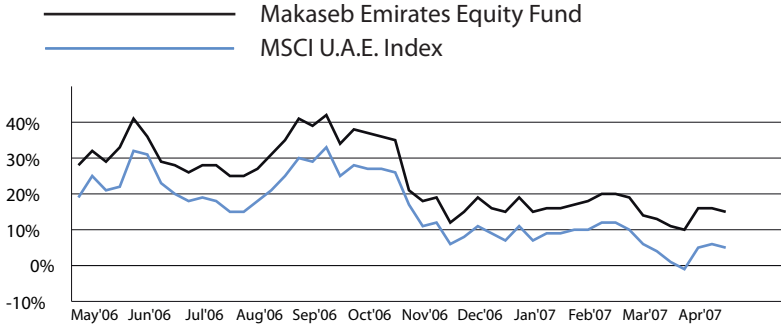


أبريل ٢٠٠٧

الأهداف الأستثمارية

تحقيق زيادة في رأس المال على المدى الطويل من خلال الأستثمار في أسهم الشركات المدرجة في الأسواق المالية في دولة الامارات العربية المتحدة.

منحنى الأداء



ملخص عام ورؤية مستقبلية

أظهرت أسواق الإمارات العربية المتحدة بعض من نوع الانتعاش أثناء شهر أبريل بعد موجة من هبوط الأسعار في شهر مارس. استرد مؤشر سوق دبي المالي انتعاشه بنسبة ١,٦٠٪ فقط بينما تجاوز مؤشر أبو ظبي للأوراق المالية الأداء وكسب نسبة ٥,١٥٪ أثناء الشهر.

في سوق دبي المالي تركزت رغبة المستثمرين في الأسهم مثل سوق دبي المالي والخليج للملاحة حيث أن كلاهما يتحكمان في معظم قيمة المتاجرة أثناء الفترة. إعمار صاحب أكبر وزن في الصندوق تحركت إلى أسفل في هذا الشهر بخسارة بلغت نسبة ٣٪. ومن الجانب الآخر فإن كسب سوق أبو ظبي للأوراق المالية قد زود بوقود زيادة أسعار أسهم البنوك بينما انتهت الاتصالات الشهر بارتفاع نسبة ٧٪. والكل في الكل كانت الاتصالات والبنوك أفضل أداءً أثناء الشهر بينما كانت قطاع العقارات الأسوأ.

كسب صندوق استثمارك نسبة ٣٪ منخفضاً عن أداء علامة الإسناد بمقدار ٨٦ بت في الثانية (بي بيه إس) ويرجع السبب أساساً إلى وزننا الزائد في إعمار والأداء الباهت للأسهم أثناء الشهر. وحسب توقعاتنا أظهرت معظم بنوك أبو ظبي نمو سلبي لربحها الصافي في الربع الأول من السنة فيما عدا بنك الخليج الأول والذي فاجئنا بنمو ٨٪ في الخط القاعدي وبناءً عليه سوف نستمر في زيادة الوزن في الأسهم. استمرت نوعية مكتسبات البنوك في التحسن حيث أن جوهر دخل الفائدة سجل نمواً جوهرياً بينما أظهرت الودائع والقروض أيضاً نمواً سليماً. بنك دبي الإسلامي تجاوز أداءه بصورة جوهرياً البنوك التقليدية وحسبما نتوقع بناءً عليه أن يستمر في زيادة وزن الأسهم نتيجة لنظرتنا التفاؤلية للتمويل الإسلامي في المنطقة. استمرت إعمار واتصالات أيضاً بأدائهم الأساسي السليم وهكذا سوف يستمران في زيادة وزن كلا من سوقى الأسهم.

صدر بتاريخ ٠٧ مايو ٢٠٠٧

ملخص تنفيذي

نوع الصندوق	مفتوح
بلد التسجيل	مملكة البحرين
العملة	الدولار الأمريكي
جهة الترخيص	مؤسسة نقد البحرين
صافي قيمة الأصول	الأحد والأربعاء من كل أسبوعاً
اللاكتتاب	الثلاثين والخميس من كل أسبوع
الاسترداد	الثلاثين والخميس من كل أسبوع
الرسوم الإدارية	١,٥٪ سنوياً
مدير الاستثمار	بنك المشرق (ش.م.ع)
المسجل وممثل التحويل	ارنست و يونغ - مملكة البحرين
المدير الإداري	شركه الخليج للاستثمار- الكويت
الحارس القيم	شركه الخليج للاستثمار- الكويت
المدقق المالي	ديلويت اند توش - مملكة البحرين

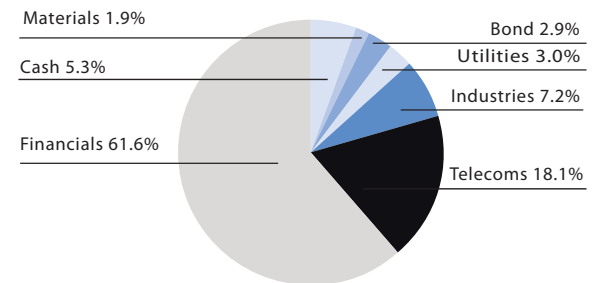
ملخص الأداء العام

القيمة السوقية	١١,٤٤ دولاراً أمريكياً
كما في ٢٩/٠٤/٢٠٠٧	٢٣,٠
أبريل ٢٠٠٧	٧,٢-
مارس ٢٠٠٧	٣,٢
فبراير ٢٠٠٧	٠,٩
يناير ٢٠٠٧	١٤,٤
العائد منذ طرح الصندوق في ٢/٨/٢٠٠٥	

أعلى ٥ ملكيات في محفظة الصندوق

الأسهم	نسبة الملكية من حجم الصندوق
إعمار العقارية ش م ع	٣١,٦٪
شركة الإمارات للاتصالات	١٩,٨٪
بنك دبي الإسلامي	٨,٧٪
بنك أبو ظبي التجاري	٧,٦٪
بنك الامارات الدولي	٤,٨٪

الحصص القطاعية



لمزيد من التفاصيل يرجى الاتصال :
غائرى بنغا : ٢٠٧ ٨٥٣٥ ٩٧١ ٤ +

مدير الاستثمار وراعيه:

بنك المشرق ش.م.ع. مدينة الغرير الطابق الثالث.
ص.ب: ١٢٥٠ دبي. الإمارات العربية المتحدة.
هاتف: ٢٠٧ ٨٤١١ ٩٧١ ٤ +

مكتب التسجيل:

سي تي جاردنز طابق ١٤. ص.ب: ١٤٠. النامة - مملكة البحرين.
هاتف: ٥٣٥٤٥٥ ٩٧٣١٧ +

Website www.makaseb.com

WKN: A0J3RM

ISIN: BH000A0J3RM7

BLOOMBERG CODE: MAKEEFD BI

ZAWYA CODE: MAKEMRE.MF

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.