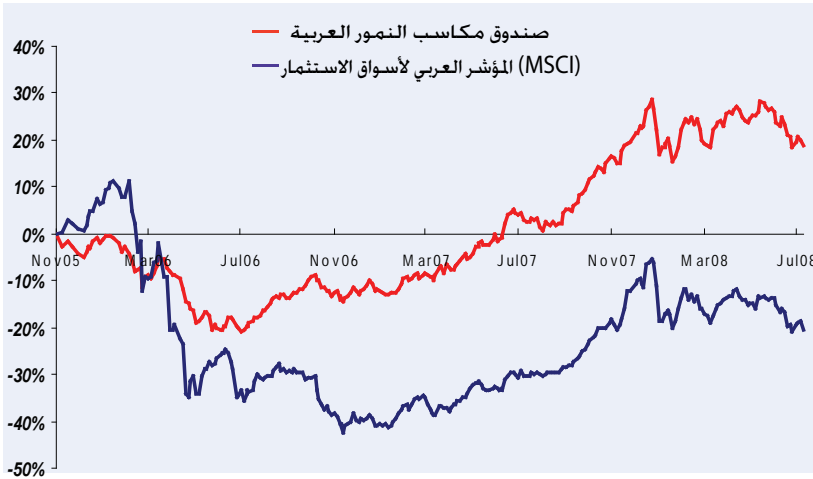


الأهداف الاستثمارية

زيادة رأس المال على المدى الطويل. من خلال الاستثمار في الأسهم المدرجة ببيورصات منطقتي الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

منحنى الأداء

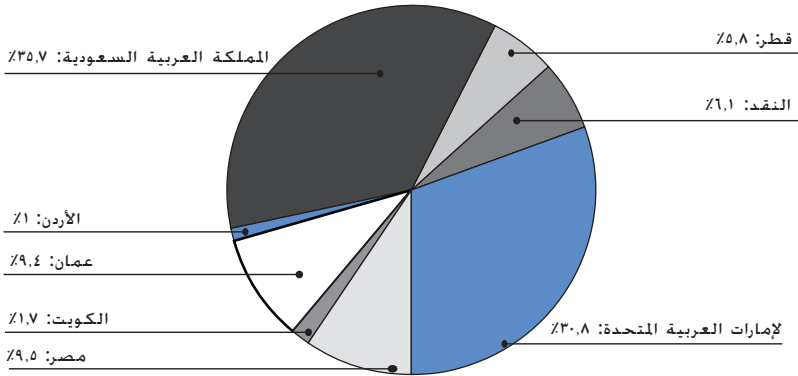
ملخص تنفيذي



نوع الصندوق	صندوق استثمار برأس مال مفتوح
المكان	البحرين
العملة	الدولار الأمريكي
المنظم	البنك المركزي في البحرين
صافي قيمة الأصول	كل أحد وأربعاء
مدير الاستثمار	بنك المشرق ش م ع
مسجل الأسهم	كي بوينت للاستشارات ش. ذ. م. م. البحرين
الإداري	مؤسسة الخليج للاستثمار
الوصي	مؤسسة الخليج للاستثمار
المدقق	ديلويت أند توتنش
الإدراج الأولي	سوق البحرين للأوراق المالية
اللاكتتاب	كل اثنين وخميس
الاسترداد	كل اثنين وخميس
الرسوم الإدارية	٢٪ في السنة

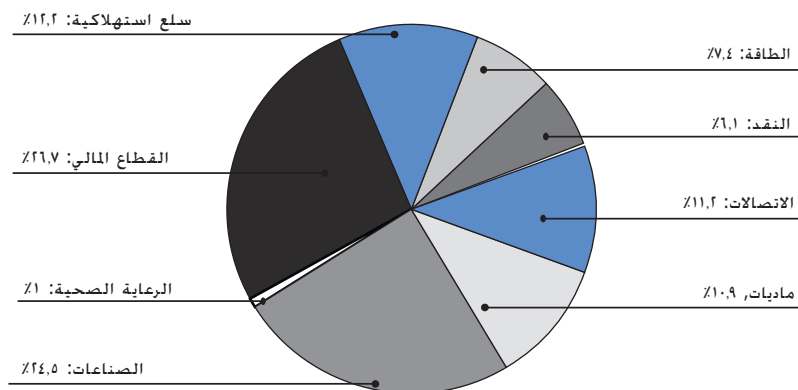
الحصص حسب المناطق

خلاصة الأداء



صندوق أسهم ام ايه	فهرس ام اس أي سي العربي	ان ايه في ٢٠٠٨/٠٧/٣٠
٢٠٠٥/١١/٢٢	١١,٨٦ دولار أمريكي	منذ البداية
٢٠٠٨	٢٠٠٨	يوليو ٢٠٠٨
٢٠٠٧	٢٠٠٧	لغاية سنة ٢٠٠٨
٢٠٠٦	٢٠٠٦	العام ٢٠٠٧
٢٠٠٥	٢٠٠٥	العام ٢٠٠٦
عدد الحيازات	٢٩	العام ٢٠٠٥
الحد الأقصى للربح الشهري	٢٩	عدد الحيازات
الحد الأقصى للخسارة الشهرية	٢٩	الحد الأقصى للربح الشهري
بيننا	٢٩	الحد الأقصى للخسارة الشهرية
آر- اس كيو	٢٩	بيننا
اس دي السنوي (العائدات الأسبوعية)	٢٩	آر- اس كيو
المعدل الحاد	٢٩	اس دي السنوي (العائدات الأسبوعية)
معدل ترينور	٢٩	المعدل الحاد
نسبة المعلومات	٢٩	معدل ترينور

تخصيص القطاع



تعليق مديري صندوق الاستثمار

أعلى ٥ ملكيات في محفظة الصندوق

استمر مؤشر الأسواق العربية في الانخفاض خلال شهر يوليو ٢٠٠٨. ويعود هذا الأمر بشكل رئيسي إلى عدم وجود مستثمرين في قطاع التجزئة بسبب فصل الصيف بينما لعب تصعيد الأزمة السياسية القائمة بين إيران والولايات المتحدة سلباً على رغبة المستثمرين في الاستثمار. كما أن الارتفاع الحاد في أسعار النفط خلال النصف الأول من شهر يوليو وما تبعه من تصحيح حاد للأسعار خلال المدة المتبقية من الشهر المذكور ساهم في خلق جو غير مستقر في الشرق الأوسط.

وبشكل عام. خسر مؤشر الأسواق العربية (MSCI) وهو مؤشر للأداء الإجمالي للأسواق الإقليمية ٤.٨٪ خلال الشهر الحالي. وأغلقت معظم الأسواق الإقليمية في حالة خسارة بينما تمكنت سوق الأوراق المالية من تحقيق أرباح بنسبة ٠.٥٪ خلال الشهر المذكور.

الأسهل	نسبة الملكية من حجم الصندوق
شركة المراعي	٨٪
شركة جبر للتسويق	٧.٧٪
شركة لامبريل بي ال سي	٧.٤٪
شركة الأسمدة السعودية	٧.٣٪
أراب تك هولدنجز	٥.٩٪

الدولة/السوق	المؤشر	الأداء خلال يوليو ٢٠٠٨
المملكة العربية السعودية	مؤشر تداول	- ٦.٥٪
الكويت	المؤشر العام لسوق الأوراق المالية في الكويت	- ٣.١٪
مصر	مؤشر سوق الأوراق المالية في القاهرة	- ٥.٩٪
عمان	مؤشر ام اس ام ٣٠	- ٥.٢٪
البحرين	مؤشر بي انش اس اي ايه اس أي	- ٢.٢٪
دبي	مؤشر سوق دبي المالي (DFMGI)	- ٠.٧٪
المغرب	مؤشر ام سي اس أي	- ٠.٩٪
تونس	مؤشر سوق الأوراق المالية في تونس	- ٠.٧٪
أبوظبي	مؤشر سوق أبوظبي المالي	٠.٥٪
منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا	مؤشر الأسواق العربية (MSCI)	- ٤.٨٪

المصدر: بلوم بيرج
أداء السوق خلال شهر يوليو محسباً طوال الفترة من ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ لغاية ٣١ يوليو ٢٠٠٨

لم يقتصر الهبوط المذكور أعلاه في السوق على قطاعات معينة لكنه شمل قطاعات مختلفة وعكس شعوراً سلبياً بسبب استمرار التوتر السياسي. كما أن هناك أدلة مثيرة للاستغراب تشير إلى أن عدداً من الصناديق الأجنبية التي تعمل في المنطقة أعادت استثمار أموالها في أسواق متطورة بدلاً من الهبوط الجوهري في أسعار الأسهم في بعض الشركات العالمية ذات أسهم الجودة العالية. لكن نعتقد أن هذه التدفقات الرأسمالية غير هامة وقصيرة الأجل ولا تمثل تهديداً لاستقرار السوق المحلية على المدى المتوسط والطويل.

خسر الصندوق ٣.٥٪ خلال الشهر الحالي بينما خسر مؤشر الأسواق العربية ٤.٨٪ خلال نفس الفترة. ولذلك فإن أداء المحافظة يزيد عن المؤشر المذكور بنسبة ١.٣٪.

يعود السبب في معظم حالات الأداء الإيجابي إلى توزيع الأصول. إلا أن اختيار شركات الأسهم كان له أثراً إيجابياً على أداء الصندوق.

الأداء	التوزيع	الاختيار
النقد	٠.٤٪	٠٪
الخدمات والتوريدات التجارية	٠.٦٪	٠٪
المواد الغذائية والمشروبات والتبغ	٠.١٪	٠.٤٪
السلع الرأسمالية	١.٠٪	٠٪
الطاقة	٠.٢٪	٠٪
النقل	٠.١٪	٠٪
العقارات	٠.٢٪	٠٪
الصناعات الدوائية	٠.٢٪	٠٪
الخدمات الاستهلاكية	٠٪	٠٪
تجارة المواد الغذائية والسلع الاستهلاكية بالتجزئة	٠٪	٠٪
السلع الاستهلاكية الدائمة والألبسة	٠٪	٠٪
التأمين	٠٪	٠٪
المرافق الخدمية	٠٪	٠٪
الاتصالات	٠.٣٪	٠٪
الخدمات المالية المتنوعة	٠.٢٪	٠٪
المواد	٠.٣٪	٠.١٪
البنوك	٠.٧٪	٠.١٪
الإجمالي	٠.٩٪	٠.٤٪

متواصل.....

إخلاء المسؤولية:

بيانات الأداء المبينة تمثل الأداء الماضي والأداء الماضي لا يكشف النتائج المستقبلية. إن عوائد الاستثمار وقيمة الاستثمار الأصلي ستتقلب بحيث قد تكون أسهم المستثمرين عند استردادها ذات قيمة أكثر أو أقل من تكلفتها الأصلية. قد يكون الأداء الحالي للصندوق أخفض أو أعلى من الأداء المبين.

تعليق مديري صندوق الاستثمار

تركزت معظم الخسائر في قطاعات الخدمات المصرفية والمواد والاتصالات والطاقة. كان أداء البنوك في عمان ومصنع الأسمدة في المملكة العربية السعودية وشركة الاتصالات في مصر هو الأسوأ بين الشركات التي استثمر الصندوق فيها خلال الشهر الحالي. ومن ناحية أخرى، ساهم أداء شركة العقارات في الإمارات العربية المتحدة وشركة إنتاج المواد الغذائية في المملكة العربية السعودية إلى تحقيق توازن إيجابي.

وبالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن تعود الأسواق الإقليمية إلى الاستثمار في قطاع التجزئة، ويمكن أن يؤدي الموقف السياسي المتأزم بين إيران والولايات المتحدة الأمريكية بشكل خاص إلى زيادة تقلب السوق على المدى القصير. إلا أننا نعتقد أن الجو غير المستقر حالياً يؤمن فرصة ممتازة للمستثمرين على المدى الطويل للدخول إلى المنطقة. وعلى المدى المتوسط، نتوقع أن يستقر سعر النفط في حدود ٧٠ دولار أمريكي إلى ٨٠ دولار أمريكي للبرميل وهو أعلى من السعر الذي حددته الدول المنتجة للنفط في المنطقة في عوائد ميزانيتها. إن الأرباح في قطاع الشركات قوية حيث فاقت عوائد معظم الشركات في الربع الثاني من عام ٢٠٠٨ توقعات المستثمرين. وفي الوقت الحالي، تستثمر الحافظة في معظم الشركات التي حققت أعلى معدلات العوائد بعائد أعلى جوهرياً على رأس المال وتداول بأقل من تقدير القيمة العادلة، وننوي استثمار الحافظة في مزيد من الشركات التي تملك خصائص مشابهة.

١٢ أغسطس ٢٠٠٨

إخلاء المسؤولية:

بيانات الأداء المبينة تمثل الأداء الماضي والأداء الماضي لا يكفل النتائج المستقبلية. إن عوائد الاستثمار وقيمة الاستثمار الأصلي ستتقلب بحيث قد تكون أسداهم المستثمرين عند استردادها ذات قيمة أكثر أو أقل من تكلفتها الأصلية، قد يكون الأداء الحالي للصندوق أخفض أو أعلى من الأداء المبيين.