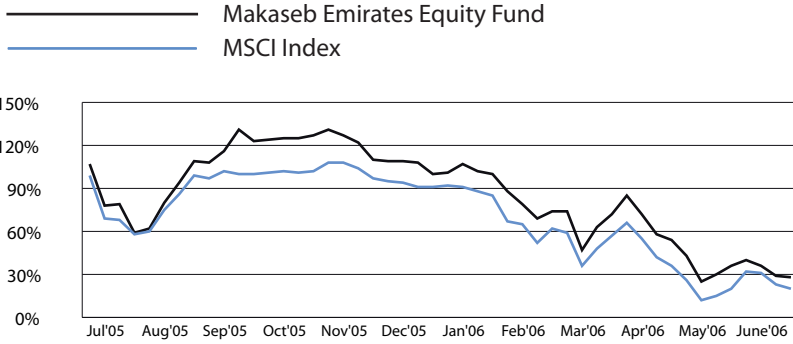


يونيو ٢٠٠٦

الأهداف الأستثمارية

تحقيق زيادة في رأس المال على المدى الطويل من خلال الأستثمار في أسهم الشركات المدرجة في الأسواق المالية في دولة الامارات العربية المتحدة.

منحنى الأداء



ظل المؤشر المركب لبنك دبي الوطني هو المقياس منذ 8 فبراير 2005 حتى 25 يناير 2006. أصبح 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 على قوة القطاع العقاري. لا تزال تشهد ارتفاعاً في الأسعار ويصعب في الوقت الحالي أي توقع دقيق بانخفاض القطاع.

خسر صندوقكم 6.86% وكان أداءه تحت المؤشر القياسي بنسبة 0.63%. إن ابتعاد صندوقكم عن قطاعات الطاقة والعناية الصحية والتمويل والاتصالات ساهم بارتفاع الأداء بنسبة 10/1% بينما كلف التركيز الزائد على المواد والصناعات صندوقكم نسبة 1.13%. كما أن ابتعاد صندوقكم عن المواد الاستهلاكية والمرافق ساهم أيضاً بنسبة 0.53% في انخفاض الأداء.

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.

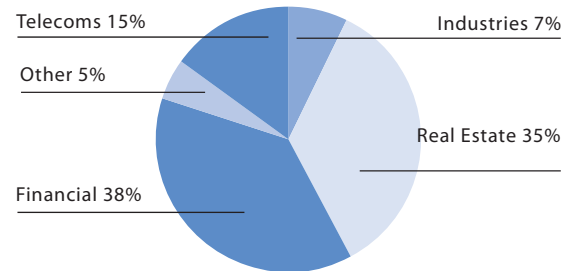
ملخص تنفيذي

نوع الصندوق	مفتوح
بلد التسجيل	مملكة البحرين
العملة	الدولار الأمريكي
جهة الترخيص	مؤسسة نقد البحرين
صافي قيمة الأصول	مرتين أسبوعياً
الاکتتاب	مرتين أسبوعياً
الاسترداد	مرتين أسبوعياً
الرسوم الإدارية	1.5% سنوياً
مدير الأستثمار	بنك المشرق (ش.م.ع)
المسجل وممثل التحويل	ارنست و يونغ - مملكة البحرين
المدير الإداري	شركه الخليج للأستثمار- الكويت
الحارس القيم	شركه الخليج للأستثمار- الكويت
المدقق المالي	ديلويت اند توش - مملكة البحرين

ملخص الأداء العام

القيمة السوقية	١٢,٦٣ دولاراً أمريكياً
كما في ٢٠٠٦/٠٦/٢٨	٧,٠٩-
يونيو ٢٠٠٦	٨,١٦-
مايو ٢٠٠٦	١٣,٩٨-
أبريل ٢٠٠٦	٣,٧٧-
مارس ٢٠٠٦	٢٦,٢٨
العائد منذ طرح الصندوق في ٢٠٠٥/٢/٨	

الحصص القطاعية



مدير الأستثمار وراعيه:
بنك المشرق ش.م.ع. مدينة الغربية. الطابق الثالث.
ص.ب: ١٢٥٠. دبي. الإمارات العربية المتحدة.
هاتف: ٢٠٧ ٨٤٦١ +٩٧١٤
مكتب التسجيل:
سيتي جاردنز. طابق ١٤. ص.ب: ١٤٠. النمامة - مملكة البحرين.
هاتف: ٥٣٥٤٥٥ +٩٧٣١٧
Website www.makaseb.com