

صندوق كامكو الإسلامي
(مدير الصندوق – شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع.)
الكويت

تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل
والمعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
31 مارس 2026

الصفحة	المحتويات
1	تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل
2	بيان المركز المالي المرحلي المكثف (غير مدقق)
3	بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف (غير مدقق)
4	بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف (غير مدقق)
5	بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف (غير مدقق)
9 – 6	إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)

صندوق كامكو الإسلامي

(مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع)

الكويت

تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل إلى حضرة مدير الصندوق المحترم

تقرير عن مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة

المقدمة

لقد راجعنا بيان المركز المالي المرحلي المكثف المرفق لصندوق كامكو الإسلامي ("الصندوق") (مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع) كما في 31 مارس 2026، وبيانات الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية المرحلية المكثفة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية بذلك التاريخ. إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 - التقارير المالية المرحلية. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة بناءً على مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد تمت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي المتعلق بمهام المراجعة 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مراقب الحسابات المستقل للمنشأة". إن مراجعة المعلومات المالية المرحلية تتضمن توجيه استفسارات بصفة رئيسية إلى الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن المراجعة أقل إلى حد كبير في نطاقها من التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، وبالتالي فهي لا تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على دراية بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها من خلال أعمال التدقيق. وبناءً عليه فإننا لا نبيدي رأي تدقيق.

الاستنتاج

استناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 - التقارير المالية المرحلية.

تقرير عن مراجعة المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

إضافةً إلى ذلك واستناداً إلى مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة متفقة مع ما هو وارد في الدفاتر المحاسبية للصندوق، وأنه لم يرد إلى علمنا وجود أي مخالفات لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية، أو للنظام الأساسي للصندوق وتعديلاته اللاحقة، خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026 على وجه قد يؤثر مادياً في نشاط الصندوق أو مركزه المالي.

علي بدر الوزان

ديلويت وتوش
الوزان وشركاه



علي بدر الوزان

سجل مراقبي الحسابات رقم 246 فئة أ
ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 16 أبريل 2026

صندوق كامكو الإسلامي
 (مدير الصندوق – شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع.)
 الكويت

بيان المركز المالي المرحلي المكثف كما في 31 مارس 2026 (غير مدقق)

دينار كويتي				
31 مارس 2025 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 (مدققة)	31 مارس 2026 (غير مدققة)	إيضاح	
				الموجودات
309,313	903,956	632,888	3	أرصدة بنكية
39,538,207	46,338,784	46,367,655	4	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
9,196,347	10,272,206	6,997,259	5	نعم مدينة أخرى
49,043,867	57,514,946	53,997,802		مجموع الموجودات
				المطلوبات وحقوق الملكية
				المطلوبات
134,845	180,331	154,946	6	ذمم دائنة أخرى
				حقوق الملكية
22,114,803	22,116,829	22,120,483	7	رأس المال
32,713,195	32,714,106	32,719,725	7	احتياطي المعادلة
(5,918,976)	2,503,680	(997,352)		(خسائر متراكمة) / أرباح مرحلة
48,909,022	57,334,615	53,842,856		مجموع حقوق الملكية
49,043,867	57,514,946	53,997,802		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
2.212	2.592	2.434	8	صافي قيمة الأصل لكل وحدة استثمار قابلة للاسترداد

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

(A)haswary

أمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق
 الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك.ع.

مدير الصندوق
 شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع.

صندوق كامكو الإسلامي
(مدير الصندوق – شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع.)
الكويت

بيان المركز المالي المرحلي المكتف كما في 31 مارس 2026 (غير مدقق)

دينار كويتي				
31 مارس 2025 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 (مدققة)	31 مارس 2026 (غير مدققة)	إيضاح	
				الموجودات
309,313	903,956	632,888	3	أرصدة بنكية
39,538,207	46,338,784	46,367,655	4	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
9,196,347	10,272,206	6,997,259	5	ذمم مدينة أخرى
<u>49,043,867</u>	<u>57,514,946</u>	<u>53,997,802</u>		مجموع الموجودات
				المطلوبات وحقوق الملكية
				المطلوبات
134,845	180,331	154,946	6	ذمم دائنة أخرى
				حقوق الملكية
22,114,803	22,116,829	22,120,483	7	رأس المال
32,713,195	32,714,106	32,719,725	7	احتياطي المعادلة
(5,918,976)	2,503,680	(997,352)		(خسائر متراكمة) / أرباح مرحلة
<u>48,909,022</u>	<u>57,334,615</u>	<u>53,842,856</u>		مجموع حقوق الملكية
<u>49,043,867</u>	<u>57,514,946</u>	<u>53,997,802</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
<u>2.212</u>	<u>2.592</u>	<u>2.434</u>	8	صافي قيمة الأصل لكل وحدة استثمار قابلة للاسترداد

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكتفة.

أمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق
الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك.ع.

مدير الصندوق
شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع.

صندوق كامكو الإسلامي
(مدير الصندوق – شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع.)
الكويت

بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف
الفترة من 1 يناير حتى 31 مارس 2026 (غير مدقق)

دينار كويتي		
الثلاثة أشهر المنتهية في		
31 مارس		
2025	2026	إيضاح
		الإيرادات
3,989,842	(3,268,891)	(خسارة) / ربح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
1,044	-	إيرادات أخرى
3,990,886	(3,268,891)	
		المصاريف
(119,051)	(136,612)	9 أتعاب مدير الصندوق
(14,456)	(16,416)	10 أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق
(92,828)	(79,113)	مصاريف تشغيلية أخرى
(226,335)	(232,141)	
3,764,551	(3,501,032)	(خسارة) / ربح الفترة
-	-	الدخل الشامل الآخر
3,764,551	(3,501,032)	إجمالي (المصاريف الشاملة) / الدخل الشامل للفترة

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

صندوق كامكو الإسلامي
(مدير الصندوق – شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع.)
الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكتف
الفترة من 1 يناير حتى 31 مارس 2026 (غير مدقق)

دينار كويتي				
المجموع	أرباح مرحلة / (خسائر متراكمة)	احتياطي المعادلة	رأس المال	
57,334,615	2,503,680	32,714,106	22,116,829	كما في 1 يناير 2026
16,328	-	9,887	6,441	اكتتابات خلال الفترة
(7,055)	-	(4,268)	(2,787)	استردادات خلال الفترة
(3,501,032)	(3,501,032)	-	-	إجمالي المصاريف الشاملة للفترة
<u>53,842,856</u>	<u>(997,352)</u>	<u>32,719,725</u>	<u>22,120,483</u>	كما في 31 مارس 2026
45,115,677	(9,683,527)	32,695,878	22,103,326	كما في 1 يناير 2025
78,247	-	43,155	35,092	اكتتابات خلال الفترة
(49,453)	-	(25,838)	(23,615)	استردادات خلال الفترة
3,764,551	3,764,551	-	-	إجمالي الدخل الشامل للفترة
<u>48,909,022</u>	<u>(5,918,976)</u>	<u>32,713,195</u>	<u>22,114,803</u>	كما في 31 مارس 2025

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكتفة.

صندوق كامكو الإسلامي
(مدير الصندوق – شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع.)
الكويت

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة – 31 مارس 2026 (غير مدققة)

1. التأسيس والأنشطة

إن صندوق كامكو الإسلامي ("الصندوق") هو صندوق استثمار مفتوح المدة تأسس في 13 نوفمبر 2003. يخضع الصندوق لرقابة هيئة أسواق المال المؤسسة بموجب القانون رقم 7 لسنة 2010. تقوم شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع بدور مدير الصندوق، بينما تقوم الشركة الخليجية لحفظ الأوراق المالية ش.م.ك.م بدور أمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق. لا يوجد موظفين لدى الصندوق. تم إنشاء الصندوق بهدف نمو رأس المال وذلك عن طريق الاستثمار في الأسهم المحلية المسعرة وغير المسعرة المدرجة في بورصة الكويت والمتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية والاكتتابات الأولية والصناديق الإسلامية والأدوات الإسلامية الأخرى. تم تمديد مدة الصندوق لخمس عشرة سنة اعتبارًا من أكتوبر 2018 حتى نوفمبر 2033 وتمت الموافقة على ذلك من قبل هيئة أسواق المال. وافق مدير الصندوق وأمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق على إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة في 16 أبريل 2026.

2. أساس العرض

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة للصندوق وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34: "التقارير المالية المرحلية". إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة متفقة مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025. إن المعلومات المالية المرحلية المكثفة لا تتضمن كافة المعلومات والإفصاحات المطلوبة لبيانات مالية كاملة مُعدة وفقًا لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي ويجب قراءتها مقترنة مع البيانات المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025. تطبق بعض التعديلات والتفسيرات للمرة الأولى في 2026 ولكن ليس لها أي أثر في المعلومات المالية المرحلية المكثفة للصندوق. إضافة إلى ذلك، فإن نتائج فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026 لا تعتبر بالضرورة مؤشرًا على النتائج التي يمكن توقعها للسنة المالية التي تنتهي في 31 ديسمبر 2026.

لم يطبق الصندوق بشكل مبكر أي معايير أو تفسيرات أو تعديلات صادرة لكنها غير سارية المفعول بعد.

لم تتعدّد الجمعية العمومية لحملة الوحدات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 حتى تاريخ الموافقة على هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة. وعليه، تخضع الأرصدة الافتتاحية للسنة لموافقة حملة الوحدات.

3. أرصدة بنكية

يمثل بند "أرصدة بنكية" أرصدة لدى بنوك إسلامية محلية.

4. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

دينار كويتي		
31 مارس 2026 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 (مدققة)	31 مارس 2025 (غير مدققة)
46,267,453	46,242,037	39,538,207
100,202	96,747	-
46,367,655	46,338,784	39,538,207

أسهم في شركات كويتية مدرجة

أسهم في شركات كويتية غير مدرجة

صندوق كامكو الإسلامي
(مدير الصندوق – شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع.)
الكويت

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة – 31 مارس 2026 (غير مدققة)

فيما يلي تصنيف الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حسب القطاع:

دينار كويتي			
31 مارس 2025 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 (مدققة)	31 مارس 2026 (غير مدققة)	
17,574,457	26,984,541	25,902,587	بنوك ومؤسسات مالية أخرى
4,699,847	5,533,976	5,305,192	عقارية
10,054,303	10,410,956	9,899,346	صناعية
7,209,600	3,409,311	5,260,530	اتصالات
39,538,207	46,338,784	46,367,655	

5. ذمم مدينة أخرى

دينار كويتي			
31 مارس 2025 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 (مدققة)	31 مارس 2026 (غير مدققة)	
9,194,738	10,266,895	6,992,331	رصيد مستحق من وسيط
1,602	5,311	4,928	مصاريف مسددة مقدماً
7	-	-	أخرى
9,196,347	10,272,206	6,997,259	

6. ذمم دائنة أخرى

دينار كويتي			
31 مارس 2025 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 (مدققة)	31 مارس 2026 (غير مدققة)	
119,051	151,858	136,612	أتعاب مدير الصندوق المستحقة
14,456	18,143	16,416	أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق المستحقة
-	1,882	-	استردادات مستحقة
1,338	8,448	1,918	أخرى
134,845	180,331	154,946	

7. رأس المال

يتراوح عدد وحدات القابلة للاسترداد من 2,000,000 وحدة إلى 200,000,000 وحدة (31 ديسمبر 2025: 2,000,000 وحدة إلى 200,000,000 وحدة، 31 مارس 2025: 2,000,000 وحدة إلى 200,000,000 وحدة) بقيمة اسمية قدرها 1 دينار كويتي لكل وحدة. يتم إصدار هذه الوحدات واستردادها وفقاً لخيار حملة الوحدات بأسعار تستند إلى قيمة صافي موجودات الصندوق وقت عملية الاكتتاب أو الاسترداد التي تتم بصورة أسبوعية. كما في 31 مارس 2026، بلغ عدد الوحدات المصدرة والمدفوعة 22,120,483 وحدة (31 ديسمبر 2025: 22,116,829 وحدة، 31 مارس 2025: 22,114,803 وحدة).

كما في 31 مارس 2026، تمتلك الهيئة العامة للاستثمار 16,500,000 وحدة تمثل 74.59% (31 ديسمبر 2025: 16,500,000 وحدة تمثل 74.60%)، 31 مارس 2025: 16,500,000 وحدة تمثل 74.61% من الوحدات المصدرة للصندوق.

احتياطي المعادلة

يُدرج نقص / فائض القيمة الاسمية نتيجة الاكتتابات / الاستردادات ضمن احتياطي المعادلة.

صندوق كامكو الإسلامي
(مدير الصندوق – شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع.)
الكويت

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة – 31 مارس 2026 (غير مدققة)

8. صافي قيمة الأصل لكل وحدة استثمار قابلة للاسترداد		
31 مارس 2026 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 (مدققة)	31 مارس 2025 (غير مدققة)
53,842,856	57,334,615	48,909,022
22,120,483	22,116,829	22,114,803
2.434	2.592	2.212

9. معاملات مع أطراف ذات صلة
تعتبر الأطراف أنها ذات صلة إذا كان لأحدها القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير جوهري على القرارات المالية والتشغيلية للطرف الآخر.
يتقاضى مدير الصندوق أتعاب سنوية بواقع 1% من صافي قيمة أصول الصندوق والتي يتم احتسابها أسبوعيًا وتدفع على أساس ربع سنوي.
يتم الإفصاح عن المعاملات مع مدير الصندوق ضمن بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف، ويتم الإفصاح عن المستحقات المتعلقة بها ضمن إيضاح 6.

يتعين على مدير الصندوق امتلاك حصة في إجمالي الوحدات المصدرة بحد أدنى 250,000 دينار كويتي من الوحدات المكتتب بها وبحد أقصى 75%. كما في 31 مارس 2026، يمتلك مدير الصندوق عدد 5,292,224 وحدة قابلة للاسترداد بمبلغ 12,881,656 دينار كويتي تمثل 23.92% من الوحدات القابلة للاسترداد القائمة (31 ديسمبر 2025: 5,292,224 وحدة بمبلغ 13,719,310 دينار كويتي تمثل 23.93%، 31 مارس 2025: 5,292,224 وحدة بمبلغ 11,704,264 دينار كويتي تمثل 23.93%).
لم يقم مدير الصندوق بأي اكتتابات أو استردادات خلال الفترة (31 ديسمبر 2025: لا شيء، 31 مارس 2025: لا شيء).

10. أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق
يتقاضى أمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق أتعابًا سنوية بواقع 0.125% من صافي قيمة أصول الصندوق وتحتسب هذه النسبة أسبوعيًا وتدفع على أساس ربع سنوي.

11. القيمة العادلة للأدوات المالية
يتم تحديد مستوى تسلسل القيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياسات القيمة العادلة بمجملها استنادًا إلى أقل مستوى من المدخلات التي تعتبر هامة لقياس القيمة العادلة بمجملها.

يبين الجدول أدناه تحليل الاستثمارات بالقيمة العادلة من حيث مستوى تسلسل قياس القيمة العادلة:

دينار كويتي			
المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1
46,367,655	100,202	-	46,267,453
46,338,784	96,747	-	46,242,037
39,538,207	-	-	39,538,207

يتم تقييم الأوراق المالية غير المسعرة استنادًا إلى مدخلات المستوى 3. إن أساليب التقييم المستخدمة لتحديد القيمة العادلة تطبق مضاعف السوق المعدل بسعر خصم نقص السيولة. إن المدخلات الرئيسية المستخدمة في التقييم تمثل سعر خصم نقص السيولة. إذا كان سعر خصم نقص السيولة المطبق أكثر/ أقل بواقع 5%، فإن القيمة العادلة للاستثمار ستكون أقل/ أكثر بمبلغ 5,010 دينار كويتي (31 ديسمبر 2025: 6,910 دينار كويتي، 31 مارس 2025: لا شيء) وستكون خسارة الفترة أكثر / أقل بمبلغ 5,010 دينار كويتي (31 مارس 2025: سيكون ربح الفترة أقل/ أكثر بمبلغ لا شيء).

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة – 31 مارس 2026 (غير مدققة)

يوضح الجدول المبين أدناه مطابقة المبلغ الافتتاحي والختامي للموجودات المالية المصنفة ضمن المستوى 3:

31 مارس 2025 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 (مدققة)	31 مارس 2026 (غير مدققة)	
-	-	96,747	الرصيد في بداية الفترة / السنة
-	96,747	3,455	التغير في القيمة العادلة
-	96,747	100,202	الرصيد في نهاية الفترة / السنة

بالنسبة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، لا تختلف القيم العادلة بشكل جوهري عن قيمها الدفترية وتستخدم فقط لغرض الإفصاح. يتم تصنيف القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية ضمن المستوى 3 المحدد على أساس طريقة التدفقات النقدية المخصومة بالإضافة إلى المدخلات الهامة والتي تمثل معدل الخصم الذي يعكس مخاطر الائتمان للأطراف المقابلة.

12. معلومات القطاع

تم تأسيس الصندوق لكي يعمل في قطاع أعمال واحد وهو تنمية رأس المال من خلال الاستثمار في أسهم محلية متوافقة مع الشريعة الإسلامية ومدرجة في بورصة الكويت والاككتابات العامة الأولية والصناديق الإسلامية والأدوات الإسلامية الأخرى. يحتفظ الصندوق بكافة موجوداته ومطلوباته داخل دولة الكويت. يستند هذا القطاع إلى التقارير التي يتم مراجعتها من قبل مدير الصندوق.

13. الضرائب

لا يخضع الصندوق للضريبة داخل دولة الكويت.

14. أحداث لاحقة

في ضوء تصاعد وتيرة الصراع الجاري في الشرق الأوسط وما يصاحبه من آثار محتملة على الأنشطة الاقتصادية ومعدلات التضخم، فقد ارتأى مدير الصندوق أنه في حال امتد أجل الصراع، فإن هذا الأمر قد يتطلب مراجعة لبعض الافتراضات والتقديرات المتعلقة بانخفاض قيمة الموجودات المالية والتقييم العادل للأسهم غير المسعرة. يمثل المبلغ المفصوح عنه أفضل تقييم توصل إليه مدير الصندوق بناءً على معلومات يمكن ملاحظتها. إلا أن الأسواق لا تزال متقلبة، ولا تزال القيم الدفترية للموجودات حساسة إزاء تقلبات السوق. إن تأثير البيئة الاقتصادية التي تتطوي على حالة عدم تأكد عالية الدرجة يظل أمرًا تقديريًا، وعليه سيواصل مدير الصندوق بانتظام إعادة تقييم موقفه والأثر المصاحب لذلك. غير أنه في الوقت الراهن يتعذر على مدير الصندوق تقدير الآثار المحتملة لهذا الصراع بموثوقية نظرًا لما تشهده هذه الأحداث من تطورات يومية.