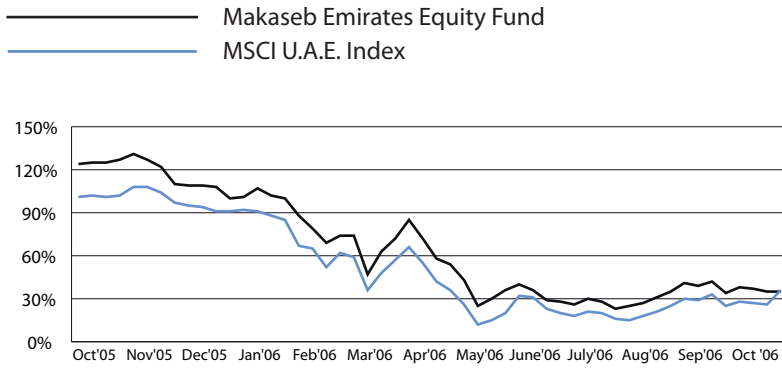


## أكتوبر ٢٠٠٦

### 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

استمرت أسواق الإمارات العربية المتحدة بأدائها السلبى في شهر أكتوبر بعد استراحة خلال شهر أغسطس. كان لشهر رمضان المبارك أثره على الأسواق حيث شهد هبوطاً كبيراً في نشاط السوق مع حالة فتور.

ختم سوق دبي المالي الشهر المعني بالمؤشر الأحمر مع تسجيل المؤشر العام لخسارة مسجلة قدرها ١٣,٣٠٪ مع حركة أسعار خفيفة وتعامل أقل خلال شهر رمضان. يبدو أن المستثمرين بتجارة التجزئة ما يزالون يحتفظون بسقف لنشاطاتهم الفعالة نظراً للتصحيح الهائل الذي بدأ متأخراً في السنة الفائتة. كان قطاع البنوك هو المساهم الرئيسي في الأداء السلبى حيث أن نتائجه في الربع الثالث خيبت آمال المستثمرين ونشرت القلق حول أداء القطاع في السنة المقبلة نظراً لتوقعات تباطؤ أداء قطاع العقارات. تجذب شركة دو انتباه السوق حيث حقق سهمها ربحاً قدره ١٢٪ خلال الشهر مع قيمة تداول كبيرة على أساس غير مبرر.

تأثرت سوق أبو ظبي للأوراق المالية سلباً وبشكل أكبر خلال الشهر بسبب نتائج بنوك أبو ظبي مما دفع المؤشر العام للهبوط بنسبة ٣,١١٪ مع قيمة تداول منخفضة. جاءت نتائج مؤشرات بنوك أبو ظبي للربع الثالث من العام أدنى من التوقعات التي تأثرت بشكل كبير بقله نشاط العرض الأولي على العموم وهبوط الفرق بين أسعار الفائدة.

خسر صندوقك ١,٥٨٪ متفوقاً على معدل الأساس بمقدار ٧ نقاط أساسية بسبب انخفاض ملكيتنا في قطاع البنوك. بغض النظر عن نتائج البنوك في الربع الثالث حتى الآن. استمرت إعمار واتصالات بإظهار نمو قوي يلبي توقعاتنا.

نحافظ على أدائنا الإيجابي لمدة متوسطة إلى طويلة على أساس معدلات الاقتصاد الأساسية القوية والسيولة الإقليمية القوية، إضافة إلى ذلك. وعلى الرغم من احتمال أن يكون لانخفاض أسعار النفط أثراً سلبياً على توقعاتنا، فإن الترقب لأجل أطول يدعم الربح. بالفعل إن النمو السريع في التمويل الإسلامي يمكن أن يثبت دافعاً إقليمياً أساسياً لأن الأسواق المحلية والمؤسسات المالية الأخرى قد وسعت مجال المنتجات المتوافقة مع الشريعة. وبالتالي، بما أننا لا نرى أي تحرك مفاجئ نحو التداولات الجانبية الحالية على المدى القصير، ما نزال نحافظ على زيادة القيمة عندما يطول زمن الاحتفاظ بالأستثمار.

### ملخص تنفيذي

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

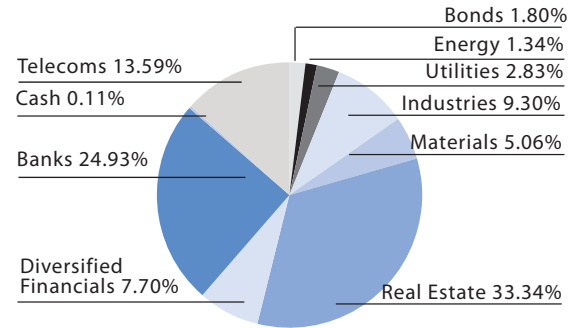
### ملخص الأداء العام

القيمة السوقية	١٣,٥٤ دولاراً أمريكياً
كما في ٢٩/١٠/٢٠٠٦	
أكتوبر ٢٠٠٦	١,٥٨٪
سبتمبر ٢٠٠٦	٠,٠١٪
أغسطس ٢٠٠٦	١,٢٦٪
يوليو ٢٠٠٦	٠,٥٤٪
العائد منذ طرح الصندوق في ٢٠٠٥/٢/٨	٣٥,٤٣٪

### أعلى ٥ ملكيات في محفظة الصندوق

النسبة الملكية من حجم الصندوق	الأسهم
٢٩,٢٪	إعمار العقارية ش م ع
١٣,٦٪	شركة الإمارات للاتصالات
٨,٢٪	بنك أبو ظبي التجاري
٧,٨٪	بنك الخليج الأول
٧,٧٪	بنك دبي الإسلامي

### الحصص القطاعية



لمزيد من التفاصيل يرجى الاتصال:  
هادى ناصر: +٩٧١ ٤ ٢٠٧ ٨٣٩٦

مدير الأستثمار وراعيه:  
بنك المشرق ش.م.ع. مدينة الغرير، الطابق الثالث،  
ص.ب: ١٢٥٠، دبي الإمارات العربية المتحدة.  
هاتف: +٩٧١ ٤ ٢٠٧ ٨٤٦١

مكتب التسجيل:  
سيتي جاردنز، طابق ١٤، ص.ب: ١٤٠، المنامة - مملكة البحرين.  
هاتف: +٩٧٣ ١٧ ٥٣٥٤٥٥

Website www.makaseb.com