

LONG TERM PROSPECTS OF THE REGIONAL ASSET MANAGEMENT INDUSTRY REMAIN POSITIVE

Manama, Kingdom of Bahrain –May- 24, 2009 – The long-term prospects for the regional asset management industry remain positive, according to Securities & Investment Company (SICO), the Bahrain-based regionally-focused investment bank.

SICO believes the increasing number of funds being rated by independent institutions such as Standard & Poor's is helping to grow the regional asset management industry. Ratings by independent agencies offer greater transparency to investors, as well as help in creating a performance benchmark. Performance information made available by ratings agencies also enables domestic, regional and international investors to understand the investment style and process of different fund managers, and help them in finding managers that best fit their investment profile.

SICO's own funds have been awarded either AA or A ratings by Standard & Poor's based on stable and superior risk adjusted returns. . Their performance has been driven by insight generated by SICO's focus on quality and disciplined investment approach. In fact out of the five funds ranked as AA (the highest ranking attained by GCC focused fund managers by S&P), two are managed by SICO.

The estimated size of the GCC asset management industry is around \$90-100 billion of which GCC equities account for around \$10-20billion. According to estimates, the GCC mutual fund industry is expected to double in size to around \$200 billion by 2012. However, SICO considers the market to still be in its infancy. Significant potential remains to be tapped, as the assets under management as a percentage of Gross Domestic Product (GDP) in the GCC region is around 8%, well below that of the developed and emerging markets. In Europe, the equivalent percentage is 63%, and for the US it stands at 115%. Within the region, there are four main types of investors: retail investors, high net-worth individuals, family offices and institutional investors. Retail and high net-worth individuals have traditionally dominated the regional investment market but the last few years has seen the emergence of institutional investors including Sovereign Wealth Funds, Pension Funds and Family Offices, who bring a greater degree of investment sophistication to the market. Access to the regional markets is provided through mutual funds or discretionary portfolios. Mutual funds are more closely regulated and monitored by regulators, whilst discretionary portfolios are more flexible, catering to specific and larger client's needs.

Fundamental to the long-term growth and value creation of the asset management industry will be the regulatory environment. Much has been done over the past few years in improving the regulation for providers of asset management services but much remains to be achieved to bring the region to internationally accepted standards. Once the region can offer "best standards" regulation, an increasing number of international investors will be attracted to invest in the GCC's markets. All of SICO's funds are regulated by the highly regarded Central Bank of Bahrain. SICO also ensures that it offers all of its clients complete transparency and ensures that clients' assets are held by an independent party (custodian).

A key challenge for the industry is that it remains underdeveloped in comparison to developed financial markets, offering no hedging mechanisms for investors. Crucial to the development of the regional market is the need for a greater involvement of institutional investors who are typically more sophisticated and long-term in their investment outlook. Regional markets still suffer from the high levels retail investment participation, which is generally short-term and does not offer depth to markets.

Anthony Mallis, Chief Executive Officer, SICO, said, "Despite the severe correction in the world's equity markets, we believe the long-term regional asset management story remains strong. The GCC still offers significant upside potential to investors with a long-term investment horizon and the industry is increasingly developing its practices to those of international standards. The prospects of growth and greater transparency will help to bring institutional investors back to the market, thus helping to provide the stability required by the region's stock markets."

Securities & Investment Company is a wholesale bank offering a selective range of investment banking services, including asset management, brokerage, corporate finance and market-making, on a regional basis and with a particular emphasis on Bahrain. Through its wholly owned subsidiary, SICO Fund Services Company (SFS), SICO also provides custody and fund administration services.

As of March 31st 2009, SICO reported total assets of BD 85.3 million, with shareholders' equity of BD 44.5 million. SICO's shares have been listed on the Bahrain Stock Exchange since May 2003. Securities & Investment Company was the first 'closed' company to list on the exchange.

SICO's comprehensive range of regular Market Updates and Reviews, and Fund Reports, can be accessed via www.sicobahrain.com

About Standard & Poor's Fund Management Services ("S&P")

S&P Fund Services is one of the world's leading providers of qualitative, forward-looking fund management research reports. This includes providing fund management research reports on over 2,200 funds worldwide.

S&P fund research reports are based on in-depth analysis of the funds investment culture, due diligence approach, operational risk assessment, team's experience, skill, flair and stability, fund specifics etc. The research is also based on an evaluation of qualitative (management, investment process, and organisation) and quantitative (historic performance, portfolio construction, and volatility) factors, which may contribute to long-term performance. S&P is paid for fund management reports normally by the fund issuer.

S&P rate funds into the following three categories of AAA (highest) or AA (very high) or A (high) to indicate three different standards of quality based on the fund's investment process, team's experience, control of risks and consistency of performance relative to its

For more information please contact:
Nadeen Oweis
Corporate Communications
Securities & Investment Company (SICO)
Bahrain
Dir: +973 1751 5017
Email: nadeen.oweis@sicobahrain.com

own investment objectives The reports are, based mainly on public information, S&P does not audit the information may rely on unaudited information when we prepare the reports which are for institutional use only. A report is not investment advice, a financial promotion, or a recommendation to purchase, hold, sell or trade any security.

A report should not be relied on when making an investment decision as the report is for information purposes only and not tailored to a specific investor. Past fund performance is no guarantee of future performance and we accept no responsibility if, in reliance on a report you act or fail to act in a particular way

Standard & Poor's and its affiliates provide a wide range of services to, or relating to, many organizations, including issuers of securities, investment advisers, broker-dealers, investment banks, other financial institutions and financial intermediaries, and accordingly may receive fees or other economic benefits from those organizations, including organizations whose securities or services they may recommend, rate, include in model portfolios, evaluate or otherwise address.

رؤية إيجابية لمستقبل إدارة الأصول في المنطقة

مملكة البحرين، المنامة – 24 مايو 2009 لا تزال التوقعات طويلة الأجل لسوق إدارة الأصول في المنطقة ايجابية بحسب ما ورد عن شركة الأوراق المالية والاستثمار (سيكو)، وهي بنك استثماري يتخذ من البحرين مقراً له ويتركز نشاطه في منطقة الخليج العربي. تؤمن سيكو بأن العدد المتزايد من الصناديق التي تصنفها المؤسسات المستقلة مثل ستاندرد أند بورز يساعد على تنمية صناعة إدارة الأصول في المنطقة. إذ توفر التصنيفات الصادرة عن الوكالات المستقلة مستوى أعلى من الشفافية للمستثمرين، وتساعد على إيجاد مقياس معين للأداء. وتُسهّم معلومات الأداء التي توفرها وكالات التصنيف في مساعدة المستثمرين المحليين والإقليميين والعالميين أيضاً على فهم أنماط وعمليات الاستثمار الخاصة بشركات إدارة الصناديق المختلفة وتمكينهم من إيجاد شركات إقليمية لإدارة الصناديق تناسب طبيعة استثماراتهم.

وقد نالت صناديق سيكو تصنيف AA أو A من قبل ستاندرد أند بورز وذلك بناءً على استمرارية و استقرار أدائها و تفوق العوائد المعدلة تبعاً للمخاطر في السوق. ويعزى أداء سيكو إلى تركيزها على مناهج الاستثمار الحاسمة وعالية الجودة. والحقيقة أنه من بين الصناديق الخمسة التي نالت تصنيف "AA" (أعلى تصنيف حصلت عليه الشركات المتخصصة في إدارة الصناديق في دول مجلس التعاون الخليجي من قبل ستاندرد أند بورز)، تدير سيكو صندوقين منها.

يتراوح الحجم المقدر لسوق إدارة الأصول في دول مجلس التعاون الخليجي بين حوالي 90 إلى 100 مليار دولار أمريكي حيث تشكل الأسهم المدرجة في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي ما يقارب 10 إلى 20 مليار دولار من القيمة الكلية للأصول تحت الإدارة. ومن المتوقع وفقاً للتقديرات أن يتضاعف حجم صناديق الاستثمار لدول مجلس التعاون الخليجي لتبلغ 200 مليار دولار تقريباً بحلول عام 2012. إلا أن سيكو تعتقد أن السوق لا يزال في بداياته الأولى، ولا بد من بذل المزيد من الجهود واستغلال المزيد من الإمكانيات، إذ أن يمثل حجم سوق إدارة الأصول في دول مجلس التعاون الخليجي 8% كنسبة مئوية من إجمالي الناتج المحلي في المنطقة و هي أقل بكثير من نسبتها في الأسواق المتقدمة والناشئة. في حين تبلغ هذه النسبة في أوروبا 63% أما في الولايات المتحدة فتبلغ 115%. تضم المنطقة أربعة أنواع رئيسية من المستثمرين وهم: المستثمرين الأفراد، والمستثمرين من أصحاب الثروات، وشركات إدارة الثروات العائلية، والمؤسسات. وبشكل عام يسيطر المستثمرين الأفراد والمستثمرين من أصحاب الثروات على سوق الاستثمار في المنطقة غير أن السنوات القليلة الماضية قد شهدت ظهور مستثمرين من المؤسسات على الساحة بما في ذلك صناديق الثروات السيادية وصناديق التقاعد و شركات إدارة الثروات العائلية والتي أضفت درجة أكبر من التطور على سوق الاستثمارات. ويمكن الوصول إلى الأسواق الإقليمية من خلال صناديق الاستثمار أو المحافظ الخاصة. حيث تخضع صناديق الاستثمار لدرجة كبيرة من التنظيم والمراقبة من قبل الجهات التنظيمية، في حين أن المحافظ الخاصة تتميز بدرجة أكبر من المرونة حيث تلبي الاحتياجات المحددة والمختلفة للعملاء.

تعتبر البيئة التنظيمية من الأمور الجوهرية بالنسبة للنمو طويل الأجل لصناعة إدارة الأصول وإضفاء القيمة عليها. وقد تم إنجاز الكثير خلال السنوات القليلة الماضية في تحسين الأنظمة الخاصة بخدمات إدارة الأصول، لكن لا يزال هناك حاجة لإنجاز الكثير من الأمور التي تعتبر ضرورية حتى ترتقي المنطقة إلى المعايير المقبولة دولياً. وما أن تتمكن المنطقة من تقديم "أفضل المعايير"، فإن سوق دول مجلس التعاون الخليجي سيتمكن من استقطاب عدد متزايد من المستثمرين الدوليين. ومن الجدير بالذكر أن جميع صناديق سيكو تخضع لرقابة مصرف البحرين المركزي المشهود له بالكفاءة، كما تضمن سيكو معاملة جميع عملائها بشفافية تامة بالإضافة إلى حفظ أصول عملائها لدى طرف مستقل (مؤسسات الحفظ).

ومن التحديات الرئيسية التي تواجهها هذه الصناعة هو البقاء بدون تطوير بضاهاي نظرائها في الأسواق المالية المتقدمة، مما لا يوفر للمستثمرين أية آليات للتحوط. ومن العوامل الأساسية في تطور السوق الإقليمي هو الحاجة إلى مشاركة أكبر من قبل المؤسسات المستثمرة التي تتبع عادة استراتيجية استثمارية متقنة وبعيدة الأجل. إذ لا تزال تعاني الأسواق الإقليمية من ارتفاع معدلات استثمار الأفراد، والتي تنسم عموماً بكونها قصيرة الأجل ولا تصيف عمقا للسوق.

يقول أنتوني ماليس الرئيس التنفيذي في شركة الأوراق المالية والاستثمار: "رغم الهبوط الحاد في نشاط أسواق الأسهم العالمية، إلا أننا نعتقد أن صناعة إدارة الأصول الإقليمية بعيدة الأجل لا تزال قوية وراسخة. وتستمر أسواق دول مجلس التعاون الخليجي في منح المستثمرين فرصة تحقيق أرباح كبيرة مع أفق استثمارية بعيدة الأجل. هذا وتعمل الصناعة بشكل متزايد على تطوير ممارساتها بحيث تتفق والمعايير الدولية. وستساعد توقعات النمو إلى جانب توفير درجة أكبر من الشفافية على اجتذاب المستثمرين من المؤسسات مرة أخرى إلى السوق، مما يسهم في تحقيق الاستقرار الذي تحتاجه أسواق المال في المنطقة".

وتجدر الإشارة إلى أن شركة الأوراق المالية والاستثمار (بنك نو ترخيص شامل) تقدم مجموعة مختارة من الخدمات المصرفية الاستثمارية تشمل إدارة الأصول، الوساطة، تمويل المؤسسات و صناعة السوق على أساس إقليمي ومع تركيز خاص

للمزيد من المعلومات:

ندين عويس

العلاقات المصرفية

شركة الأوراق المالية و الاستثمار

البحرين

مباشر: 97317515017

nadeen.oweis@sicobahrain.com

على البحرين. كما تقدم سيكو، من خلال شركة سيكو لخدمات الصناديق الاستثمارية (SFS)، وهي شركة تابعة مملوكة لها بالكامل أعمال حفظ الأوراق المالية و الخدمات الإدارية للصناديق على نطاق المنطقة.

وقد بلغ إجمالي موجودات الشركة في 31 مارس 2009 ما مجموعه 85.3 مليون دينار بحريني، كما قدرت حقوق ملكية المساهمين بمبلغ 49.5 مليون دينار بحريني، هذا وقد أدرجت أسهم الشركة في سوق البحرين للأوراق المالية في مايو عام 2003 حيث كانت شركة الأوراق المالية والاستثمار أول شركة "مقفل" تدرج في البورصة.

يمكن الحصول على سلسلة التقارير والأخبار الدورية والشاملة عن السوق وكذلك تقارير الصناديق التي تقدمها سيكو من خلال موقع الويب www.sicobahrain.com

نبة عن قسم خدمات إدارة الصناديق بوكالة التقييم العالمية ستاندرد آند بورز قسم خدمات الصناديق بوكالة ستاندرد آند بورز هو واحد من رواد تزويد تقارير الأبحاث النوعية والتطلعية عن إدارة الصناديق. وذلك يشمل تقديم تقارير بحثية عن إدارة الصناديق لحوالي 2200 صندوق حول العالم.

تقوم التقارير البحثية عن الصناديق التي تصدرها وكالة ستاندرد آند بورز على تحليل دقيق لتقافة استثمار الصناديق ومنهج العناية الواجبة وتقييم المخاطر التشغيلية وخبرة ومهارات وقدرة واستقرار الفريق وتفاصيل الصندوق الخ. كما تقوم الأبحاث أيضاً على تقييم للعوامل النوعية (للإدارة وعملية الاستثمار والتنظيم) وكذلك تقييم العوامل النوعية (للأداء السابق وإنشاء محافظ الأوراق المالية وتذبذب الأسعار) التي قد تساهم في الأداء طويل الأجل. عادة ما يتم الدفع إلى وكالة ستاندرد آند بورز مقابل هذه التقارير الصادرة بشأن إدارة الصناديق من قبل محرر الأوراق المالية بالصندوق.

تقوم وكالة ستاندرد آند بورز بتقييم الصناديق بتقسيمها إلى الفئات الثلاثة الآتية وهي AAA (الأعلى) أو AA (عالي جداً) أو A (عالي) للإشارة إلى ثلاثة مستويات مختلفة من الجودة القائمة على عملية الاستثمار الخاصة بالصندوق وخبرة الفريق وسيطرته على المخاطر واتساق أدائه المرتبط بأهدافه الخاصة. كما أن التقارير تقوم بشكل رئيسي على المعلومات العامة، ولا تقوم وكالة ستاندرد آند بورز بمراجعة المعلومات وربما قد تعتمد على معلومات غير مراجعة عندما نقوم بإعداد تقارير للاستخدام المؤسسي. إن التقرير لا يمثل مشورة استثمارية أو ترويج مالي أو توصية بالشراء أو الاحتفاظ أو البيع أو المتاجرة بأي أوراق مالية.

يجب ألا يعتمد التقرير على موعد صنع قرار استثماري لأن التقرير معد لأغراض معلوماتية فقط ولا يستهدف مستثمراً بعينه. لا يعد أداء الصندوق في الماضي ضماناً لأدائه في المستقبل ونحن لا نقبل أي مسؤولية كانت، سواء بالاعتماد على تقرير نقوم بإعداده أو تقرير فشلت في إعداده بطريقة ما

تقدم وكالة ستاندرد آند بورز وفروعها مجموعة متنوعة من الخدمات إلى المؤسسات، أو المتعلقة بها، والتي تشمل مؤسسات إصدار الأوراق المالية والاستشارات الاستثمارية والوكلاء الوسطاء والبنوك الاستثمارية ومؤسسات مالية أخرى ووسطاء ماليين، ووفقاً لذلك فقد تتلقى رسوماً أو أي منافع اقتصادية من هذه المؤسسات، وذلك يتضمن تلك المؤسسات التي تملك أوراقاً مالية أو خدمات قد توصي بها الوكالة أو تقوم بتصنيفها أو ضمها إلى محافظ الأوراق المالية النموذجية أو تقييمها، أو تقوم بمناقشتها بطريقة أخرى.

للمزيد من المعلومات:

ندين عويس

العلاقات المصرفية

شركة الأوراق المالية و الاستثمار

البحرين

مباشر: 97317515017

nadeen.oweis@sicobahrain.com