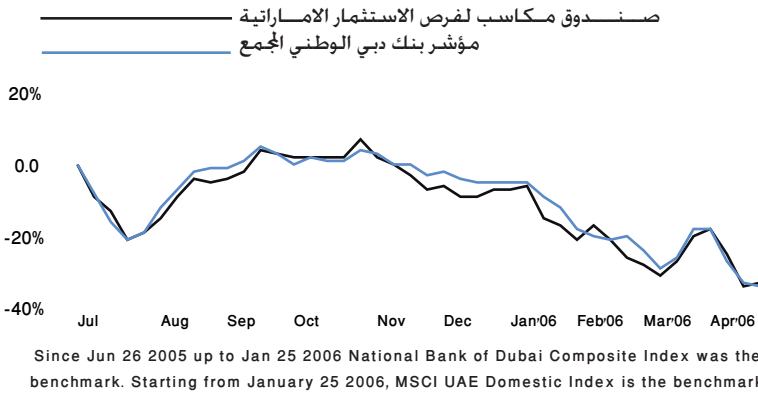


الهدف الأستثماري

التفوق أداءً على الأسواق المالية في دولة الإمارات العربية المتحدة من خلال تبني استراتيجية ديناميكية في تخصيص الأصول. سيعهد الصندوق إلى الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في الأسواق المالية في دولة الامارات.

منحنى الأداء



ملخص عام ورؤية مستقبلية

لقد استمر التراجع بأسواق الامارات على الرغم من الأرباح الجيده التي تم الاعلان عنها من قبل معظم الشركات المسجلة ببورصتى الإمارات. ان الجو السلبي العام للسوق مدعوم بحركات التصحيح بالمنطقة كان لها اثر كبير على اداء الاسواق الماليه بالامارات. هذه العوامل بالإضافة الى سيطره المستثمرين الافراد الذين قد اقترضوا من البنوك للاستثمار بالبورصه ادى الى المبالغه فى الانخفاض

لقد انخفض مؤشر مورجان ستانلى للأسهم الاماراتيه بمقدار 15.7% خلال شهر ابريل مما يجعل انخفاضه منذ بدايه العام حوالى 28.5%. قطاع العقار قد قاد الانخفاض يليه قطاع البنوك ثم الاتصالات. من الملاحظ ان هذه القطاعات كانت ذات النمو الجيد فى ارباحها خلال الربع الاول من العام. فلقد سجل قطاع العقار نمو فى ارباحه مقدارها 14.5% مقارنة بنفس الفتره العام الماضى. أما بالنسبه الى قطاع البنوك فلقد سجل نمو فى ارباحه مقداره 72.9%. نفس الأداء تم تحقيقه فى قطاع الاتصالات والتي قامت بتسجيل 31.1% نمو فى ارباحها.

اما بالنسبه الى صندوقك فقد انخفض بمقدار 11.91% خلال شهر ابريل الا ان ادائه كان افضل من اداء مؤشر مورجان ستانلى للأسهم الاماراتيه بمقدار 3.67%. كما ان استثمارتنا فى قطاعا البنوك والتمويل قدساعات الصندوق فى تحقيق نتائج افضل من المؤشر. كما استفاد صندوقك ايضا من عدم استثمارتنا بقوه فى قطاع الاتصالات حيث اننا لانرى اى نمو قوى فى القطاع ولاسيما فان قدوم المشغل الجديد لخدمات الاتصالات فى الدوله سوف يجعل هناك منافسه سعريه و سوف يؤدى الى خفض متوسط الدخل من المشترك الواحد بدوله الامارات

بينما يتحسن الجو العام المسيطر حاليا على اسواق الامارات فانه من الممكن ان نرى ارتداد فى الاسواق. فاننا نرى ان السوق الاماراتي قد انخفض الى مستويات سعريه جذابه اذا ماقورنت بالاسواق الناشئه الاخرى وفى خلال الفتره القادمه ومع احسار موجه عدم الثقه لدى المستثمر فاننا سوف نرى مستويات دعم جديده على هذه الاسعار

إصدار ٢٠٠٦/٠٥/٠٣

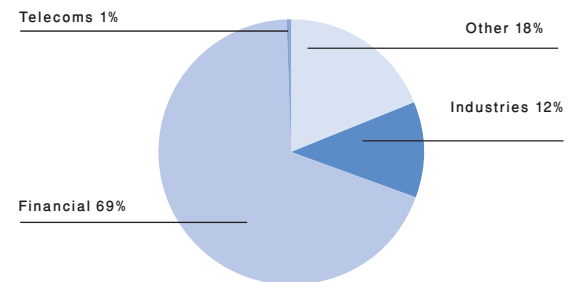
ملخص تنفيذي

نوع الصندوق	مفتوح
بلد التسجيل	مملكة البحرين
العملة	الدولار الأمريكي
جهة الترخيص	مؤسسة نقد البحرين
صافي قيمة الأصول	مرتين أسبوعياً
الاكتتاب	مرتين أسبوعياً
الاسترداد	أسبوعياً
الرسوم الإدارية	٢٪ سنوياً
مدير الاستثمار	بنك المشرق (ش.م.ع)
المسجل و ممثل التحويل	ارنست اند يونغ - مملكة البحرين
المدير الاداري	شركه الخليج للاستثمار- الكويت
الحارس القيم	شركه الخليج للاستثمار- الكويت
المدقق المالي	ديلويت اند توش - مملكة البحرين

ملخص الأداء العام

صافي قيمة الأصول	٦.٧٤ دولار أمريكي
كما في ٢٠٠٦/٠٥/٣٠	١١,٩١٠٪
ابريل ٢٠٠٦	١,٠٩٠٪
مارس ٢٠٠٦	٨,١٧٠٪
فبراير ٢٠٠٦	٦,٢٦٠٪
يناير ٢٠٠٦	٣,٢٥٠٪
العائد منذ طرح الصندوق	

تخصيص الأصول



مدير الاستثمار وراعيه:

بنك المشرق ش.م.ع. مدينة الغرير الطابق الثالث.
ص.ب: ١٢٥٠ دبي الإمارات العربية المتحدة.
هاتف: +٩٧١ ٤٢٠٧٨٤٦١

مكتب التسجيل:

سي تي جاردنز طابق ١٤ ص.ب: ١٤٠، المنامة - مملكة البحرين.
هاتف: +٩٧١ ٥٣٥٤٥٥

Website www.makaseb.com

BLOOMBERG CODE: MAKEOFD BI