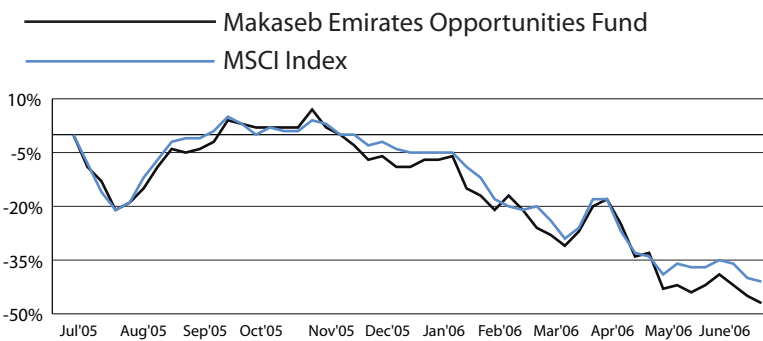


الهدف الاستثماري

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

منحنى الأداء



ظل المؤشر المركب لبنك دبي الوطني هو المقياس منذ 26 يونيو 2005 حتى 25 يناير 2006. وأصبح مؤشر ام اس سي أي المحلي للإمارات العربية المتحدة هو المقياس بدءاً من 25 يناير 2006.

ملخص عام ورؤية مستقبلية

استمرت أسواق الإمارات بالهبوط المستمر واتسمت بحجم تداول منخفض ومدفوعة بمخاوف أن تكون أرباح الربع الثاني أسوأ من المتوقع. وخاصة في القطاعين المصرفي والعقاري. خسر سوق دبي المالي أكثر من 10.14% خلال الشهر. بينما انخفض سوق أبو ظبي للأوراق المالية بشكل منخفض بنسبة 0.25%. أعاد الانخفاض في شهر يونيو سوق دبي المالي إلى مستوى شهر ديسمبر عام 2004 بينما يتأرجح سوق أبو ظبي للأوراق المالية حول مؤشر أوائل عام 2005.

تركز معظم الانخفاض في الشهر الحالي في القطاعين المصرفي والعقاري. من المتوقع أن تشهد أرباح القطاع المصرفي عودة إلى مستوياتها الطبيعية في سياق الأداء الباهت لسوق رأس المال وغياب العروض العامة الأولية الكبيرة في الربع الثاني من السنة المالية 2006. تشير الدلائل المبدئية أن النشاط في القطاع العقاري قد تباطأ. قد يكون لهذا أثر سلبي على الهوامش الأولية لمطوري القطاع العقاري. إلا أن الإيجارات. وهي المؤشرات الأساسية في القطاع العقاري. لا تزال تشهد ارتفاعاً في الأسعار ويصعب في الوقت الحالي أي توقع دقيق بانخفاض القطاع.

خسر صندوقكم 11.19% وكان أداءه تحت المؤشر القياسي بنسبة 5.42%. يمكن نسب حجم انخفاض الأداء إلى تركيزنا الزائد على قطاعات البضائع الرأسمالية والتمويل المتنوع في السوق. فقد كلفنا التداول بأسهم الشركة العربية الفنية للإنشاءات وبنك دبي الإسلامي وشركة دبي للاستثمار الكثير. من ناحية أخرى. فإن ابتعادنا التكتيكي عن قطاع الاتصالات قد أعطانا مجالاً للتنفس.

نتوقع أن يشهد السوق نشاطاً طفيفاً خلال الشهر القادم نظراً لبدء العطل الصيفية. من المهم أن نلاحظ أن فقاعة أسعار أصول المضاربة في أسهم الإمارات العربية المتحدة قد تلاشت بشكل كبير. إلا أن السؤال يبقى فيما إذا كان سيتبع ذلك انخفاضاً في السوق لمدة طويلة أم أن مزاج المتعاملين سيتغير ليتجاوب بشكل أفضل مع الوضع الجديد الذي يوفر فرصاً كبيرة. إن التعديل في قواعد إعادة شراء الشركات لأسهمها والموافقة على طلبات شركة إعمار العقارية وشركة أبو ظبي لمواد البناء بلدكو لإعادة شراء أسهمها ستمنح المستثمرين بعض الراحة على المدى القصير. إلا أن رد فعل المستثمرين تجاه أرباح الربع الثاني من السنة المالية 2006 هي التي ستوجه السوق وتحدد مساره على المدى المتوسط.

إصدار ٠٧/٠٦/٢٠٠٦

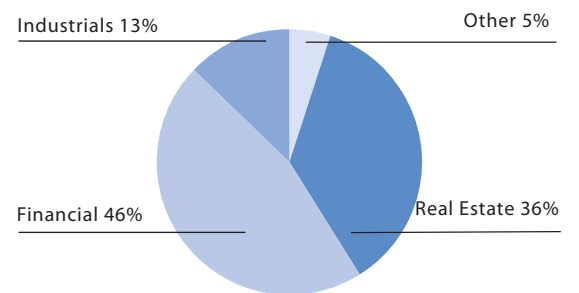
ملخص تنفيذي

نوع الصندوق	مفتوح
بلد التسجيل	مملكة البحرين
العملة	الدولار الأمريكي
جهة الترخيص	مؤسسة نقد البحرين
صافي قيمة الأصول	مرتين أسبوعياً
اللاكتتاب	مرتين أسبوعياً
الاسترداد	مرتين أسبوعياً
الرسوم الإدارية	٢٪ سنوياً
مدير الاستثمار	بنك المشرق (ش.م.ع)
المسجل و ممثل التحويل	ارنست اند 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

صافي قيمة الأصول	5,٢١ دولار أمريكي
كما في ٢٨/٠٦/٢٠٠٦	١١,٦٥٪
يونيو ٢٠٠٦	١١,٩١٪
مايو ٢٠٠٦	١٢,٦٢٪
ابريل ٢٠٠٦	١,٠٩٪
مارس ٢٠٠٦	٤٧,٩٣٪
العائد منذ طرح الصندوق	

تخصيص الأصول



مدير الاستثمار وراعيه:
بنك المشرق ش.م.ع. مدينة الخبر. 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: +٩٧٣١٧ ٥٣٥٤٥٥

Website www.makaseb.com

WKN: A0J3RP

ISIN: BH000A0J3RP0

BLOOMBERG CODE: MAKEOFD BI