً، تفوقت الكويت على الأسواق الإقليمية الأخرى في يناير ٢٠٢٥ بإجمالي عائد حتى الآن بلغ +٥,٧٣٪، تليها تداول +٣,٣٦٪، وأبو ظبي +١,٥٩٪. بالإضافة إلى ذلك، ارتفعت قطر بنسبة ١,٠٣٪ بينما انخفضت سوق دبي المالي وعمان والبحرين بنسبة -٠,٥٧٪ و-٠,٧٣٪ و-٥,٦٥٪ على التوالي.

أسعار البترول: ارتفعت أسعار خام برنت وخام غرب تكساس الوسيط بشكل حاد (٢,٨٪ في يناير ٢٠٢٥)، مدفوعة بالعقوبات الأمريكية على النفط الروسي، بما في ذلك المنتجين غازبروم نفث وسورجوتنفث غاز. ومن المتوقع أن تؤثر هذه العقوبات، التي تستهدف عائدات حرب روسيا في أوكرانيا، بشكل كبير على صادرات النفط الروسية، مما يدفع الصين والهند إلى البحث عن الخام من مناطق أخرى، بما في ذلك دول مجلس التعاون الخليجي. وتشير بعض المصادر إلى أن السفن الخاضعة للعقوبات تمثل ١,٧ مليون برميل يوميا، أي ٢٥٪ من صادرات روسيا.

| الرسوم الإدارية | سنويا منذ إنشائها | أداء الصندوق في النسبة المئوية % | | | | | | سنة أشهر | منذ بداية السنة (حتى اليوم) | منذ بداية الشهر (حتى اليوم) | تاريخ تأسيس الصندوق | شركة إدارة الأصول | فئة الأصول | عملة الصندوق | حجم الصندوق في الملايين (كل فئات الأسهم) | اسم الصندوق | رمز Bloomberg / ISIN | المخاطر* |
|-----------------|-------------------|----------------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|----------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------|--------------------------------|------------|------------------|--|---|----------------------|----------|
| | | تراكمي | | | سنوياً | | | | | | | | | | | | | |
| | | منذ إنشائها | ٥ سنوات | ٣ سنوات | ٢٠٢٢ | ٢٠٢٣ | ٢٠٢٤ | | | | | | | | | | | |
| ٪١,١ | ٪١,٦٧- | ٪٥,٣- | | ٪٨,١١ | ٪٢٥,٤- | ٪٢٤,٦- | ٪٤,٧٢- | ٪٤,٦٣- | ٪٦,٦٤ | ٪٦,٦٤ | ٢١-Nov | Comgest Asset Management | الأسهم | الدولار الأمريكي | ٨,٠٣ | Comgest Growth Europe "Z" (USD) ACC | IE00BMBWVQ15 | أ |
| ٪١,٠٠ | ٪٦,٠٨ | ٪٦٢,٥٧ | ٪٤,٠٠٨ | ٪٦,١٩- | ٪٣١,٣١- | ٪٢٢,٥٧ | ٪١,٠٠٤ | ٪١,٠٠٦- | ٪٨,٨٠- | ٪٨,٨٠- | ١٦-Nov | Emirates NBD Asset Management | الأسهم | الدولار الأمريكي | ١٩,٨٤ | Emirates Islamic India Equity Fund S ACC (1) | LU1654402186 | أ |
| ٪١,٠٠ | ٪٣,٢١ | ٪٨١,١٧ | ٪٢٣,١١ | ٪١٣,٦٥ | ٪٢٢,٧٤- | ٪١٣,٥٥ | ٪١٥,٥٢ | ٪٧,٥٣ | ٪٠,٣٩ | ٪٠,٣٩ | ٠٦-Apr | Emirates NBD Asset Management | الأسهم | الدولار الأمريكي | ٤٧,٦٢ | Emirates World Opportunities S USD ACC (2) | LU1654400487 | أ |
| ٪٠,٣٨ | ٪١١,٤١ | ٪٥٠,٢٩ | | ٪٣٩,٢٠ | ٪١٩,٦٠- | ٪٣,٠٧١ | ٪٢٥,٨٩ | ٪٨,٢٣ | ٪٢,٥٩ | ٪٢,٥٩ | ٢١-Apr | HSBC Global Asset Management | الأسهم | الدولار الأمريكي | ٢,٢٠٨,٠٠٠ | HSBC Islamic Global Equity Index Fund BC ACC | LU2233258073 | أ |
| ٪١,٠٠ | ٪٦,١١ | ٪٣١٩,٣٤ | ٪٢٦,٤١ | ٪٣,٧٣ | ٪٩,٦٩- | ٪٧,٢٣ | ٪١,٧٦ | ٪٢,١٠- | ٪٤,١٣ | ٪٤,١٣ | ٠٠-Dec | OASIS Global Management | الأسهم | الدولار الأمريكي | ١٩٣,٥٠ | Oasis Crescent Global Equity Fund B ACC USD (3) | GB00BNTBTF29 | أ |
| ٪٠,٨٥ | ٪١,٠٤٤ | ٪١٢,٠٥ | ٪٦٩,٧٥ | ٪٣,٠١٧ | ٪١٩,٧٠- | ٪٢٤,١٧ | ٪١٣,٨٦ | ٪٣,٢٣ | ٪٣,٦٢ | ٪٣,٦٢ | ١٧-Feb | Old Mutual Investment Group | الأسهم | الدولار الأمريكي | ٢,٠١,٨٦ | Old Mutual Global Islamic Equity "B" (USD) | IE00BYMM1X15 | أ |
| ٪٠,٣٠ | ٪٢,٧١ | ٪٩٣,٧٤ | ٪٩,٩٨ | ٪٠,٠٠٨- | ٪٢٤,١٥- | ٪١٣,٣١ | ٪٠,٠٨٢ | ٪٤,١٠- | ٪١,٨٧ | ٪١,٨٧ | ٠٠-May | SNB Capital | الأسهم | الدولار الأمريكي | ٦٦,١٩ | SNB Capital Asia Pacific Index Fund | AHASPCI:AB | أ |
| ٪٠,٣٠ | ٪٢,٧٥ | ٪٦٤,٣٨ | ٪٢,٩٨ | ٪١٦,٢١- | ٪٢٤,٥٧- | ٪٠,٠٠٨ | ٪١,٩٤ | ٪٢,٦٤- | ٪١,٥٦ | ٪١,٥٦ | ٠٦-Oct | SNB Capital | الأسهم | الدولار الأمريكي | ٨٤,٥٢ | SNB Capital Emerging Markets Index (USD) ACC | AHEMINF:AB | أ |
| ٪٠,٣٠ | ٪٥,٨٠ | ٪٤٤٩,٠٣ | ٪٣٧,٩٥ | ٪٨,٦٦ | ٪٢١,٧٩- | ٪١٧,٧١ | ٪٠,٠٩٩- | ٪٣,٤٦- | ٪٧,٠٤ | ٪٧,٠٤ | ٩٤-Nov | SNB Capital | الأسهم | الدولار الأمريكي | ١١٩,٧١ | SNB Capital Europe Index Fund | AHEURIN:AB | أ |
| ٪١,٨٥ | ٪٤,٢٥ | ٪١٢٣,٧٤ | ٪١١,٣٤ | ٪٤٣,١٣ | ٪٦,٥٦ | ٪٣,٠٨٦ | ٪٥,٤٧ | ٪٨,٣٥ | ٪٤,٢٩ | ٪٤,٢٩ | ٠٥-Oct | SNB Capital | الأسهم | الريال السعودي | ٤٤٩,٨٠ | SNB Capital GCC Trading Equity Fund | ALGCCTE:AB | أ |
| ٪١,٨٥ | ٪٥,٥٤ | ٪٢٧٢,٠١ | ٪٣٨,٥٩ | ٪١٣,٩٨ | ٪١٣,٠٢- | ٪١,٣٧ | ٪٧,٧٦ | ٪٠,٠٠١- | ٪٦,٨٤ | ٪٦,٨٤ | ٠٠-Oct | SNB Capital | الأسهم | الدولار الأمريكي | ٥٠,٥٦ | SNB Capital Global Health Care Fund | ALHCTRE:AB | أ |
| ٪٠,٣٠ | ٪٧,٤٨ | ٪٩١٤,٢٠ | ٪٩,٠٠٩ | ٪٢٩,٨٣ | ٪٢١,٤٣- | ٪٢٣,٦٢ | ٪٢,٠٠١ | ٪٦,٦٦ | ٪٢,٣٠ | ٪٢,٣٠ | ٩٢-Dec | SNB Capital | الأسهم | الدولار الأمريكي | ٦١٧,٨٩ | SNB Capital North America Index Fund | AHNRAMI:AB | أ |
| ٪١,٧٥ | ٪١١,٥٢ | ٪١٧٣,٦٩٨ | ٪٨,٠١٥ | ٪١٥,٥١ | ٪٢,٦٦ | ٪٢١,١٤ | ٪٣,٨٢- | ٪١,٣٣ | ٪٣,٧٥ | ٪٣,٧٥ | ٩٨-Jun | SNB Capital | الأسهم | الريال السعودي | ٨٦٤,٨٢ | SNB Capital Saudi Trading Equity Fund | ALSATRE:AB | أ |
| ٪١,٢٥ | ٪٥,٨٤ | ٪١٢٥,٥١ | ٪٧٥,٦٥ | ٪١٠,٧٤ | ٪١٦,٠٠- | ٪٢٣,٤٤ | ٪٧,٢٣ | ٪١٥,٠٠٨- | ٪٥,٠٠٨- | ٪٥,٠٠٨- | ١٠-Oct | TATA Asset Management | الأسهم | الدولار الأمريكي | ٤٥,٤٠ | TATA India Shariah Equity Fund "R" USD (9) | MU0316S00028 | أ |
| ٪١,٥٠ | ٪٤,٣٥ | ٪٦٩,٥٠ | ٪٣٧,٢٥ | ٪١١,٤٤ | ٪٩,٢١- | ٪١٨,٢٧ | ٪٠,٠٢٤ | ٪٢,٤٢- | ٪٢,٨٥ | ٪٢,٨٥ | ١٢-Sep | Franklin Templeton Investments | الأسهم | الدولار الأمريكي | ١٢٥,٩٠ | Templeton Shariah Global Equity "A" (USD) ACC | LU0792757196 | أ |

| المخاطر* | رمز Bloomberg / ISIN | اسم الصندوق | حجم الصندوق في الملايين (كُل فئات الأسهم) | عملة الصندوق | فئة الأصول | شركة إدارة الأصول | تاريخ تأسيس الصندوق | منذ بداية الشهر (حتى اليوم) | منذ بداية السنة (حتى اليوم) | أداء الصندوق في النسبة المئوية % | | | | | | |
|----------|----------------------|--|---|------------------|------------|---------------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|--------|--------|---------|---------|-------------|----------|
| | | | | | | | | | | سنوياً | | | تراكمي | | | سنة أشهر |
| | | | | | | | | | | ٢٠٢٤ | ٢٠٢٣ | ٢٠٢٢ | ٣ سنوات | ٥ سنوات | منذ إنشائها | |
| أ | IE00BMF77083 | Deutsche Noor Precious Metals Securities "LC" (USD)ACC | ٤٢,٨٤ | الدولار الأمريكي | أسهم السلع | Deutsche Asset Management | ٠٧-Feb | ١٢,٤٨% | ١٢,٤٨% | ١٦,٨٣% | ١٦,٦١% | ١٦,٦١% | ١٦,٧٥% | ١٩,٥٩% | ٢٤,١١% | |

| المخاطر* | رمز Bloomberg / ISIN | اسم الصندوق | حجم الصندوق في الملايين (كُل فئات الأسهم) | عملة الصندوق | فئة الأصول | شركة إدارة الأصول | تاريخ تأسيس الصندوق | منذ بداية الشهر (حتى اليوم) | منذ بداية السنة (حتى اليوم) | أداء الصندوق في النسبة المئوية % | | | | | | |
|----------|----------------------|---|---|------------------|------------|-------------------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-------|-------|---------|---------|-------------|----------|
| | | | | | | | | | | سنوياً | | | تراكمي | | | سنة أشهر |
| | | | | | | | | | | ٢٠٢٤ | ٢٠٢٣ | ٢٠٢٢ | ٣ سنوات | ٥ سنوات | منذ إنشائها | |
| ج | ALDIUSD:AB | Diversified US Dollar Trade Fund | ١٣,٦٣ | الدولار الأمريكي | سوق المال | SNB Capital | ٠٣-Oct | ٠,٣٥% | ٠,٣٥% | ٢,٠٨% | ٤,٤٥% | ٤,٠٤% | ١,٤٣% | ١٢,٥٢% | ٥,٠٦٩% | |
| ج | JE00B5VNNC57 | Emirates Islamic Money Market I USD ACC | ٥٦٣,٦٤ | الدولار الأمريكي | سوق المال | Emirates NBD Asset Management | ٠١-Apr | ٠,٣٩% | ٠,٣٩% | ٢,٣٣% | ٤,٩٥% | ٤,٦٣% | ١,٤٠% | ١١,٧٢% | ١٣,٨٦% | |
| ج | ALINTRA:AB | SNB Capital International Trade Fund | ١٣,٩١ | الدولار الأمريكي | سوق المال | SNB Capital | ٨٧-Mar | ٠,٤٤% | ٠,٤٤% | ٢,٥٦% | ٥,٤٤% | ٤,٩١% | ١,٥٠% | ١٢,٧٢% | ١٤,٣٧% | |

| المخاطر* | رمز Bloomberg / ISIN | اسم الصندوق | حجم الصندوق في الملايين (كُل فئات الأسهم) | عملة الصندوق | فئة الأصول | Fund House | تاريخ تأسيس الصندوق | منذ بداية الشهر (حتى اليوم) | منذ بداية السنة (حتى اليوم) | أداء الصندوق في النسبة المئوية % | | | | | | |
|----------|----------------------|--|---|------------------|---------------|-------------------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-------|--------|---------|---------|-------------|----------|
| | | | | | | | | | | سنوياً | | | تراكمي | | | سنة أشهر |
| | | | | | | | | | | ٢٠٢٤ | ٢٠٢٣ | ٢٠٢٢ | ٣ سنوات | ٥ سنوات | منذ إنشائها | |
| ب | LU1654403317 | Emirates Islamic Global Balanced "S" (USD) ACC | ٤٣,٥١ | الدولار الأمريكي | متعددة الأصول | Emirates NBD Asset Management | ١٨-May | ١,٨٩% | ١,٨٩% | ٤,٣٧% | ٨,٣٢% | ٩,٦٢% | ١٤,٥٩% | ١٠,٢٥% | ٤٧,٥١% | |
| ب | GB00BLD0TN90 | Oasis Crescent Global Low Equity Fund B ACC USD (4) | ٢٧,١٤ | الدولار الأمريكي | متعددة الأصول | OASIS Global Management | ١١-Apr | ٢,٠٤% | ٢,٠٤% | ٠,٦٨% | ٢,٣٧% | ٥,١٧% | ١٢,٧٠% | ٢,٨٨% | ٢٦,٤٥% | |
| ب | GB00BNTBTJ66 | Oasis Crescent Global Medium Equity Fund B ACC USD (5) | ٢٩,٦٧ | الدولار الأمريكي | متعددة الأصول | OASIS Global Management | ١٢-Feb | ٢,٢٠% | ٢,٢٠% | ١,١٠% | ٢,٤٦% | ٦,١٤% | ١١,٨١% | ٠,٩٤% | ١٣,٣٥% | |
| ج | ALCONGP:AB | SNB Capital Multi-Asset Conservative Fund | ١٢٦,٤٦ | الدولار الأمريكي | متعددة الأصول | SNB Capital | ٠٣-Oct | ١,١٨% | ١,١٨% | ٢,٨٦% | ٦,٦٤% | ١١,٣٦% | ٠,٧٧% | ٢,٠٣٣% | ٢٩,٢١% | |
| أ | ALHIGRP:AB | SNB Capital Multi-Asset Growth Fund | ٨,٨٣ | الدولار الأمريكي | متعددة الأصول | SNB Capital | ٠٣-Oct | ١,٧٥% | ١,٧٥% | ٢,٣٩% | ٨,٦٠% | ٢١,٠١% | ١٤,٦٧% | ٢,٠٠٤% | ٢١٨,١٤% | |
| ب | ALMEDGP:AB | SNB Capital Multi-Asset Moderate Fund | ١٢٢,١٨ | الدولار الأمريكي | متعددة الأصول | SNB Capital | ٠٣-Oct | ١,٥٦% | ١,٥٦% | ٣,١٦% | ٨,٧١% | ١٧,٣٦% | ٧,٨٨% | ٢٣,١٤% | ٤٨,٩١% | |

| الرسوم الإدارية | سنوات منذ إنشائها | أداء الصندوق في النسبة المئوية % | | | | | | ستة أشهر | منذ بداية السنة (حتى اليوم) | منذ بداية الشهر (حتى اليوم) | تاريخ تأسيس الصندوق | شركة إدارة الأصول | فئة الأصول | عملة الصندوق | حجم الصندوق في الملايين (كل فئات الأسهم) | اسم الصندوق | رمز Bloomberg / ISIN | المخاطر* |
|-----------------|-------------------|----------------------------------|---------|---------|---------|--------|-------|----------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------------|------------|------------------|--|--|----------------------|----------|
| | | تراكمي | | | سنوياً | | | | | | | | | | | | | |
| | | منذ إنشائها | ٥ سنوات | ٣ سنوات | ٢٠٢٢ | ٢٠٢٣ | ٢٠٢٤ | | | | | | | | | | | |
| ٪١,٠٠ | ٪٠,٥٠ | ٪٩,٦٩ | ٪٨,٦٩ | ٪٤,٦٧- | ٪٢٩,٨٤- | ٪١٨,٧٣ | ٪٥,١٠ | ٪٠,٣٢ | ٪٢,٥٧ | ٪٢,٥٧ | ٠٦-Sep | OASIS Global Management | العقارات | الدولار الأمريكي | ٨٣,٧٧ | Oasis Crescent Global Property Equity Fund B ACC USD (6) | GB00BNTBTG36 | أ |

| الرسوم الإدارية | سنوات منذ إنشائها | أداء الصندوق في النسبة المئوية % | | | | | | ستة أشهر | منذ بداية السنة (حتى اليوم) | منذ بداية الشهر (حتى اليوم) | تاريخ تأسيس الصندوق | شركة إدارة الأصول | فئة الأصول | عملة الصندوق | حجم الصندوق في الملايين (كل فئات الأسهم) | اسم الصندوق | رمز Bloomberg / ISIN | المخاطر* |
|-----------------|-------------------|----------------------------------|---------|---------|--------|--------|-------|----------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------------------|------------|------------------|--|--|----------------------|----------|
| | | تراكمي | | | سنوياً | | | | | | | | | | | | | |
| | | منذ إنشائها | ٥ سنوات | ٣ سنوات | ٢٠٢٢ | ٢٠٢٣ | ٢٠٢٤ | | | | | | | | | | | |
| ٪٠,٥٥ | ٪٢,٦١ | ٪٣٣,٣٧ | ٪٨,٩٢ | ٪٥,٧١ | ٪٥,٢٩- | ٪٥,٢٩ | ٪٤,٧٧ | ٪٢,٠٩ | ٪٠,٣٢ | ٪٠,٣٢ | ١٣-Dec | Azimut Group | الصكوك | الدولار الأمريكي | ٦٢٩,٠٠ | Azimut Global Sukuk Fund (USD) F ACC (7) | LU2765725473 | ب |
| ٪٠,٧٥ | ٪٢,٩١ | ٪٣٣,٢٧ | ٪٩,٢٦ | ٪٧,٢٩ | ٪٣,١٣- | ٪٤,٧٤ | ٪٤,٨٠ | ٪٢,٢١ | ٪٠,٤١ | ٪٠,٤١ | ١٧-Oct | Arqaam Capital | الصكوك | الدولار الأمريكي | ١٠٥,٤٩ | Arqaam Islamic Income "C" (USD) ACC | AEDFXA30N039 | ب |
| ٪٠,٧٥ | ٪٠,٤٣ | ٪٢,٣٩ | | ٪٢,٤٠ | ٪٧,٤٠- | ٪٥,٧٨ | ٪٢,٨٧ | ٪١,٦٦ | ٪٠,٣٤ | ٪٠,٣٤ | ١٩-Aug | Emirates NBD Asset Management | الصكوك | الدولار الأمريكي | ١٤٥,٨٣ | Fundstar Emirates Global Sukuk Fund (S) USD ACC (11) | AEDFXA36C083 | ب |
| ٪٠,٧٠ | ٪٣,٠٣ | ٪١٩,٧٠ | ٪٦,٤٩ | ٪٢,٣١ | ٪٦,٦٨- | ٪٠,٢٦ | ٪٢,٣٢ | ٪١,٤٤ | ٪٠,٣٤ | ٪٠,٣٤ | ١٩-Jan | Franklin Templeton Investments | الصكوك | الدولار الأمريكي | ٨٠٥,٥٦ | Franklin Global Sukuk "W" (USD) ACC | LU1931868076 | ب |
| ٪٠,٧٠ | ٪٠,٩١- | ٪٣,٥٧- | | ٪١,٠١ | ٪٩,٨٠- | ٪٥,٤٤ | ٪٤,٠٤ | ٪٢,٤٩ | ٪٠,٠٩ | ٪٠,٠٩ | ٢١-Feb | Mashreq Asset Management | الصكوك | الدولار الأمريكي | ٧٤,١٦ | Mashreq Al Islami Inc "C" (USD) | AEDFXA1T6475 | ب |
| ٪٠,٢٥ | ٪٢,٧١ | ٪٤٨,٦٧ | ٪١٤,٤٨ | ٪٩,٧١ | ٪٦,١٤- | ٪١١,٧١ | ٪٣,٣٥ | ٪٠,٠٩ | ٪٠,٣٩ | ٪٠,٣٩ | ١٠-Apr | OASIS Global Management | الصكوك | الدولار الأمريكي | ٥٢,٤٠ | Oasis Crescent Global Income Fund B ACC USD (8) | GB00BNTBTH43 | ب |
| ٪٠,٨٠ | ٪٣,٠١ | ٪٤٦,٠١ | ٪٩,٨٦ | ٪٤,٦٨ | ٪٣,٧٦- | ٪٣,٧٩ | ٪٣,٦٤ | ٪١,٥٤ | ٪٠,٢٦ | ٪٠,٢٦ | ١٢-Apr | Rasmala Investment Bank Limited | الصكوك | الدولار الأمريكي | ١٦,٨٩ | Rasmala Global Sukuk Fund "C" (USD) (10) | LU2849668301 | ب |

ملاحظة

- (١) = هجومية
- (٢) = متوازنة
- (٣) = ح = متحفظة

(١) تقدم شركة سلامة أسهم فئة S من صندوق الإمارات الإسلامي الهندي للأسهم. مع ذلك تعتبر أداء أسهم فئة A لانه تم إطلاق الصندوق حديثاً.
 (٢) تقدم شركة سلامة أسهم فئة S من صندوق الفرص الإماراتي العالمي. مع ذلك تعتبر أداء أسهم فئة A لانه تم إطلاق الصندوق حديثاً.
 (٣) تقدم شركة سلامة أسهم فئة B من صندوق Oasis Crescent Global Equity Fund. مع ذلك تعتبر أداء أسهم فئة A لانه تم إطلاق الصندوق حديثاً.
 (٤) تقدم شركة سلامة أسهم فئة B من صندوق Oasis Crescent Global Low Equity Fund. مع ذلك تعتبر أداء أسهم فئة A لانه تم إطلاق الصندوق حديثاً.
 (٥) تقدم شركة سلامة أسهم فئة B من صندوق Oasis Crescent Global Medium Equity Fund. مع ذلك تعتبر أداء أسهم فئة A لانه تم إطلاق الصندوق حديثاً.
 (٦) تقدم شركة سلامة أسهم فئة B من صندوق Oasis Crescent Global Property Equity Fund. مع ذلك تعتبر أداء أسهم فئة A لانه تم إطلاق الصندوق حديثاً.
 (٧) تقدم شركة سلامة أسهم فئة F من صندوق Azimut Global Sukuk Fund. مع ذلك تعتبر أداء أسهم فئة A لانه تم إطلاق الصندوق حديثاً.
 (٨) تقدم شركة سلامة أسهم فئة B من صندوق Oasis Crescent Global Income Fund. مع ذلك تعتبر أداء أسهم فئة A لانه تم إطلاق الصندوق حديثاً.
 (٩) تقدم شركة سلامة أسهم فئة R من صندوق TATA India Shariah Equity Fund. مع ذلك تعتبر أداء أسهم فئة B لانه تم إطلاق الصندوق حديثاً.
 (١٠) تقدم شركة سلامة أسهم فئة C من صندوق TATA Rasmala Global Sukuk Fund. مع ذلك تعتبر أداء أسهم فئة C لانه تم إطلاق الصندوق حديثاً.
 (١١) تقدم شركة سلامة النسخة المستندة من Emirates Global Sukuk Fund في مركز دبي المالي العالمي (DIFC). مع ذلك يظهر أداء الصندوق القائم في Luxembourg حيث تم إطلاق صندوق قائم على مركز دبي المالي العالمي (DIFC) حديثاً.

إستراتيجية الإسلامي الهجومية

متوافقة مع أحكام الشريعة

يناير ٢٠٢٥

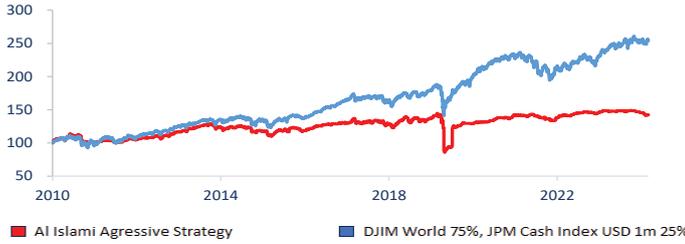
يناير ٢٠٢٥

سعر الوحدة ١٤٢,٥٠

إستراتيجية الاستثمار

- الإستراتيجية عالية المخاطر تضم نسبة مئوية أعلى من الأصول في الأسهم بدلا من سندات الدين الأكثر أمانا لأنها على استعداد لقبول تقلبات السوق، و تسعى دائما للحصول على أعلى عائد لاستثماراتها.
- تبني هذه الإستراتيجية محفظة تحمل على كمية عالية نسبيًا من المخاطر ولكن بنسبة محدودة لتمنع الهبوط الحاد.
- تقسيم المؤشر: داو جونز للسوق المالية الإسلامية العالمية ٧٥٪، جي بي مورغان مؤشر النقدية USD شهر واحد ٢٥٪

Cumulative Performance Since Inception



Monthly Rolling Performance - 3 Years



Risk

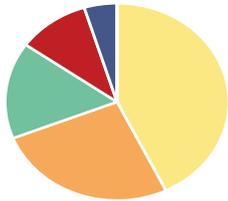
| | Std Dev | Sharpe |
|---|---------|--------|
| AI Islami Aggressive Strategy | 4,02 | -0,98 |
| DJIM World 75%, JPM Cash Index USD 1m 25% | 11,44 | -0,03 |

Monthly Returns - AI Islami Aggressive Strategy

| | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec | Year |
|------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2025 | 0,39% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,39% |
| 2024 | 0,13% | -0,56% | 0,28% | -0,24% | 0,60% | -0,46% | 0,11% | 0,59% | -0,31% | -0,90% | -1,18% | -2,24% | -4,14% |
| 2023 | 0,22% | -0,36% | 1,11% | 1,22% | 0,52% | 0,48% | 0,78% | -0,34% | -0,45% | -1,18% | 1,88% | 1,04% | 4,98% |
| 2022 | -0,52% | -0,48% | 0,50% | 1,46% | -1,70% | -1,25% | -0,84% | -0,72% | -2,15% | 0,02% | 3,25% | 2,10% | -0,49% |
| 2021 | -0,18% | 0,40% | -0,14% | 1,39% | 1,86% | 1,72% | 0,26% | 0,27% | -1,44% | 1,36% | 1,79% | 0,60% | 8,13% |
| 2020 | -1,26% | -6,51% | -30,79% | 4,55% | 1,18% | 29,37% | 1,63% | 3,52% | -0,51% | 0,00% | 0,22% | 1,12% | -7,24% |
| 2019 | 5,40% | 3,07% | 1,80% | 2,18% | -6,24% | 5,15% | 0,71% | -2,58% | -0,14% | 1,03% | 1,82% | 2,60% | 15,20% |
| 2018 | 3,32% | -4,10% | -0,52% | 0,90% | 0,32% | -1,04% | 3,22% | -0,97% | 0,30% | -3,97% | 0,92% | -4,87% | -6,67% |
| 2017 | 1,47% | 2,07% | 0,73% | 1,09% | 0,85% | -0,43% | 1,25% | -0,47% | 0,76% | 0,56% | 0,29% | 0,66% | 9,16% |
| 2016 | -4,74% | 0,38% | 4,80% | 1,47% | -0,09% | -0,70% | 3,12% | -0,48% | -0,19% | -3,12% | 0,47% | 1,64% | 2,26% |
| 2015 | -0,56% | 2,89% | -1,83% | 2,31% | -0,25% | -1,99% | 0,65% | -4,78% | -1,68% | 2,78% | -0,42% | -0,43% | -3,52% |
| 2014 | -0,27% | 3,83% | 0,38% | 0,52% | 1,69% | 0,82% | 1,40% | 0,53% | -2,45% | -1,17% | -0,13% | -1,51% | 3,55% |
| 2013 | 1,36% | -0,34% | 1,00% | 0,95% | 1,02% | -3,81% | 4,19% | -0,56% | 3,28% | 2,55% | 0,55% | 0,61% | 11,09% |
| 2012 | 1,36% | 1,17% | 0,29% | -0,31% | -3,17% | 0,14% | 1,44% | 1,72% | -0,36% | -0,51% | 0,93% | 0,93% | 4,62% |
| 2011 | 1,01% | -0,49% | 1,24% | 5,55% | -1,94% | -1,78% | 1,34% | -9,56% | 0,43% | 1,60% | -1,44% | 0,77% | -3,91% |
| 2010 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 5,54% | - |

Asset Type Breakdown

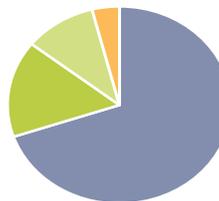
Portfolio Date : 31/1/2025



| | |
|----------------|---------------|
| Private Debt | 42,8% |
| Sukuk | 26,2% |
| Private Equity | 15,8% |
| Cash | 10,4% |
| Equity | 4,7% |
| Real Estate | 0,0% |
| FoF | 0,0% |
| Total | 100,0% |

Strategy Breakdown

Portfolio Date : 31/1/2025



| | |
|----------------|---------------|
| MENA | 69,8% |
| Europe | 15,8% |
| Cash | 10,4% |
| Asia ex-China | 3,9% |
| US & Canada | 0,0% |
| Global | 0,0% |
| United Kingdom | 0,0% |
| Total | 100,0% |

الإستراتيجية عالية المخاطر (هجومية)

على الرغم من شهر آخر قوي من الأداء، تظل الأسواق حساسة للإعلانات السياسية من البيت الأبيض والتي لديها القدرة على تعزيز الأسهم وتحفيز عمليات البيع. في هذه البيئة، نستمر في تفضيل أسهم النمو ذات الجودة الأعلى والتي يجب أن تكون قادرة على الإفلات من الكثير من الاضطرابات المحتملة الناجمة عن بعض هذه السياسات. تظل التقييمات مرتفعة للغاية، وخاصة في الولايات المتحدة، لذا إذا بدأ التوقعات الاقتصادية في التدهور، فسيكون هذا سلباً للأسواق وخاصة القطاعات الدورية ويفضل القطاعات ذات الجودة الأعلى.

إستراتيجية الاستثمار

- الإستراتيجية المتوازنة هي مناسبة لأولئك المستثمرين لمدة زمنية طويلة المدى مع بعض المخاطر المعتدلة، وتحلل جميع فئات الأصول وتقرر أفضل توزيع بين مجموعة واسعة من الصناديق الإستثمارية.
- المفتاح الإستراتيجية المتوازنة يكمن في التنوع بالإستثمارات وإدارة المحفظة بصورة منتظمة.
- تقسيم المؤشر: داو جونز للسوق المالية الإسلامية العالمية ٠,٥٪، جي بي مورغان مؤشر النقدية USD شهر واحد ٠,٥٪

Cumulative Performance Since Inception



Monthly Rolling Performance - 3 Years



■ AI Islami Balanced Strategy

■ DJIM World 50%, JPM Cash Index USD 1m 50%

■ AI Islami Balanced Strategy

■ DJIM World 50%, JPM Cash Index USD 1m 50%

Risk

| | Std Dev | Sharpe |
|---|---------|--------|
| AI Islami Balanced Strategy | 5,71 | -1,46 |
| DJIM World 50%, JPM Cash Index USD 1m 50% | 8,94 | -0,10 |

Monthly Returns - AI Islami Balanced Strategy

| | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec | Year |
|------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2025 | 0,89% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,89% |
| 2024 | -1,76% | -0,97% | 0,74% | -1,14% | 0,87% | 0,19% | -3,26% | 1,34% | 0,04% | -1,35% | -0,66% | -2,20% | -7,96% |
| 2023 | 0,39% | -0,47% | 1,00% | 1,51% | 0,19% | -0,03% | 0,88% | -0,78% | -1,46% | -2,19% | 3,12% | 2,42% | 4,56% |
| 2022 | -1,05% | -0,30% | 0,58% | 0,67% | -1,69% | -2,43% | -1,23% | -4,14% | -2,93% | -0,66% | 2,63% | 0,41% | -9,86% |
| 2021 | -0,74% | -0,14% | -0,21% | 1,46% | 1,26% | 0,73% | 0,50% | 0,72% | -0,93% | 1,06% | 2,24% | 0,80% | 6,91% |
| 2020 | -0,23% | -4,28% | -26,18% | 2,73% | 1,57% | 24,39% | 1,68% | 2,17% | -0,17% | 0,00% | 0,95% | 0,79% | -3,44% |
| 2019 | 3,91% | 2,06% | 1,67% | 1,64% | -3,89% | 3,90% | 0,45% | -0,75% | -0,08% | 0,89% | 1,29% | 2,00% | 13,64% |
| 2018 | 2,11% | -3,03% | -0,41% | 0,44% | -0,04% | -0,58% | 2,50% | -0,75% | 0,43% | -2,50% | 0,56% | -2,69% | -4,06% |
| 2017 | 0,85% | 1,19% | 0,53% | 0,67% | 0,45% | -0,41% | 0,80% | -0,20% | 0,46% | 0,46% | 0,08% | 0,54% | 5,55% |
| 2016 | -3,07% | 0,41% | 2,86% | 0,70% | -0,02% | -0,19% | 1,62% | -0,11% | 0,02% | -1,62% | 0,12% | 0,91% | 1,52% |
| 2015 | -0,36% | 1,85% | -1,05% | 1,28% | -0,14% | -1,25% | 0,60% | -2,72% | -1,02% | 1,64% | -0,38% | -0,15% | -1,77% |
| 2014 | 0,11% | 2,50% | 0,45% | 0,45% | 1,32% | 0,36% | 0,91% | 0,46% | -1,53% | -0,80% | 0,11% | -0,85% | 3,49% |
| 2013 | 0,93% | -0,17% | 0,60% | 0,55% | 0,61% | -2,69% | 2,81% | -0,39% | 1,88% | 1,63% | 0,41% | 0,44% | 6,71% |
| 2012 | 1,15% | 0,91% | 0,23% | -0,22% | -2,03% | 0,13% | 1,01% | 1,14% | 1,08% | -0,13% | -0,18% | 0,56% | 3,68% |
| 2011 | 1,14% | -0,49% | 0,92% | 3,32% | -1,20% | -1,06% | 0,73% | -5,38% | -0,29% | 1,22% | -1,12% | 0,64% | -1,79% |
| 2010 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 5,55% | - |

Asset Type Breakdown

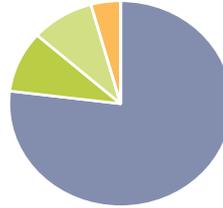
Portfolio Date : 31/1/2025



| | |
|------------------|---------------|
| ● Sukuk | 49,8% |
| ● Private Debt | 29,9% |
| ● Private Equity | 9,1% |
| ● Equity | 6,9% |
| ● Cash | 4,3% |
| ● Real Estate | 0,0% |
| ● FoF | 0,0% |
| Total | 100,0% |

Strategy Breakdown

Portfolio Date : 31/1/2025



| | |
|------------------|---------------|
| ● MENA | 77,0% |
| ● Asia ex-China | 9,6% |
| ● Europe | 9,1% |
| ● Cash | 4,3% |
| ● US & Canada | 0,0% |
| ● Global | 0,0% |
| ● United Kingdom | 0,0% |
| Total | 100,0% |

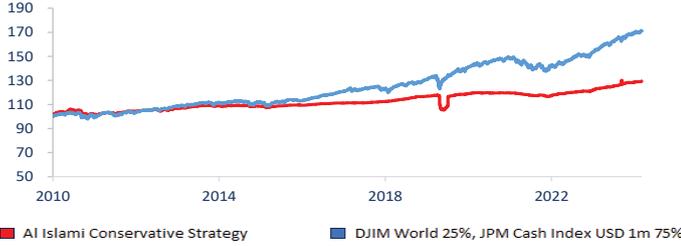
الإستراتيجية متساوية المخاطر (متوازنة)

فيما يتعلق بأسعار الفائدة، يستمد كل من البنك المركزي الأوروبي وبنك الاحتياطي الفيدرالي لخفض أسعار الفائدة في عام ٢٠٢٥، وإن كان بمعدلات مختلفة. نتوقع أن يخفض البنك المركزي الأوروبي أسعار الفائدة بشكل أكثر عدوانية (أربع مرات). ليصل إلى خفض سعر الفائدة على الودائع بنسبة ٢٪ في سبتمبر/أيلول. وقد يخفض بنك الاحتياطي الفيدرالي، الذي يواجه خطراً أعلى للتضخم، أسعار الفائدة مرتين فقط. ومع ذلك، فإن الاقتصاد المرن والشكوك حول سياسات ترامب، من شأنه أن يثقل كاهل توقعات التضخم، إلى جانب اعتماد بنك الاحتياطي الفيدرالي على البيانات، مما يجعل من الصعب التنبؤ بخطوة بنك الاحتياطي الفيدرالي هذا العام. نتوقع خفض أسعار الفائدة بمقدار ٢٥ نقطة أساس مرتين مدة هذا العام وسعر فائده نهائي بنسبة ٤٪ بحلول نهاية العام، مع تقلب العائد على السندات لأجل ١٠ سنوات وارتفاعه. نظل حذرين بشأن مدة استحقاق السندات الأمريكية في الوقت الحالي وسنراجع هذا الرأي في نهاية الشهر. في الأمد القريب، نفضل الاحتفاظ بالديون قصيرة الأجل/ المنخفضة حيث أن الاقتصاد الأمريكي المرن لا يبشر بالخير فيما يتعلق بمخاطر المدة. وعلى الرغم من الارتفاع الأخير في عائدات السندات، فإن الطلب على الائتمان المرتفع العائد يظل قوياً أيضاً في دول مجلس التعاون الخليجي.

إستراتيجية الاستثمار

- تركز الإستراتيجية منخفضة المخاطر على الحفاظ على رأس المال والنمو المعتدل. من خلال تطيل جميع فئات الأصول، وتقرير تخصيص أفضل ووضع نسبة عالية من الأصول القابلة للاستثمار في الأوراق المالية الأقل مخاطر من بين مجموعة واسعة من الصناديق.
- والفرص الرئيسية من هذه الإستراتيجية هو الحفاظ على رأس المال، حيث تتيح للعميل الإستثمار المحدود جدا في الأصول الأخرى التي يمكن أن تعزز الأداء دون التعرض لمخاطر إضافية ناتجة عن تقلبات الأسواق المالية.
- تقسيم المؤشر: داو جونز للسوق المالية الإسلامية العالمية ٢٥٪، جي بي مورغان مؤشر النقدية USD شهر واحد ٧٥٪

Cumulative Performance Since Inception



Monthly Rolling Performance - 3 Years



Risk

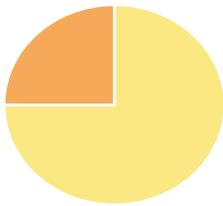
| | Std Dev | Sharpe |
|---|---------|--------|
| AI Islami Conservative Strategy | 1,45 | -1,24 |
| DJIM World 25%, JPM Cash Index USD 1m 75% | 4,43 | 0,25 |

Monthly Returns - AI Islami Conservative Strategy

| | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec | Year |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2025 | 0,31% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,31% |
| 2024 | 0,03% | 0,36% | 0,61% | -0,02% | 0,57% | 0,40% | 0,45% | 0,92% | 0,55% | 0,05% | 0,36% | 0,16% | 4,53% |
| 2023 | 0,73% | -0,01% | 0,41% | 0,43% | 0,07% | 0,40% | 0,24% | 0,28% | -0,04% | -0,01% | 1,00% | 0,94% | 4,52% |
| 2022 | -0,35% | -0,17% | -0,44% | -0,24% | -0,46% | -0,15% | -0,12% | 0,48% | -0,74% | -0,42% | 0,65% | 0,71% | -1,26% |
| 2021 | 0,19% | 0,01% | -0,21% | 0,28% | -0,32% | 0,02% | 0,08% | 0,10% | 0,05% | -0,11% | -0,14% | 0,09% | 0,06% |
| 2020 | 0,49% | -0,14% | -9,61% | 0,31% | 2,39% | 7,42% | 0,56% | 0,36% | 0,03% | 0,13% | 0,54% | 0,33% | 2,06% |
| 2019 | 0,38% | 0,38% | 0,35% | 0,30% | 0,32% | 0,47% | 0,49% | 0,58% | 0,01% | 0,13% | 0,18% | 0,17% | 3,85% |
| 2018 | 0,06% | -0,09% | 0,07% | -0,01% | 0,03% | 0,06% | 0,35% | 0,03% | 0,25% | 0,16% | 0,17% | 0,18% | 1,26% |
| 2017 | 0,26% | 0,25% | 0,17% | 0,26% | 0,18% | -0,04% | 0,19% | 0,19% | 0,08% | 0,06% | -0,06% | 0,13% | 1,68% |
| 2016 | -0,74% | 0,27% | 0,43% | 0,24% | 0,05% | 0,31% | 0,20% | 0,20% | -0,02% | 0,06% | -0,26% | 0,15% | 0,90% |
| 2015 | 0,05% | 0,47% | -0,24% | 0,33% | -0,05% | -0,37% | 0,34% | -0,68% | -0,23% | 0,40% | -0,17% | 0,01% | -0,16% |
| 2014 | -0,05% | 0,85% | 0,26% | 0,13% | 0,44% | 0,16% | 0,24% | 0,12% | -0,47% | -0,16% | 0,20% | -0,17% | 1,56% |
| 2013 | 0,36% | 0,00% | 0,15% | 0,25% | 0,08% | -1,25% | 1,22% | -0,41% | 0,88% | 0,69% | 0,10% | 0,10% | 2,18% |
| 2012 | 0,75% | 0,56% | 0,20% | 0,01% | -0,67% | 0,28% | 0,56% | 0,47% | 0,42% | 0,08% | 0,06% | 0,23% | 2,97% |
| 2011 | 0,65% | -0,33% | 0,61% | 2,09% | -0,77% | -0,65% | 0,44% | -3,18% | -0,15% | 0,61% | -0,67% | 0,29% | -1,17% |
| 2010 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,92% | - |

Asset Type Breakdown

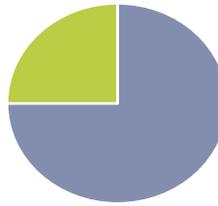
Portfolio Date : 31/1/2025



| | |
|--------------|---------------|
| Cash | 75,0% |
| Sukuk | 25,0% |
| Total | 100,0% |

Strategy Breakdown

Portfolio Date : 31/1/2025



| | |
|--------------|---------------|
| Cash | 75,0% |
| Sukuk | 25,0% |
| Total | 100,0% |

الإستراتيجية منخفضة المخاطر (المتحفظة)

انطلقت أسواق السندات في عام ٢٠٢٥ مع التركيز على ارتفاع أقساط الأجل حيث يطالب المستثمرون بمزيد من التعويض عن مخاطر الاحتفاظ بالسندات طويلة الأجل. ونتيجة لذلك، ارتفع العائد على السندات لأجل ١٠ سنوات إلى أعلى مستوى جديد بلغ ٤,٧٩٪، مما يعكس المخاوف بشأن الاختلالات المالية وارتفاع ضغوط التضخم. قبل أن ينهي الشهر عند ٤,٥٣٪ حيث يبدو أن المخاطر المتشددة قد تلاشت. وفي ظل هذه الظروف، ارتفع مؤشر بلومبرج العالمي للائتمان المجمع بنسبة ٠,٦٪ في يناير، مدفوعاً بالعائد المرتفع (+١,٤٪)، جزئياً بالدرجة الاستثمارية (+٠,٦٪). وفي ظل هذه الظروف، ارتفع مؤشر بلومبرج العالمي للائتمان المجمع بنسبة ٠,٦٪ في يناير، مدفوعاً بالعائد المرتفع (+١,٤٪)، جزئياً بالدرجة الاستثمارية (+٠,٦٪). كما أن فروق أسعار الفائدة على السندات الحكومية المصنفة والسندات الحكومية المصنفة قريبة من مستوياتها الضيقة لعدة عقود، حيث يقل فارق السندات الحكومية المصنفة عن أدنى مستوياته في عدة سنوات بمقدار ٢ نقطة أساس فقط، بينما يقل فارق السندات الحكومية المصنفة عن أدنى مستوياته بمقدار ٥ نقاط أساس. وعلى المستوى الإقليمي، تفوقت مصر (+٠,٢٧٪)، وتركيا (+٠,١٢٪)، والبحرين (+٠,١٠٪).

محفظة الصكوك

يناير 2025

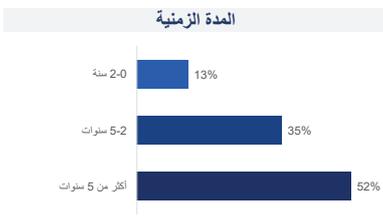
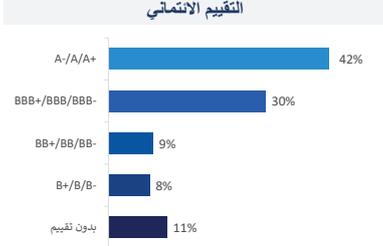
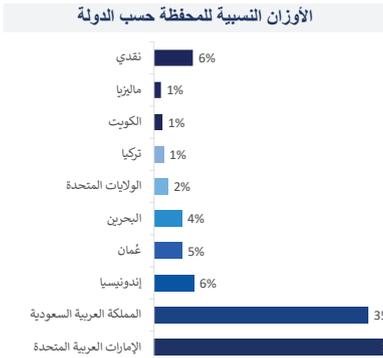
ملاحظات توضيحية على أداء السوق

ارتفع صندوق صكوك شعاع العالمية بنسبة 0.4% في يناير 2025 (مقابل مؤشر داو جونز للصكوك TR بنسبة 0.5%) مما أدى إلى أداء بلغ 0.4% حتى الآن (مقابل المؤشر المرجعي 0.5%).

انطلقت أسواق السندات في عام 2025 مع التركيز على ارتفاع أقساط الأجل حيث يطالب المستثمرون بمزيد من التعويض عن مخاطر الاحتفاظ بالسندات طويلة الأجل. ونتيجة لذلك، ارتفع العائد على السندات لأجل 10 سنوات إلى أعلى مستوى جديد بلغ 4.79%. مما يعكس المخاوف بشأن الاختلالات المالية وارتفاع ضغوط التضخم، قبل أن ينهي الشهر عند 4.53% حيث يبدو أن المخاطر المتشددة قد تلاشت. تظل ظروف الائتمان مواتية للغاية مع عائدات ضاربة وتصنيف ائتماني قوية وأرباح قوية مدعومة باقتصاد متمتع قد يحصل على دفعة إضافية من مبادرات الحكومة الجديدة. نرى أن الاستثنائية الأمريكية تدفع الطلب الأجنبي الكبير على الائتمان الأمريكي حيث يحكم المستثمرون العمليون على أفق النمو الأكثر إيجابية للولايات المتحدة مقابل أوروبا أو الصين. قد تصنيف الحطط العوائدية للإدارة لتعزيز النمو من خلال الجهود الرامية إلى إلغاء القيود التنظيمية ودعم إنتاج الطاقة والمزيد من كفاءة الحكومة وربما سياسات ضريبية دافعة إلى زخم النمو الأمريكي مقارنة بالمناطق الأخرى.

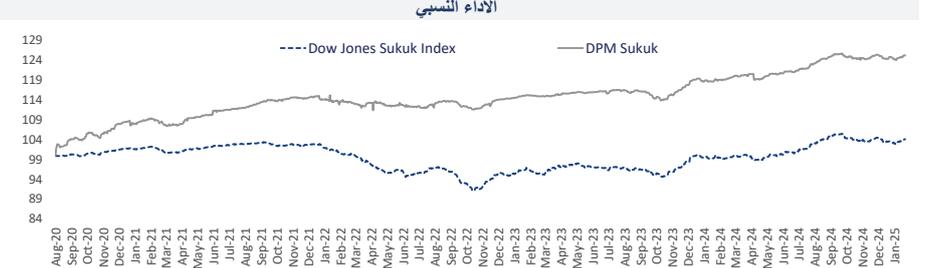
وفي ظل هذه الظروف، ارتفع مؤشر بلومبرج العالمي للائتمان المجمع بنسبة 0.6% في يناير، مدفوعاً بالعائد المرتفع (+1.4%)، جزئياً بالدرجة الائتمانية (+0.6%). كما أن فروق أسعار الفائدة على السندات الحكومية المجمع والسندات الحكومية قريبة من مستوياتها الضيقة لعدة عقود، حيث يقل فارق السندات الحكومية المجمع عن أدنى مستوياته في عدة سنوات بمقدار 2 نقطة أساس فقط، بينما يقل فارق السندات الحكومية المجمع عن أدنى مستوياته بمقدار 5 نقاط أساس. وعلى المستوى الإقليمي، تفوقت مصر (+2.7%)، وتركيا (+1.2%)، والبحرين (1.1%).

فيما يتعلق بأسعار الفائدة، يستعد كل من البنك المركزي الأوروبي وبنك الاحتياطي الفيدرالي لخفض أسعار الفائدة في عام 2025، وإن كان بمعدلات مختلفة. نتوقع أن يخفض البنك المركزي الأوروبي أسعار الفائدة بشكل أكثر عدوانية (أربع مرات)، ليصل إلى خفض سعر الفائدة على الودائع بنسبة 2% في سبتمبر/أيلول. وقد خفض بنك الاحتياطي الفيدرالي، الذي يواجه خطراً أعلى للتضخم، أسعار الفائدة مرتين فقط. ومع ذلك، فإن الاقتصاد المرن والشكوك حول سياسات ترمب، من شأنه أن يقلل كاهل توقعات التضخم، إلى جانب اعتماد بنك الاحتياطي الفيدرالي على البيانات، مما يجعل من الصعب التنبؤ بخطوة بنك الاحتياطي الفيدرالي هذا العام. نتوقع خفض أسعار الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس مرتين هذا العام وسعر فائدة نهائي بنسبة 4% بحلول نهاية العام، مع تطلب العائد على السندات لأجل 10 سنوات وارتفاعه. نظل حذرين بشأن مدة استحقاق السندات الأمريكية في الوقت الحالي وسنراجع هذا الرأي في نهاية الشهر. في الأمد القريب، نفضل الاحتفاظ بالديون قصيرة الأجل/المنخفضة حيث أن الاقتصاد الأمريكي المرن لا يبشر بالخير فيما يتعلق بمخاطر المدة. وعلى الرغم من الارتفاع الأخير في عائدات السندات، فإن الطلب على الائتمان المرتفع العائد يظل قوياً أيضاً في دول مجلس التعاون الخليجي.



لا يضمن الأداء السابق للمدين في هذه الوثيقة أية عوائد مستقبلية

| وصافي قيمة الأصول (كل وحدة) | 125.2 |
|-----------------------------|----------------------|
| عملة تقويم الاستثمار | دولار/إدراهم إماراتي |
| قوة الأصول | صكوك |
| التوزيع الجغرافي | عالمي |
| نسبة الرفع (الديون) | 0% |



| المحفظة | المقارنة المعيارية | الأداء النسبي |
|----------------------------|--------------------|---------------|
| السنة حتى تاريخه | 0.4% | 0.4% |
| الشهر حتى تاريخه | 0.4% | 0.5% |
| ربع السنة حتى تاريخه | 0.4% | 0.5% |
| 6 أشهر | 2.2% | 2.0% |
| 9 أشهر | 5.0% | 5.3% |
| معدل النمو السنوي المتراكم | 25.2% | 4.1% |
| | 0.3%- | 0.2% |

| المحفظة | المعدل الحاد | خطا التتبع | العقد على أساس سنوي |
|---------|--------------|------------|---------------------|
| المحفظة | 1.9 | 3.0% | 5.2% |

إحصاءات العوائد (نسبة مئوية على أساس سنوي)

| إحصاءات العوائد (نسبة مئوية على أساس سنوي) | أعلى خمس ملكيات (باستثناء النقدية) |
|--|------------------------------------|
| 12 شهر | 17.1% |
| 18 شهر | 6.6% |
| 24 شهر | 5.9% |
| 36 شهر | 6.4% |
| معدل النمو السنوي المتراكم | 5.8% |

القطاعات الهامة اقتصادياً



الصناديق العشرة الأوائل يناير ٢٠٢٥

الأداء منذ بداية السنة حتى تاريخه

يناير ٢٠٢٥

| المخاطر ^(١) | رمز / Bloomberg ISIN | اسم الصندوق | حجم الصندوق بالملايين (كل فئات الأسهم) | عملة الصندوق | فئة الأصول | تاريخ تأسيس الصندوق | منذ بداية السنة (حتى اليوم) |
|------------------------|----------------------|--|--|------------------|------------|---------------------|-----------------------------|
| أ | IE00BMF77083 | Deutsche Noor Precious Metals Securities "LC" (USD)ACC | ٤٢,٨٤ | الدولار الأمريكي | أسهم السلع | .٧-Feb | ٪١٢,٤٨ |
| أ | AHEURIN:AB | SNB Capital Europe Index Fund | ١١٩,٧١ | الدولار الأمريكي | الأسهم | ٩٤-Nov | ٪٧,٠٤ |
| أ | ALHCTRE:AB | SNB Capital Global Health Care Fund | ٥٠,٥٦ | الدولار الأمريكي | الأسهم | ..-Oct | ٪٦,٨٤ |
| أ | IE00BMBWVQ15 | Comgest Growth Europe "Z" (USD) ACC | ٨٠,٠٣ | الدولار الأمريكي | الأسهم | ٢١-Nov | ٪٦,٦٤ |
| أ | ALGCCTE:AB | SNB Capital GCC Trading Equity Fund | ٤٤٩,٨٠ | الريال السعودي | الأسهم | .٥-Oct | ٪٤,٢٩ |
| أ | GB00BNTBTF29 | Oasis Crescent Global Equity Fund B ACC USD (3) | ١٩٣,٥٠ | الدولار الأمريكي | الأسهم | ..-Dec | ٪٤,١٣ |
| أ | ALSATRE:AB | SNB Capital Saudi Trading Equity Fund | ٨٦٤,٨٢ | الريال السعودي | الأسهم | ٩٨-Jun | ٪٣,٧٥ |
| أ | IE00BYMM1X15 | Old Mutual Global Islamic Equity "B" (USD) | ٢٠١,٨٦ | الدولار الأمريكي | الأسهم | ١٧-Feb | ٪٣,٦٢ |
| أ | LU0792757196 | Templeton Shariah Global Equity "A" (USD) ACC | ١٢٥,٩٠ | الدولار الأمريكي | الأسهم | ١٢-Sep | ٪٢,٨٥ |
| أ | LU2233258073 | HSBC Islamic Global Equity Index Fund BC ACC | ٢,٢٠٨,٠٠ | الدولار الأمريكي | الأسهم | ٢١-Apr | ٪٢,٥٩ |

الأداء منذ بداية شهر يناير ٢٠٢٥ حتى تاريخه

| المخاطر ^(١) | رمز / Bloomberg ISIN | اسم الصندوق | حجم الصندوق بالملايين (كل فئات الأسهم) | عملة الصندوق | فئة الأصول | تاريخ تأسيس الصندوق | منذ بداية السنة (حتى اليوم) |
|------------------------|----------------------|--|--|------------------|------------|---------------------|-----------------------------|
| أ | IE00BMF77083 | Deutsche Noor Precious Metals Securities "LC" (USD)ACC | ٤٢,٨٤ | الدولار الأمريكي | أسهم السلع | .٧-Feb | ٪١٢,٤٨ |
| أ | AHEURIN:AB | SNB Capital Europe Index Fund | ١١٩,٧١ | الدولار الأمريكي | الأسهم | ٩٤-Nov | ٪٧,٠٤ |
| أ | ALHCTRE:AB | SNB Capital Global Health Care Fund | ٥٠,٥٦ | الدولار الأمريكي | الأسهم | ..-Oct | ٪٦,٨٤ |
| أ | IE00BMBWVQ15 | Comgest Growth Europe "Z" (USD) ACC | ٨٠,٠٣ | الدولار الأمريكي | الأسهم | ٢١-Nov | ٪٦,٦٤ |
| أ | ALGCCTE:AB | SNB Capital GCC Trading Equity Fund | ٤٤٩,٨٠ | الريال السعودي | الأسهم | .٥-Oct | ٪٤,٢٩ |
| أ | GB00BNTBTF29 | Oasis Crescent Global Equity Fund B ACC USD (3) | ١٩٣,٥٠ | الدولار الأمريكي | الأسهم | ..-Dec | ٪٤,١٣ |
| أ | ALSATRE:AB | SNB Capital Saudi Trading Equity Fund | ٨٦٤,٨٢ | الريال السعودي | الأسهم | ٩٨-Jun | ٪٣,٧٥ |
| أ | IE00BYMM1X15 | Old Mutual Global Islamic Equity "B" (USD) | ٢٠١,٨٦ | الدولار الأمريكي | الأسهم | ١٧-Feb | ٪٣,٦٢ |
| أ | LU0792757196 | Templeton Shariah Global Equity "A" (USD) ACC | ١٢٥,٩٠ | الدولار الأمريكي | الأسهم | ١٢-Sep | ٪٢,٨٥ |
| أ | LU2233258073 | HSBC Islamic Global Equity Index Fund BC ACC | ٢,٢٠٨,٠٠ | الدولار الأمريكي | الأسهم | ٢١-Apr | ٪٢,٥٩ |

ملاحظة: (١) أ - هجومية / ب - متوازنة / ج - متحفظة

الصناديق الخمسة الأوائل "أ" يناير ٢٠٢٥

يناير ٢٠٢٥

| المخاطر ^(١) | رمز / Bloomberg ISIN | اسم الصندوق | حجم الصندوق بالملايين (كل فئات الأسهم) | عملة الصندوق | فئة الأصول | تاريخ تأسيس الصندوق | منذ بداية السنة (حتى اليوم) |
|------------------------|----------------------|--|--|------------------|------------|---------------------|-----------------------------|
| أ | IE00BMF77083 | Deutsche Noor Precious Metals Securities "LC" (USD)ACC | ٤٦,٨٤ | الدولار الأمريكي | أسهم السلع | .٧-Feb | ٪١٢,٤٨ |
| أ | AHEURIN:AB | SNB Capital Europe Index Fund | ١١٩,٧١ | الدولار الأمريكي | الأسهم | ٩٤-Nov | ٪٧,٠٤ |
| أ | ALHCTRE:AB | SNB Capital Global Health Care Fund | ٥٠,٥٦ | الدولار الأمريكي | الأسهم | ..-Oct | ٪٦,٨٤ |
| أ | IE00BMBWVQ15 | Comgest Growth Europe "Z" (USD) ACC | ٨٠,٠٣ | الدولار الأمريكي | الأسهم | ٢١-Nov | ٪٦,٦٤ |
| أ | ALGCCTE:AB | SNB Capital GCC Trading Equity Fund | ٤٤٩,٨٠ | الريال السعودي | الأسهم | .٥-Oct | ٪٤,٢٩ |

الصناديق الخمسة الأوائل "ب" يناير ٢٠٢٥

| المخاطر ^(١) | رمز / Bloomberg ISIN | اسم الصندوق | حجم الصندوق بالملايين (كل فئات الأسهم) | عملة الصندوق | فئة الأصول | تاريخ تأسيس الصندوق | منذ بداية السنة (حتى اليوم) |
|------------------------|----------------------|--|--|------------------|---------------|---------------------|-----------------------------|
| ب | GB00BNTBTJ66 | Oasis Crescent Global Medium Equity Fund B ACC USD (5) | ٢٩,٦٧ | الدولار الأمريكي | متعددة الأصول | ١٢-Feb | ٪٢,٢٠ |
| ب | GB00BLD0TN90 | Oasis Crescent Global Low Equity Fund B ACC USD (4) | ٢٧,١٤ | الدولار الأمريكي | متعددة الأصول | ١١-Apr | ٪٢,٠٤ |
| ب | LU1654403317 | Emirates Islamic Global Balanced "S" (USD) ACC | ٤٣,٥١ | الدولار الأمريكي | متعددة الأصول | ١٨-May | ٪١,٨٩ |
| ب | ALMEDGP:AB | SNB Capital Multi-Asset Moderate Fund | ١٢٢,١٨ | الدولار الأمريكي | متعددة الأصول | .٣-Oct | ٪١,٥٦ |
| ب | AEDFXA30N039 | Arqaam Islamic Income "C" (USD) ACC | ١٠٥,٤٩ | الدولار الأمريكي | الصكوك | ١٧-Oct | ٪٠,٤١ |

الصناديق الخمسة الأوائل "ج" يناير ٢٠٢٥

| المخاطر ^(١) | رمز / Bloomberg ISIN | اسم الصندوق | حجم الصندوق بالملايين (كل فئات الأسهم) | عملة الصندوق | فئة الأصول | تاريخ تأسيس الصندوق | منذ بداية السنة (حتى اليوم) |
|------------------------|----------------------|---|--|------------------|---------------|---------------------|-----------------------------|
| ج | ALCONGP:AB | SNB Capital Multi-Asset Conservative Fund | ١٢٦,٤٦ | الدولار الأمريكي | متعددة الأصول | .٣-Oct | ٪١,١٨ |
| ج | ALINTRA:AB | SNB Capital International Trade Fund | ١٣٠,٩١ | الدولار الأمريكي | سوق المال | ٨٧-Mar | ٪٠,٤٤ |
| ج | JE00B5VNNC57 | Emirates Islamic Money Market I USD ACC | ٥٦٣,٦٤ | الدولار الأمريكي | سوق المال | ١٠-Apr | ٪٠,٣٩ |
| ج | ALDIUSD:AB | Diversified US Dollar Trade Fund | ١٣٠,٦٣ | الدولار الأمريكي | سوق المال | .٣-Oct | ٪٠,٣٥ |

ملاحظة: (١) أ - هجومية / (٢) ب - متوازنة / (٣) ج - متحفظة

تواصل معنا

المقر الرئيسي فرع دبي 
صندوق البريد: ١٠٢١٤، الطابق الرابع
بلوك A، مبنى سبكتروم
خلف فندق موفنبيك
عود ميثاء، دبي، الإمارات العربية المتحدة
800725262 
info@salama.ae 
www.salama.ae 