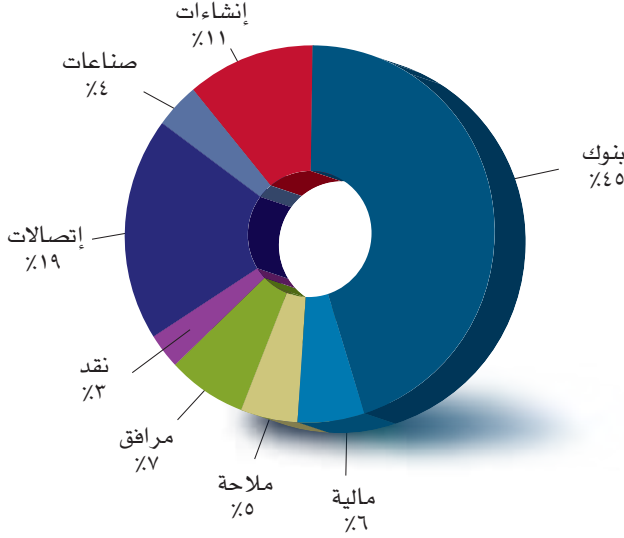


التقسيم القطاعي



أكبر عشر إستثمارات

العنوان	النسبة (%)
عمانتل	١٢,٦
بنك مسقط	١١,٥
بنك ظفار	٩,٢
بنك عمان الدولي	٨,٨
البنك الوطني العماني	٦,٨
شل العمانية للتسويق	٥,٩
شركة النورس العمانية القطرية للإتصالات	٥,٩
شركة النهضة للخدمات	٤,٧
ريسوت للإسمنت	٤,٦
بنك الأهلي	٤,٥

تقرير مدير الاستثمار

شهد مؤشر (٣٠) لسوق مسقط للأوراق المالية تراجعاً خلال شهر نوفمبر ٢٠١١ بلغت نسبته (-٢٠٪). وكان مؤشر قطاع الخدمات الأفضل أداءً بنسبة (-١,٦٢٪) ثم تبعه مؤشر الخدمات المالية بنسبة (-٢,٢٢٪) بينما كان مؤشر الصناعات الأسوأ أداءً بنسبة (-٥,٢٤٪). ظل إتساع السوق في وضع سلبي حيث سجلت أسهم (٥٢) شركة من أصل (٧٧) شركة تم تداول أسهمها خسائر خلال الشهر. أما الشركات الأكثر ربحاً خلال الشهر، فهي شركة عمانتل بنسبة (٢,٧٪) والصفاء للأغذية بنسبة (٢٪) والجزيرة للخدمات بنسبة (١,٩٪) في حين كانت كل من شركة النهضة للخدمات (-١٤٪) وشركة أونيك القابضة (-١٣٪) وجي أي إس (-١٢٪) الأكثر خسارة خلال الشهر.

تراجع صافي قيمة أصول الصندوق بنسبة (٣٪) خلال شهر نوفمبر مما يعكس رجوعاً من المؤشر، ويقف (تراكينج إيروز) عند (٤,٤٪) في حين بلغت الأحجام المتداولة اليومية للسوق حوالي (٢,٢) مليون ريال مما يعتبر أقل من إيرادات الشهر الذي سبقه.

الهبوط الحالي في السوق كان نتيجة الإتجاهات العالمية للأسهم، حيث جعلت كل من حالة عدم التيقن المتعلقة بأزمة منطقة اليورو وتوقعات معدلات نمو أقل للمستثمرين متوترين في الوقت الذي نشهد فيه قلة المشاركة. ورغم ذلك، لو أخذنا في الإعتبار إتجاهات السوق خلال السنوات الثلاث الماضية، فنعتقد بأن التراجع والأخبار السلبية قد تم إمتصاصها. هذا، وتتوقع أن يوفر السوق عوائد جيدة خلال عام ٢٠١٢ حيث أن مكاسب غالبية الشركات قد شهدت نمواً إيجابياً في الربع الثالث من عام ٢٠١١. ومن ناحية أخرى، تتوفر الآن أسهم الشركات الكبيرة عند نسبة سعر السهم إلى ربحيته تبلغ ٨-٩ x بينما يتم تداول أسهم بعض الشركات الصناعية بأسعار قريبة من قيمتها السوقية. هذا، ويتوقع أن تعلن الحكومة عن ميزانية توسعية لعام ٢٠١٢ كما أننا نرى مؤشرات إيجابية بالنسبة لقطاعات شركات المقاولات والإسمنت المحلية. هذا، ومن المتوقع أيضاً أن يقدم السوق الأولى قوة وزخماً لعمليات إكتتاب أولية مخطط لها في النصف الأول من عام ٢٠١٢. إننا نظل في وضع إيجابي إزاء النظرة المستقبلية للسوق لعام ٢٠١٢ كما أن موسم توزيع الأرباح سيوفر إتجاهاً للسوق على المدى القصير.

أداء الصندوق

شهر	١ شهر	٣ أشهر	سنة حتى تاريخه	١ سنة	٣ سنوات	٥ سنوات
صندوق مسقط	-٣,١٪	-٦,٤٪	-١٨,٧٪	-١٦,٩٪	-٨,٩٪	٤,٠٪
سوق مسقط للأوراق المالية	-٣,٠٪	-٦,٠٪	-١٩,٨٪	-١٧,٨٪	-١٣,٣٪	-٠,٦٪

معدل شارب	آلفا على أساس سنوي	بيتا	الإنحراف المعياري	تراكينج إيروز
-١,٤٨	٢,٧٠٪	١,٠٩	١٣,٨١٪	٤,٤٠٪