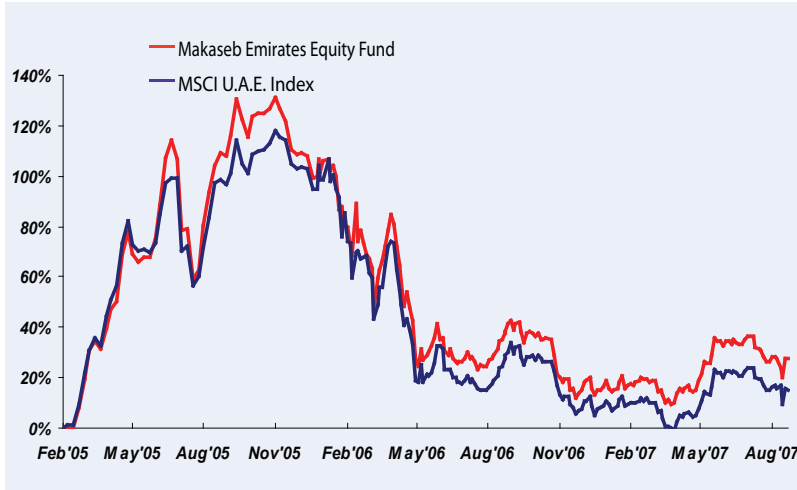
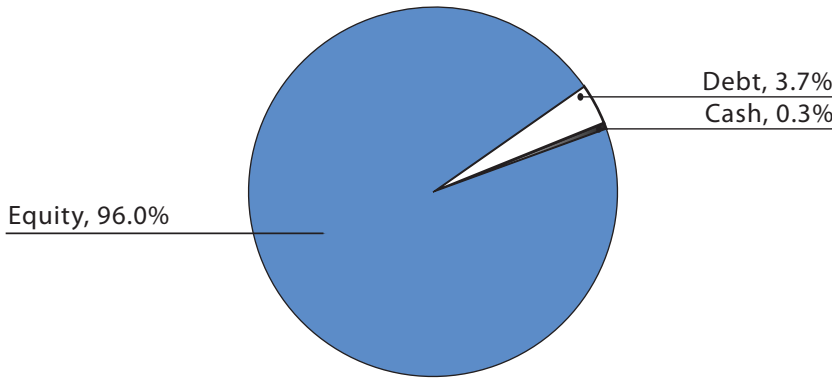


تحقيق زيادة في رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في الأسواق المالية في دولة الامارات العربية المتحدة.

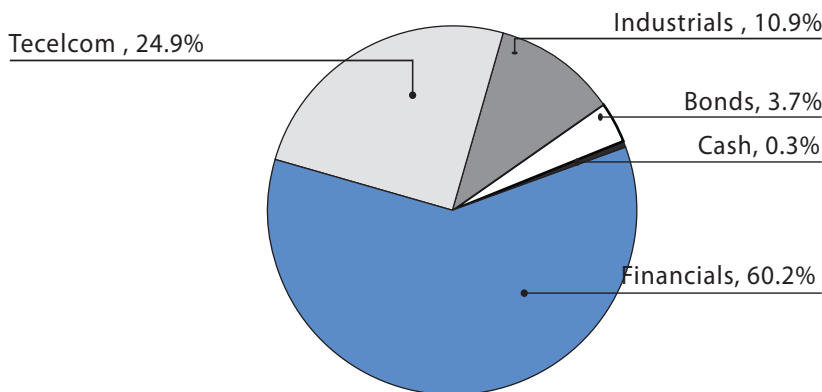
منحنى الأداء



الحصص حسب المناطق



تخصيص القطاع



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
الناكتاب	كل اثنين وخميس
الاسترداد	كل اثنين وخميس
الرسوم الإدارية	١.٥٪ في السنة

خلاصة الأداء

صندوق مكاسب الامارات	فهرس ام اس آي سي	ان ايه في ٢٠٠٧/٨/٢٩
١٢.٧٤ دولار أمريكي		منذ البداية ٢٠٠٥/٠٢/٠٨
١٥.٣	٢٧.٤	لغاية سنة ٢٠٠٧
٦.٦	١٠.٦	يوليو ٢٠٠٧
١.٤-	٠.٥-	العام ٢٠٠٦
٤٤.٥-	٤٢.٤-	العام ٢٠٠٥
٩٤.٧	٩٩.٩	عدد الحيازات
٣٨	١٢	الحد الأقصى للربح الشهري
٣١.٠	٣١.٤	الحد الأقصى للخسارة الشهرية
٢١.٤-	٢٥.٧-	بيتا
	٠.٩	أي- اس كيو
	٧٥.١	اس دي السنوي
٤٠.٣	٤١.٧	(العائدات الأسبوعية)
٠.٣	٠.٥	المعدل الحاد
	٠.٣	معدل ترينور
	٠.٦	نسبة المعلومات

تعليق مديري صندوق الاستثمار

كانت أسواق الأسهم في إ.ع.م. متقلبة جداً في شهر أغسطس . وباستخدام مورقان استانلي كابيتال انترناشيونال (إم إس سي آي) إ.ع.م. المؤشر الداخلي في إ.ع.م. كعلامة إسناد فإن تقلب السوق حسبما يقاس بالانحراف القياسي لعائدات المؤشر اليومية فقد زادت من نسبة 12.25% في الشهر السابق إلى نسبة 19.23% في شهر أغسطس. غير أن التقلب أعلى في سوق دبي المالي (22.50%) بالمقارنة مع سوق أبو ظبي للأوراق المالية (12.69%) أثناء الشهر ويعزى ذلك لسببين. دي أف إم أكثر سيولة من آيه دي إس إم والأخير هو أكثر انفتاحاً لاستثمار المحفظة الأجنبية والذي انخفض بصورة حادة أثناء شهر أغسطس.

ونتيجة لظروف عبر مواتية في الأسواق العالمية سببها التباطؤ في قطاع الرهن وصعوبة الحصول على التسهيلات الائتمانية في الولايات المتحدة الأمريكية فإن المستثمرين الأجانب هم جوهر البائعين في كلا من دي أف إم و آيه دي إس إم وبالتركيز أكثر على المذكور أولاً. ثانياً ، فإن إعلان إعمار والتي تعتبر رائد سوق دبي المالي بإلغاء مقايضة السهم بالأرض مع دبي القابضة قد مكن السوق بالكامل من استرداد معظم كافة الخسائر التي حدثت منذ بداية الشهر حتى قبل أسبوع واحد من نهاية الشهر وانتشر الأثر إلى آيه دي إس إم ولكن بسرعة بطئيه.

أنهى سوق دبي المالي الفترة بانخفاض طفيف بمعدل 9 بت في الثانية نقطة بينما هبط سوق أبو ظبي للأوراق المالية بنسبة 2.6% متأثراً أساساً بالأداء الباهت للقطاع المصرفي والوزن الثقيل في اتصالات.

أنهى صندوق استثمارك الشهر بانخفاض طفيف بنسبة 0.49% متجاوزاً أداء علامة الإسناد بنسبة 0.92% بفضل وزننا الأقل الشامل في قطاع المصارف في أبو ظبي وأن نسبة 25% تقريباً من محفظة الاستثمار قد وضعت في مواقف دفاعية بالتالي قدمت خدمة جيدة للمحفظة في تلك الظروف المتقلبة.

نحن نعتقد بأن الأزمات الائتمانية التي أربكت المجتمع المالي العالمي سوف يكون لها أدنى أثر على أسواق الأسهم في إ.ع.م. وكما جاء في التقرير بواسطة ستاندر أند بورز (إس آند بيه) بأن البنوك الخليجية عموماً لها تعرض محدود (أقل من 1% من إجمالي أصول البنك) للصكوك المتعلقة برهن قطاع سوق التسليف . وبناءً على ذلك فإننا لا نتوقع أي تدهور جوهري في أساسيات البنوك. ومن الجانب الآخر فإن إ.ع.م. وأسواق الأسهم الخليجية عموماً لها ارتباطاً منخفضاً مع الأسواق العالمية. وتبعاً لذلك فإن أسواق الأسهم في إ.ع.م. ليست فقط مدعومة بأساسيات اقتصادية صلبة ولكنها قد تعتبر أسواق دفاعية للمستثمرين الأجانب.

صدر بتاريخ: ٢٠٠٧/٠٩/٠٤

أعلى ٥ ملكيات في محفظة الصندوق

الأسهام	نسبة الملكية من حجم الصندوق
إعمار العقارية ش م ع	٪٢٥,٦
مؤسسة الإمارات للاتصالات	٪٢٤,٩
بنك دبي الإسلامي	٪٨,١
أرب تكنيكل كونستركشن	٪٧,٥
بنك أبو ظبي التجاري	٪٦,٨

Fund Codes:

WKN: A0J3RM
ISIN: BH000A0J3RM7
BLOOMBERG CODE: MAKEEFD BI
ZAWYA CODE: MAKEMRE.MF

مدير الاستثمار وراعيه:

بنك المشرق ش.م.ع. مدينة الغرير، الطابق الثالث.
ص.ب: ١٢٥٠، دبي، الإمارات العربية المتحدة.
٢٠٧٩٧١٤٠ هاتف: ٨٤٦١

مكتب التسجيل:

سبيتي جاردينز، طابق ١٤، ص.ب: ١٤٠، المنامة - مملكة البحرين.
٩٧٣١٧+٥٣٥٤٥٥ هاتف: