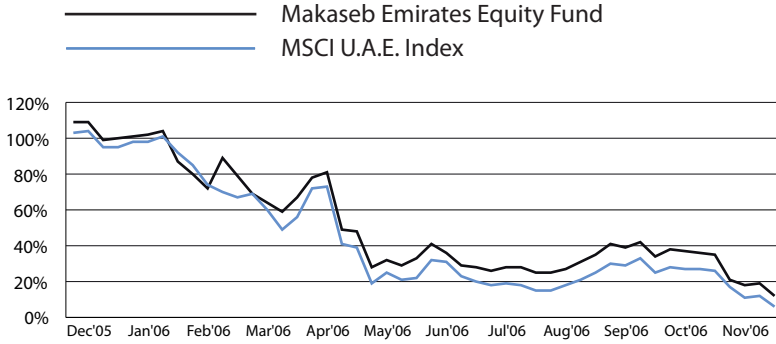


نوفمبر ٢٠٠٦

الأهداف الاستثمارية

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



ملخص عام ورؤية مستقبلية

أدى تجدد فترة بيع أسهم العربية السعودية في حالة من الذعر المالي إلى انخفاض في أسواق الأسهم في الإمارات العربية المتحدة. كما عانت أسواق الإمارات العربية المتحدة من تدفق الأموال من الخارج بشكل كبير للمشاركة في العرض الأولي على العموم الذي طرحته سوق دبي المالية فقد كان سعر العرض الأولي على العموم أرخص بكثير منه في الأسواق الأكبر على أساس نسبة الأسعار (عام ٢٠٠٥) على المكاسب والبالغة ١,٣٨. تبلغ نسبة الأسعار على المكاسب بالنسبة لسوق الإمارات العربية المتحدة حالياً ١٣,٢٥.

أدت هاتين الحادثتين خلال شهر نوفمبر إلى انخفاض سوق دبي المالية وأسواق أبو ظبي للأوراق المالية بنسبة ٢٠٪ و ١٤٪ على التوالي. نتجت الخسائر في سوق دبي المالية بشكل رئيسي عن انخفاض سعر أسهم إعمار العقارية بمقدار ٢١٪، التي تشكل حالياً حوالي ٣١٪ من إجمالي الملكية في السوق. كما دفعت أسواق أبو ظبي للأوراق المالية الثمن بسبب الأداء الفاتر لبنوك أبو ظبي.

أغلق صندوقك الشهر بانخفاض قدره ١٧,٥٥٪ بأداء يقل عن معدل الأساس بمقدار ١,١٢٪. وكان السبب الرئيسي لذلك هو زيادة ملكيتنا النسبية في أسهم إعمار العقارية وبنوك أبو ظبي وتحديداً بنك أبو ظبي التجاري وبنك الخليج الأول اللذان بلغت خسارتهما ٢٣٪ و ١١٪ على التوالي.

نتوقع على المدى القصير أن تحسن الأسواق عند استرداد الأموال من العرض الأولي على العموم الذي طرحته سوق دبي المالية والذي ازداد الاكتتاب عليه ٣٠٠ مرة عما كان مطلوباً في مرحلته الافتتاحية. ولكننا نؤكد أن أسواق الإمارات العربية المتحدة تعرض قيمة جذابة على أساس طويل الأجل ويمكن أن تمثل المستويات الحالية نقاط دخول جيدة للمستثمرين من المؤسسات مع الاحتفاظ بالاستثمار لعدة سنوات.

إصدار ٢٠٠٦/١٢/٠٦

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
الاكتتاب	الثلاثين والخميس من كل أسبوع
الاسترداد	الثلاثين والخميس من كل أسبوع
الرسوم الإدارية	١,٥٪ سنوياً
مدير الاستثمار	بنك المشرق (ش.م.ع)
المسجل و ممثل 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

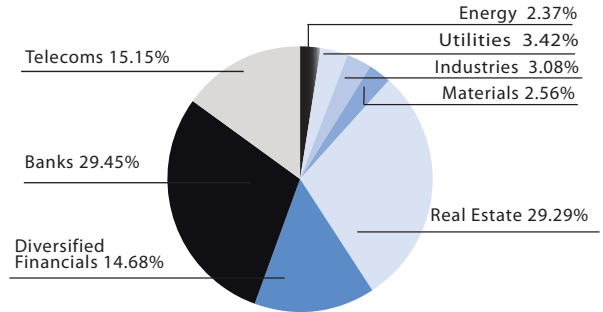
ملخص الأداء العام

القيمة السوقية	١١,١٧ دولاراً أمريكياً
كما في ٢٠٠٦/١١/٢٩	١٧,٥٥٪
نوفمبر ٢٠٠٦	١,٥٨٪
أكتوبر ٢٠٠٦	٠,٠١٪
سبتمبر ٢٠٠٦	٠,٢٦٪
أغسطس ٢٠٠٦	١١,١٦٪
العائد منذ طرح الصندوق في ٢٠٠٥/٢/٨	

أعلى ٥ ملكيات في محفظة الصندوق

الأسهم	نسبة الملكية من حجم الصندوق
إعمار العقارية ش م ع	٢٩,٧٪
شركة الإمارات للاتصالات	١٥,٢٪
بنك دبي الإسلامي	٨,١٪
بنك أبو ظبي التجاري	٧,٦٪
بنك الخليج الأول	٥,٨٪

الحصص القطاعية



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

مدير الاستثمار وراعيه:

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

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: MAKEFD BI

ZAWYA CODE: MAKEMRE.MF