

تعليق مديري صندوق الاستثمار

لقد ثبت بأن نوفمبر هو الآخر شهراً مضطرباً بالنسبة لأسواق رأس المال العالمية، التركيز في هذه الشهر ينصب في انتخابات الرئاسة الأمريكية، إن فوز الرئيس بارك أوباما قد أزال على نحو واسع الشكوك السياسية غير أن العالم لا يزال في أوج الشك الاقتصادي بحيث يتوقع معظم الاقتصاديين مستقبل متوقع مروع وركود طويل الأمد.

الوضع لا يختلف برمته عن ذلك في منطقة الشرق الأوسط، إن ارتفاع أسعار البترول المذهل أثناء النصف الأول من السنة والهبوط المثير للمائل له أثناء النصف الثاني من السنة قد وضع معظم الخبراء الاقتصاديين وواضعي السياسات الحكومية في حيرة من أمرهم، إن الحاجة لتطوير البنية التحتية والكفاءة في تعزيز المشاريع قد تم تقييمها على خلفية هبوط البيوع ولكن احتمال واقعي جداً في تسير العجز المالي الجوهري، ولهذا السبب فإن شركات البترول الوطنية في المنطقة تقوم بإعادة التقييم ومن المحتمل منح الأولوية للمشاريع الكبرى، إن تأخير مصفاة تكرير البترول بطاقة التصدير ٤٠٠,٠٠٠ برميل في اليوم في مدينة ينبع الصناعية بالملكة العربية السعودية هو الوضع وثيق الصلة بهذا المشروع، وعلى الرغم من أننا لا نتوقع انخفاض هائل في الإنفاق الحكومي ولكن المشاريع الهامشية سوف تُهمل وبالتالي يتم تبرير الإنفاق الحكومي.

في أثناء الشهر شهدنا تقديم عون مالي لأثنين من الجهات المقرضة للرهن تتمركز في دبي بواسطة كيان الذي يتمركز في أبوظبي، نحن نتوقع المزيد من المساعدات المالية من أبو ظبي وعلى وجه الخصوص إلى الشركات التي تم خصيئتها وهي قابلة للتعرض للخطر في قطاع العقارات في دبي، نحن نتوقع أن يكون قطاع المصارف هو الثاني من حيث الترتيب للمساعدة المالية المضمونة من الدولة، في الكويت طالت تقلبات سوق العملة إلى حد ما، بنك الخليج الكويتي والذي أعلن خسارة تجارية بمبلغ ٣٧٤ مليون دينار كويتي (١,٣٧ بليون دولار أمريكي) ليبدد تقريباً كافة رأس المال البنك (قرر البنك الخليج أسهماً بمبلغ ٤٤٥ مليون دينار كويتي في نهاية شهر سبتمبر (٣٠) لعام ٢٠٠٨)، من الناحية الأخرى فإن الخسائر الهائلة في سوق أسهم الكويت عجلت باحتجاج المستثمر وتم إغلاق البورصة بموجب أمر المحكمة وتم فتحها فقط بعد تدخل الحكومة، أدى هذا إلى إلقاء الضوء على التكلفة الاجتماعية السياسية للانهايار المفاجئ الهائل الحالي والذي بدأ الآن يؤثر على العامة ويتسبب في قلق اجتماعي.

استمرت الأسواق الرأسمالية الإقليمية في الستار الخلفي المروع وربما تفقد قاعدتها، خسر سوق دبي المالي ثلث قيمته أثناء الشهر ليكتسب لقب المشكوك فيه لأسوأ أداء سوق في منطقة الشرق الأوسط - العام إلى تاريخه .

أعلى ٥ ملكيات في محفظة الصندوق

الوزن النسبي	أسهم الشركات
٪١٣,٣٥	شركة جريز للتسويق
٪١٢,٧	شركة المري
٪٧,١٩	شركة الاخاد للاتصالات
٪٦,٥٩	مجموعة صافولا
٪٥,٨٩	الاتصالات

Fund Codes:
WKN: A0J3RQ
ISIN: BH000A0J3RQ8
BLOOMBERG CODE:MAKATFD BI
ZAWYA CODE: MAKARBT.MF
REUTERS ID : LP65038280

مدير وضا من الاستثمار

بنك المشرق ش م ع . مدينة الغرير

، الطابق السابع . ص.ب ١٢٥٠

دبي . إ.ع.م .

هاتف: ٠٠٩٧١٤٢٠٧٨٤٦١

المكتب المسجل

، الشقة رقم ١٤١، بناية ٣، شارع ٣٦٥

مبنى ٣١٦، النمامة ن ملكة البحرين

الأداء

الأسواق	البورصات	الشهر حتى تاريخه *	السنة حتى تاريخه *
الملكة العربية السعودية	بورصة السعودية	-١٤,٤٪	-٥٧,١٪
دولة الإمارات	سوق دبي المالي	-٣٣,٢٪	-٦٦,٩٪
العربية المتحدة	سوق أبو ظبي للأوراق المالية	-١٦,٥٪	-٣٩,٠٪
الكويت	بورصة الكويت	-٩,٣٪	-٢٩,٣٪
قطر	بورصة الدوحة	-١٢,٤٪	-٣٦,٦٪
عمان	بورصة مسقط	-٠,٩٪	-٣٠,٧٪
البحرين	بورصة البحرين	-١٢,٢٪	-٢٩,٣٪
مصر	بورصة القاهرة	-١٠,٨٪	-٦٠,١٪
الأردن	بورصة عمان	-١٢,٨٪	-٢٤,٧٪
المغرب	بورصة لدار البيضاء	-٧,١٥٪	-١٢,٦٥٪
تونس	بورصة تونس	-٣,١٥٪	-١٣,٢٪
لبنان	بورصة بيروت	-١٥,٤٪	-١٩,٥٪
الأسواق العربية	إم إس سي أي الأسواق العربية	-١٣,٤٪	-٥٢,٢٪

* من ٣١ أكتوبر ٢٠٠٨ حتى ٣٠ نوفمبر ٢٠٠٩
** من ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ إلى ٣٠ نوفمبر ٢٠٠٨

ملحوظة: كافة مؤشرات الأسهم للبورصات ذات الصلة قد تم استخدامها لحساب أداء تلك البورصات.

خسر صندوق استثمارك أثناء الشهر نسبة ٨,٣٪ ولكنه نجح في تجاوز أداء علامة الإسناد لمؤشر الأسواق العربية إم إس سي أي بنسبة ٥,٤٪، أتى جل تجاوز الأداء من التعرض إلى قطاع جارة التجزئة وفقدان ذلك التعرض إلى قطاع السلع الكيماوية، لقد تم إعادة اتزان الصندوق في الوقت الحالي ليتوطد بدقة إلى خريطة الاقتصاد المتغير وليعاد انتشاره بنسبة ١٠٪ في النصف الأول من الشهر الحالي.

إخلاء المسؤولية:

بيانات الأداء المبينة تمثل الأداء الماضي والأداء الماضي لا يكفل 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

منسوبة الأداء	نسبة التخصيص	نسبة الانتقاء	نسبة التداول	الأداء النسبي
البيع بالتجزئة	٪٢,٠٢	٪١,٠٤	٪٠,٠٥	٪٣,١١
البتترول والغاز	٪٠,٢٩-	٪٠,٥٦	٪٠,١٥-	٪٠,١٣
الأغذية والمشروبات	٪٠,٦٣	٪٠,٠٨	٪٠,٠٢	٪٠,٧٣
الموارد الأساسية	٪٠,٤٨	٪٠,٨٢-	٪٠,٠٠	٪٠,٣٤-
الاتصالات السلكية واللاسلكية	٪٠,١٢	٪٠,٨٣-	٪٠,٠١-	٪٠,٧١-
السفر والترفيه	٪٠,١٠-	٪٠,١١-	٪٠,٠١	٪٠,٢١-
الرعاية الصحية	٪٠,٠٣	٪٠,٠٠	٪٠,٠٤-	٪٠,٠١-
البضائع الشخصية والمنزلية	٪٠,٠٠	٪٠,٠٠	٪٠,٠٠	٪٠,٠٠
التأمين	٪٠,٠٣-	٪٠,٠٠	٪٠,٠٠	٪٠,٠٣-
التشييد والمواد	٪٠,١٣	٪٠,٥٦-	٪٠,٠٤	٪٠,٣٨-
المرافق الخدمية	٪٠,١٢-	٪٠,٠٠	٪٠,٠١-	٪٠,١٢-
التكنولوجيا	٪٠,٣٥-	٪٠,٠٢-	٪٠,٠٥	٪٠,٣٢
السلع الصناعية والخدمات	٪٠,٢٣-	٪٠,٠٢	٪٠,٠٠	٪٠,٢٠-
الكيمائيات	٪١,٤١	٪٠,٦٣	٪٠,٠٣-	٪٢,٠١
الخدمات المالية	٪٠,٤١	٪٠,٦٦-	٪٠,٠٠	٪٠,٢٥-
البنوك	٪٠,٩٥-	٪٠,٢٠	٪٠,٠٣	٪٠,٧٢-
النقد	٪٢,٦١	٪٠,٠٠	٪٠,٠١	٪٢,٦٢
إجمالي	٪٥,٧٨	٪٠,٤٦-	٪٠,٠١-	٪٥,٤٠

المصدر: بنك المشرق ش م ع

وبالمضي قدماً نحن نتوقع أن يسود ضعف قصير المدى. من المتوقع أن تظل العاطفة سلبية مدفوعة بقوة توارد الأنباء المتشائمة في كلا من الاقتصاديات الكبرى علاوة على جبهة نشاط الشركات، غير أن أسواق الأسهم قد قللت على نحو واسع من أهمية تلك الأنباء السالبة، إن عدم وضوح الرؤية في بعض القطاعات الرئيسية قد جعلت السوق يقوم بوضع التسعيرة في سيناريو إلى الأبد. في الأشهر القادمة فصاعداً وحينما تكسب الأسواق رؤية واضحة أكثر وحينما يظهر للعيان الباقون على قيد الحياة (كل مفعم بالأمل) بالتالي نحن نوقع أن نشهد الواقعية تدريجياً في الأسعار.

إخلاء المسؤولية:

بيانات الأداء المبيّنة تمثل الأداء الماضي والأداء الماضي لا يكفل 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.