

يونيو ٢٠٠٦

الأهداف الاستثمارية

زيادة رأس المال على المدى الطويل. من خلال الاستثمار في الأسهم المدرجة ببورصات منطقتي الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

ملخص عام ورؤية مستقبلية

تصدت أسواق المملكة العربية السعودية المؤشر العربي لمورجان ستانلي كايبتال انترناشيونال بتحقيق نسبة 7.1% خلال شهر يونيو معاكسة بذلك الاتجاهات والنتائج الأخيرة في الأسواق الإقليمية الأخرى. كان صندوقكم منخفضاً بنسبة 2.9% في نفس المدة متخلفاً عن ربح السوق بنسبة 10% خلال الشهر. بقي نشاط السوق منخفضاً بشكل عام وخاصة في الإمارات العربية المتحدة حيث خسرت دبي 10.1% بأحجام أقل. من ناحية أخرى كانت خسارة مصر أقل بنسبة بسيطة بلغت 10.0% خلال الشهر.

بلغ التداول في دبي حالياً أدنى مستوياته خلال 18 شهراً. تميزت السيولة بغيابها الكلي تقريباً مما جعل نية إعمار بإعادة شراء نسبة 10% من أسهمها المتبقية أمراً مهماً على المدى القريب. إلا أنه على المدى البعيد فإن إعادة شراء الأسهم لا يعتبر بحد ذاته مؤشراً على ارتفاع الأسعار. إذا أنه يمثل دورة لشركة جمعت 3.9 مليار دولار العام الماضي من خلال زيادة رأس المال بشكل ناجح السنة الماضية فقط.

شهدت أسواق المملكة العربية السعودية ارتداداً كبيراً مع إقبال كبير على الشراء في كافة القطاعات. لم يشارك مدير صندوقكم في هذا الشراء إذ أننا غير قادرين على تحديد أية قيمة في المملكة العربية السعودية. تبقى الأسهم غالبية وفق كافة المعايير قبل أو بعد القوة الأخيرة للسوق. وكانت أهم الشركات التي شهدت ارتفاعاً في أسعار الأسهم في شهر يونيو على الشكل التالي:

نسبة السعر إلى الأرباح*	نسبة الربح إلى القيمة الدفترية	نسبة التغيير في شهر يونيو	الشركة
24.9	6.8	19.2	الشركة السعودية للصناعات الأساسية
37.1	8.5	39.6	سافولا جروب
76.4	2.3	31.9	سعودي إلكترونيك
31.4	7.1	17.8	الشركة السعودية العربية للأسمدة
45.4	8.1	51.5	شركة التصنيع الوطنية
94.7	6.7	33.4	مكة للإنشاءات
19.5	6.9	3.0	سعودي تيليكوم
25.6	6.9	31.8	بنع للإسمنت

* بالاعتماد على سلسلة الإيرادات

على الرغم من بقاء الأساسيات الكبيرة قوية بشكل متوقع إلا أن احتمالات العوائد الإيجابية المستمرة تبدو ضئيلة نظراً للمستوى المرتفع للتقييمات الحالية.

على الصعيد العالمي، ظهر تجنب المخاطر وهذا لا ينبئ بالخير بالنسبة للأسواق الجديدة كقمة تقييم. لذا تتمتع أسواق منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بأفضلية نسبياً بسبب غياب تدفقات الصندوق الدولي من أكبر الأسواق. لا يزال صندوقكم يتمتع بوضع دفاعي وعلى استعداد ليتم استثماره بشكل كامل حالما تظهر فرص استثمارية جذابة.

إصدار ٢٠٠٦/٠٧/٠٦

مدير الاستثمار وراعيه:

بنك المشرق ش.م.ع.، مدينة الغرير، الطابق الثالث، ص.ب: ١٢٥٠، دبي الإمارات العربية المتحدة.
هاتف: +٩٧١٤ ٢٠٧ ٨٤٦١

مكتب التسجيل:

سي تي جاردنز طابق ١٤، ص.ب: ١٤٠، النمامة - مملكة البحرين.
هاتف: +٩٧٣١٧ ٥٣٥٤٥٥

Website www.makaseb.com

WKN: A0J3RQ

ISIN: BH000A0J3RQ8

BLOOMBERG CODE: MAKATFD BI

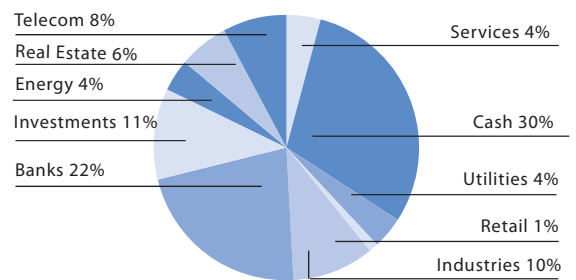
ملخص تنفيذي

نوع الصندوق	مفتوح
بلد التسجيل	مملكة البحرين
العملة	الدولار الأمريكي
جهة الترخيص	مؤسسة نقد البحرين
صافي قيمة الأصول	مرتين أسبوعياً
الاكترتاب	مرتين أسبوعياً
الاسترداد	مرتين أسبوعياً
الرسوم الإدارية	٢٪ 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

صافي قيمة الأصول	كما في ٢٠٠٦/٠٦/٢٨
٧,٩٧ دولاراً أمريكياً	٢٠٠٦
-٢,٨٨٪	مايو ٢٠٠٦
-٩,٨٥٪	ابريل ٢٠٠٦
-١,٥٥٪	مارس ٢٠٠٦
-٤,٤٠٪	العائد منذ طرح الصندوق في ٢٠٠٥/٩/٢٢
-٢٠,٣٢٪	

الحصص القطاعية



الحصص حسب المناطق

