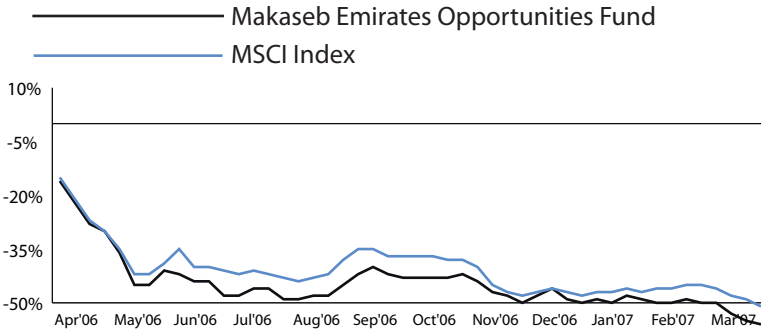


الهدف الاستثماري

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

منحنى الأداء



ملخص عام ورؤية مستقبلية

انتهى صندوق استثمارك في شهر مارس بانخفاض بنسبة ١١,٤٪ مقارنة بعائد المؤشر المحلي إ.ع.م. مورقان استانلي كابيتال انترناشيونال (إم إس سي آي) بنسبة ٩,٨٪ فوق نفس الفترة وبأداء منخفض دون علامة الإيسناد بنسبة ١,٦٪ للشهر. وفي داخل إ.ع.م. انخفض مؤشر دبي بنسبة ١٠,٣٪ بينما مؤشر أبوظبي تحت المستوى المألوف بنسبة ١١,٢٪.

طيران العربية هي أكبر العروض العامة الأولية حجماً في المنطقة وأغلق العرض بتاريخ ٢٧ من الشهر. وفي أثناء فترة العرض العام الأولي (من تاريخ ١٨ إلى ٢٧) فقد تناقض السوق تدريجياً بصورة نشطة كما خفت أيضاً فرص شراء الفائدة مما نتج عنه انخفاض السوق في أحجام ضعيفة. وهذا يوحي بأن بعض المستثمرين يقومون بتصفية الأسهم والسندات من أجل المساهمة في الإصدار العام الأولي. غير أن التقارير أشارت بأن العربية للطيران قد تجاوزت حد الاكتتاب فقط بمقدار واحد ونصف (١,٥) مرة وبالتالي رفضت نزوة تدفقات الصندوق المتحوّلة إلى سلبية نتيجة للإصدار العام الأولي.

وفي أثناء انكماش النشاط استمر سوء الأداء في إعمار وبنك دبي الإسلامي وهما المصدران الرئيسيان لحيازة الأسهم والسندات في الصندوق. فيما يختص بشركة إعمار فإن الاستجابة إلى إعلان صفقة التبادل لأسهم أرض البنك مع دبي هولدينجز سلبية بشكل مفاجئ حيث أن الصفقة تبدو للمساهمين في إعمار إضافة غريبة للقيمة. فيما يختص ببنك دبي الإسلامي بدأ البنك الآن في عرض قيمة جذابة تعطي الوضع الحالي من التطور في مجال الأعمال المصرفية الإسلامية. ومن الجهات الخاسرة الكبرى في هذا الشهر هي أملاك والتي انخفضت إلى أكثر من ٣٧٪ في السنة حتى تاريخه وهذا الانخفاض اكتسب سرعة تقدم الأخبار في الشهر الماضي بأن المصرف المركزي في دولة الإمارات العربية المتحدة قد رفض طلب الشركة بمنحها رخصة مصرف إسلامي وهذا لم يكن بشيراً جيداً لأملك وتمويل وبالتالي من المهم أن نرى ما هي الأسعار التي تحتاج إليها هذه الشركات لكي تعرضها من أجل تمويل نمو أصولهم.

وكما ذكر في الشهور الماضية في هذه الفترة بأن تقلبات الأسواق من المرجح أن تظل عالية في هذه السنة حيث أن مقومات الشركة بدأت في تحديد أداء الأسهم والسندات. أنشأ هذا التقلب فرص للشراء في امتيازات أعمال جيدة وظل الصندوق مستثمر بالكامل في هذه الأونة حيث القيمة المتاحة في ممتلكاته (أسهم وسندات) الرئيسية مجبرة للاستثمار للغاية.

صدر بتاريخ ٠٥ أبريل ٢٠٠٧

إخلاء المسؤولية:

بيانات الأداء المبينة تمثل الأداء الماضي والأداء الماضي لا يكفل النتائج المستقبلية. إن عوائد الاستثمار وقيمة الاستثمار الأصلي ستتقلب بحيث قد تكون أسهم المستثمرين عند استردادها ذات قيمة أكثر أو أقل من تكلفتها الأصلية. قد يكون الأداء الحالي للصندوق أخفض أو أعلى من الأداء المبين.

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 وممثل 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

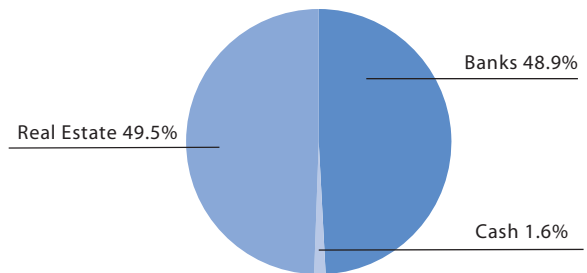
ملخص الأداء العام

صافي قيمة الأصول	٤.٤٤ دولار أمريكي
كما في ٢٨/٠٣/٢٠٠٧	١١,٤٪ -
مارس ٢٠٠٧	٠,٧٪ -
فبراير ٢٠٠٧	٠,٢٪ -
يناير ٢٠٠٧	٠,٦٪ -
ديسمبر ٢٠٠٦	٥٥,٦٪ -
العائد منذ طرح الصندوق	

أعلى ٣ ملكيات في محفظة الصندوق

الأسهم	نسبة الملكية من حجم الصندوق
إعمار العقارية ش م ع	٤٩,٥٪
بنك دبي الإسلامي	٤٧,٦٪
بنك الاتحاد الوطني	١,٣٪

الحصص القطاعية



لمزيد من التفاصيل يرجى الاتصال :

غأترى بنغا : +٩٧١ ٤ ٢٠٧ ٨٥٣٥

مدير الاستثمار وراعيه:

بنك المشرق ش.م.ع. مدينة الغرير الطابق الثالث.
ص.ب: ١٢٥٠ دبي الإمارات العربية المتحدة.
هاتف: +٩٧١ ٤ ٢٠٧ ٨٤٦١

مكتب التسجيل:

سي تي جاردنز طابق ١٤ ص.ب: ١٤٠ النامة - مملكة البحرين.
هاتف: +٩٧١ ٤ ٢٠٧ ٨٥٤٥

Website www.makaseb.com

WKN: A0J3RP

ISIN: BH000A0J3RP0

BLOOMBERG CODE: MAKEOFD BI

ZAWYA CODE: MAKEMRO.MF