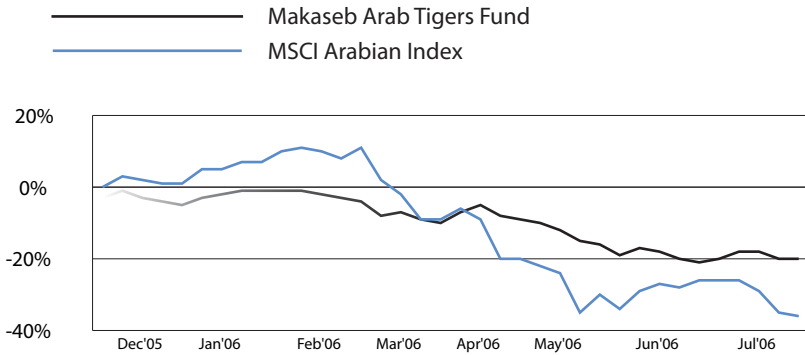


يوليو ٢٠٠٦

## الأهداف الاستثمارية

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

## منحنى الأداء



## ملخص عام ورؤية مستقبلية

حقق صندوقك عائداً بنسبة ٠,١٨٪ خلال شهر يوليو وسط الانخفاض المستمر في سوق رأس المال لدول مجلس التعاون الخليجي. بمعنى آخر. تجاوز صندوقك المؤشر بنسبة ١١,٦٪.

التجاوز	المملكة العربية السعودية
٪٩,٥٩+	مصر
٪١,١٩+	الإمارات العربية المتحدة
٪٠,٦٦+	الكويت
٪٠,٥٤+	أخرى
٪٠,٣٤-	الأداء النسبي
٪١١,٦+	

من الواضح أن معظم الزيادة في أدائنا قد أتت من المملكة العربية السعودية. كان صندوقك يقل إلى حد كبير عن سوق المملكة العربية السعودية بسبب النقص في فرص الاستثمار الجذابة. ما تزال الأسهم السعودية قيد التداول بزيادة كبيرة على أسهم السوق الناشئة ويبدو أن هناك مسوغ آخر في الأسعار. وإلى أن تصبح قوة دخل الأصول قادرة على دعم تقييمها. نعتزم البقاء خارج سوق المملكة العربية السعودية. وتأتي مصر في المرتبة الثانية بين الأسواق المساهمة في تفوق أداء صندوقك. وتشكل دعوتنا في الوقت المناسب للاستثمار في المجموعة المالية هيرميس هولدينج إحدى أهم الأسباب المساهمة في تفوقنا بنسبة ١٩,١٪ الناشئ عن السوق المصرية. كما ساهمت طلبات الاستثمار الجيدة المماثلة في الإمارات العربية المتحدة بما يزيد على ٠,٦٦٪ في تفوق أداء صندوقك على الرغم من أن أسواق الإمارات العربية المتحدة أنهت الشهر بخسارة. استمرت سوق الكويت في أدائها الضعيف. ولكن قرار تخصيص أصولنا در علينا ربحاً قدره ٠,٥٤٪ في أداء نسبي.

على مستوى القطاعات. كانت معظم الزيادة في أداء صندوقك نتيجة الانخفاض الكبير عن قطاع المواد الذي تسيطر عليه الصناعات الأساسية السعودية. ساهم اختيارنا للأسهم في الأموال المتنوعة والبضائع الرأسمالية والطاقة والاتصالات والبنوك بما يزيد على ٣,٨١٪ من الزيادة في أداء صندوقك. بينما أدى تعرضنا لخطر شركة المستودعات العامة في قسم المواصلات لتكليف صندوقك ٠,٢٠٪ في الأداء النسبي.

نتوقع أن تستمر سوق المملكة العربية السعودية في الانخفاض ولو بشكل أبطأ؛ قد تنتعش سوق مصر بعد الزيادة في يوليو ويتوقع أن تستقر سوق الكويت. نحن نراجع تعرض صندوقك لقطاع العقارات بشكل إقليمي وخاصة في الإمارات العربية المتحدة من أجل إعادة توازن ممكن للمحفظة الاستثمارية. يتضمن صندوقك رصيد نقدي كافي للسماح له بالاستفادة من أية تغيير محتمل في الأسواق الإقليمية.

إصدار ٢٠٠٦/٠٨/٠٦

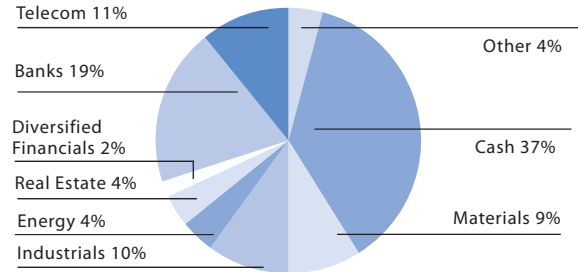
## ملخص تنفيذي

نوع الصندوق	مفتوح
بلد التسجيل	مملكة البحرين
العملة	الدولار الأمريكي
جهة الترخيص	مؤسسة نقد البحرين
صافي قيمة الأصول	الأحد والأربعاء من كل أسبوع
اللاكتتاب	الثلاثين والخميس من كل أسبوع
الاسترداد	الثلاثين والخميس من كل أسبوع
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

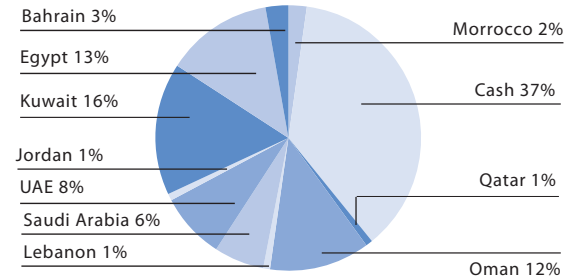
## ملخص الأداء العام

صافي قيمة الأصول	كما في ٢٠٠٦/٠٧/٣٠
٨,٠٣ دولاراً أمريكياً	٢٠٠٦ يوليو
٪٠,٥٤-	٢٠٠٦ يونيو
٪٢,٨٨-	٢٠٠٦ مايو
٪٩,٨٥-	٢٠٠٦ ابريل
٪١,٥٥-	العائد منذ طرح الصندوق في ٢٠٠٥/٩/٢٢
٪١٩,٦٧-	

## الحصص القطاعية



## الحصص حسب المناطق



لمزيد من التفاصيل يرجى الاتصال :

مروان فرج: ٢٠٧ ٨٣٦٠ ٤ ٩٧١ +  
هادي ناصر: ٢٠٧ ٨٣٩٦ 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. النمامة - ملكة البحرين.  
هاتف: ٥٣٥٤٥٥ ٩٧٣١٧ +

Website www.makaseb.com

WKN: A0J3RQ

ISIN: BH000A0J3RQ8

BLOOMBERG CODE: MAKATFD BI