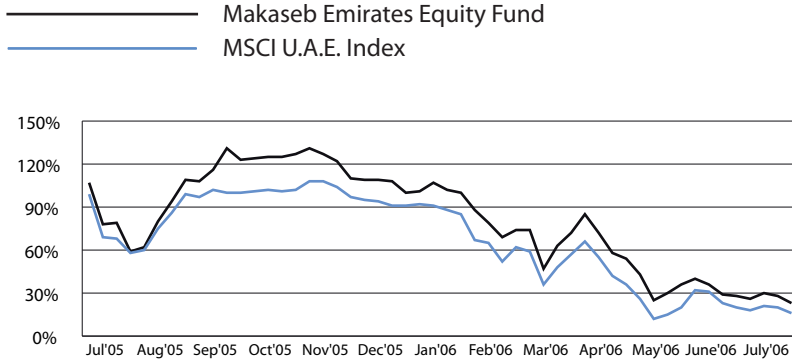


يوليو ٢٠٠٦

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



ملخص عام ورؤية مستقبلية

كان شهر يوليو شهراً آخر من الأداء السلبي في الإمارات العربية المتحدة حيث خسرت سوق دبي المالية ٥,٨٢٪ وخسرت سوق أبو ظبي للأوراق المالية ٣,٨٠٪ خلال الشهر. تركز انخفاض هذا الشهر كثيراً في البنوك والقطاع المالي جميعها بينما بقيت القطاعات الصناعية والاتصالات غير متغيرة.

استجابت أسواق الأسهم في الإمارات العربية المتحدة بشكل سلبي للنتائج المعلنة عن الربع الثاني وخاصة نتائج البنوك حيث سجلت بعض البنوك نمواً سلبياً في غياب الدخل المتعلق بالعرض الأولي على العموم. من ناحية أخرى، أظهرت القطاعات غير البنكية أداءً مختلطاً حيث حققت الشركات التي تم الأستثمار فيها بكثرة في أسواق الأسهم خسارة استثمار بسبب فتور أداء رأسمال الأسهم بينما استمرت الشركات الأساسية مثل إعمار واتصالات نمواً معتدلاً. أتت النتائج متوافقة مع توقعاتنا وتمثل مكاسب عادية في ظل غياب العرض الأولي على العموم والدخل المتعلق بالأستثمار.

أظهر صندوقك خسارة بنسبة ٠,٥٤٪، متجاوزاً إلى حد كبير أداء المؤشر الأساسي بمقدار ٢,٤٦٪. ساعدتنا إستراتيجيتنا الأستثمارية في تقليل نتيجة أحوال السوق السيئة السائدة.

حالياً نحن نستفيد من هامش نقدي للصندوق في زيادة أوضاعنا في الأسهم المميزة لأننا نعتقد أن هذه الشركات ستبدي نمواً قوياً بحيث تؤدي إلى تقييمات جذابة بهذه الأسعار. ما نزال لدينا نظرة إيجابية على ممتلكاتنا لأنه من المتوقع أن يستمر زخم عوائدها الربع سنوية اعتباراً من الربع الثالث من عام ٢٠٠٦، وراء النمو المستمر في العوائد الأساسية.

إصدار ٢٠٠٦/٠٨/٠١

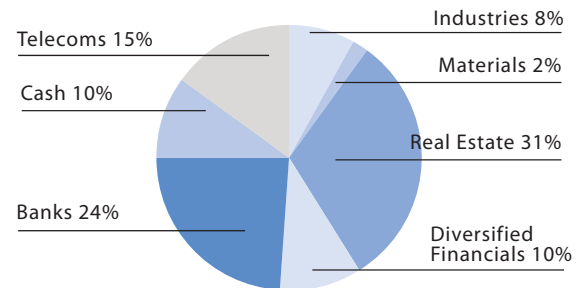
ملخص تنفيذي

نوع الصندوق	مفتوح
بلد التسجيل	مملكة البحرين
العملة	الدولار الأمريكي
جهة الترخيص	مؤسسة نقد البحرين
صافي قيمة الأصول	الأحد والأربعاء من كل أسبوع
الاكنتاب	الثلاثين والخميس من كل أسبوع
الاسترداد	الثلاثين والخميس من كل أسبوع
الرسوم الأدارية	١,٥٪ سنوياً
مدير الأستثمار	بنك المشرق (ش.م.ع)
المسجل وممثل التحويل	ارنست و يونغ - مملكة البحرين
المدير الاداري	شركه الخليج للأستثمار- الكويت
الحارس القيم	شركه الخليج للأستثمار- الكويت
المدقق المالي	ديلويت اند توش - مملكة البحرين

ملخص الأداء العام

القيمة السوقية	١٢,٤٨ دولاراً أمريكياً
كما في ٢٠٠٦/٠٧/٣٠	٠,٥٤٪
يوليو ٢٠٠٦	٧,٠٩٪
يونيو ٢٠٠٦	٨,١٦٪
مايو ٢٠٠٦	١٣,٩٨٪
ابريل ٢٠٠٦	٢٤,٨١٪
العائد منذ طرح الصندوق في ٢٠٠٥/٢/٨	

الحصص القطاعية



لمزيد من التفاصيل يرجى الاتصال:
مروان فرج: ٢٠٧ ٨٣٦٠ ٤ ٩٧١ +
هادي ناصر: ٢٠٧ ٨٣٩٦ ٤ ٩٧١ +

مدير الأستثمار 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، النامه - مملكة البحرين.
هاتف: ٥٣٥٤٥٥ ٩٧٣١٧ +

Website www.makaseb.com

WKN: A0J3RM
ISIN: BH000A0J3RM7
BLOOMBERG CODE: MAKEEFD BI