

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع
الكويت

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

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع
الكويت

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)
8 - 6	إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول

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 لمؤشر السوق الأول ("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 نبدي 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 لمؤشر السوق الأول
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
359,633	479,640	58,609	3		أرصدة بنكية
83,426,382	93,941,635	89,243,588	4		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
43,566	353,808	635,060	5		موجودات أخرى
83,829,581	94,775,083	89,937,257			مجموع الموجودات
					المطلوبات وحقوق الملكية
					المطلوبات
89,056	112,684	99,532	6		ذمم دائنة أخرى
					حقوق الملكية
31,288,446	31,283,888	31,281,990	7		رأس المال
23,365,268	23,348,327	23,344,767	7		احتياطي المعادلة
29,086,811	40,030,184	35,210,968			أرباح مرحلة
83,740,525	94,662,399	89,837,725			مجموع حقوق الملكية
83,829,581	94,775,083	89,937,257			مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
2.676	3.026	2.872	8		صافي قيمة الأصل لكل وحدة استثمار قابلة للاسترداد

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 6 إلى 8 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.


أمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق
الشركة الكويتية العالمية لأمانة الحفظ ش.م.ك.ع


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

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول
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
7,981,683	(4,857,814)		(خسائر) / أرباح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
103,490	151,792		إيرادات توزيعات
52	37		إيرادات أخرى
8,085,225	(4,705,985)		
			المصاريف
(60,255)	(67,866)	9	أتعاب مدير الصندوق
(25,774)	(28,469)	10	أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق
(4,227)	(16,896)		مصاريف تشغيلية أخرى
(90,256)	(113,231)		
7,994,969	(4,819,216)		صافي (خسارة) / ربح الفترة
-	-		الدخل الشامل الآخر
7,994,969	(4,819,216)		إجمالي (المصاريف الشاملة) / الدخل الشامل للفترة

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 6 إلى 8 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول
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	احتياطي المعادلة	رأس المال	
94,662,399	40,030,184	23,348,327	31,283,888	كما في 1 يناير 2026
21,515	-	14,197	7,318	اكتتابات خلال الفترة
(26,973)	-	(17,757)	(9,216)	استردادات خلال الفترة
(4,819,216)	(4,819,216)	-	-	إجمالي المصاريف الشاملة للفترة
89,837,725	35,210,968	23,344,767	31,281,990	كما في 31 مارس 2026
75,740,427	21,091,842	23,360,332	31,288,253	كما في 1 يناير 2025
89,336	-	55,093	34,243	اكتتابات خلال الفترة
(84,207)	-	(50,157)	(34,050)	استردادات خلال الفترة
7,994,969	7,994,969	-	-	إجمالي الدخل الشامل للفترة
83,740,525	29,086,811	23,365,268	31,288,446	كما في 31 مارس 2025

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 6 إلى 8 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكتفة.

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع
الكويت

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف
الفترة من 1 يناير حتى 31 مارس 2026 (غير مدقق)

دينار كويتي		
الثلاثة أشهر المنتهية في		
31 مارس		
2025	2026	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
7,994,969	(4,819,216)	صافي (خسارة) / ربح الفترة
		تسويات:
(8,008,913)	4,679,049	خسائر / (أرباح) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(13,944)	(140,167)	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(59,021)	18,998	النقص / (الزيادة) في استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (بالصافي)
(34,241)	(281,252)	الزيادة في موجودات أخرى
1,565	(11,152)	(النقص) / (الزيادة) في ذمم دائنة أخرى
(105,641)	(413,573)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
89,336	19,515	النقد المستلم من اكتتاب في وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد
(84,207)	(26,973)	النقد المدفوع لاسترداد وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد
5,129	(7,458)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التمويلية
(100,512)	(421,031)	صافي النقص في النقد والنقد المعادل
		النقد والنقد المعادل في
460,145	479,640	بداية الفترة
359,633	58,609	نهاية الفترة

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 6 إلى 8 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول
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 لمؤشر السوق الأول ("الصندوق") هو صندوق استثمار مفتوح المدة تم تأسيسه في 14 أغسطس 2000. يخضع الصندوق لتعليمات هيئة أسواق المال التي تم تأسيسها بموجب القانون رقم 7 لسنة 2010. تقوم شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع بدور مدير الصندوق وتقوم الشركة الكويتية العالمية لأمانة الحفظ ش.م.ك.م بدور أمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق.

خلال السنة السابقة، تغير أمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق من الشركة الكويتية للمقاصة ش.م.ك.م إلى الشركة الكويتية العالمية لأمانة الحفظ ش.م.ك.م ووافقت هيئة أسواق المال على هذا التغيير بتاريخ 23 أكتوبر 2025 وأصبح ساريًا اعتبارًا من 3 نوفمبر 2025. يقع المكتب الرئيسي لمدير الصندوق في الشرق، شارع الشهداء، دولة الكويت.

كانت مدة الصندوق خمسة عشر سنة تبدأ من تاريخ تأسيسه، ومُددت حتى أغسطس 2030، ووافقت هيئة أسواق المال على ذلك. لا يوجد أي موظفين لدى الصندوق.

يهدف الصندوق إلى نمو رؤوس الأموال المستثمرة عن طريق الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة ضمن السوق الأول في بورصة الكويت من حيث القيمة السوقية، وحسب التوزيع النسبي لها في المؤشر المتبع.

وافق مدير الصندوق وأمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق على إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة في 16 أبريل 2026.

2. أساس الإعداد

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة للصندوق وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 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 معدة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي ويجب قراءتها مقترنة مع البيانات المالية السنوية للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025. تُطبق بعض التعديلات والتفسيرات للمرة الأولى في 2026، لكن دون أن ينتج عن ذلك أثر في المعلومات المالية المرحلية المكثفة للصندوق. إضافةً إلى ذلك، فإن نتائج فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026 لا تعتبر بالضرورة مؤشراً 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 تتعد 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 تجارية محلية.

4. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتمثل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بشكل رئيسي في أسهم مدرجة في بورصة الكويت. فيما يلي تصنيف هذه الاستثمارات حسب القطاعات:

دينار كويتي			
31 مارس 2025 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 (مدققة)	31 مارس 2026 (غير مدققة)	
60,732,225	67,582,578	63,296,806	بنوك
5,571,810	6,343,935	6,418,231	اتصالات
768,913	680,470	627,279	مواد أساسية
4,310,360	4,574,457	4,197,657	صناعية
4,545,064	5,831,687	5,228,189	خدمات مالية
2,930,871	3,060,924	3,430,420	سلع استهلاكية
4,226,635	5,299,571	5,436,156	عقارية
340,504	568,013	608,850	طاقة
83,426,382	93,941,635	89,243,588	

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع
الكويت

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

5. موجودات أخرى

دينار كويتي			
31 مارس 2025 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 (مدققة)	31 مارس 2026 (غير مدققة)	
117	348,292	478,238	مستحق من وسيط
891	5,516	-	مصاريف مسددة مقدماً
1,614	-	4,945	نم مدينة أخرى
40,944	-	151,877	توزيعات مستحقة القبض
43,566	353,808	635,060	

6. ذمم دائنة أخرى

دينار كويتي			
31 مارس 2025 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 (مدققة)	31 مارس 2026 (غير مدققة)	
60,255	75,226	67,866	أتعاب مدير الصندوق المستحقة
25,774	31,757	28,469	أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق المستحقة
921	1,595	1,091	مصاريف ورسوم أخرى
2,106	2,106	2,106	توزيعات مستحقة الدفع
-	2,000	-	اكتتابات مستلمة مقدماً
89,056	112,684	99,532	

7. رأس المال

إن الصندوق مفتوح المدة ويتراوح رأسماله من 2,000,000 وحدة إلى 100,000,000 وحدة (31 ديسمبر 2025: من 2,000,000 وحدة إلى 100,000,000 وحدة، 31 مارس 2025: من 2,000,000 وحدة إلى 100,000,000 وحدة) بقيمة اسمية تبلغ 1 دينار كويتي لكل وحدة. يتم إصدار هذه الوحدات واستردادها وفقاً لخيار حملة الوحدات بأسعار تستند إلى صافي قيمة موجودات الصندوق وقت الاكتتاب أو الاسترداد بصورة أسبوعية. بلغت الوحدات المصدرة والمدفوعة 31,281,990 وحدة كما في 31 مارس 2026 (31 ديسمبر 2025: 31,283,888 وحدة).

احتياطي المعادلة

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

8. صافي قيمة الأصل لكل وحدة استثمار قابلة للاسترداد

31 مارس 2025 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 (مدققة)	31 مارس 2026 (غير مدققة)	
83,740,525	94,662,399	89,837,725	صافي قيمة الأصل (دينار كويتي)
31,288,446	31,283,888	31,281,990	عدد وحدات الاستثمار القابلة للاسترداد (وحدات)
2.676	3.026	2.872	صافي قيمة الأصل لكل وحدة استثمار قابلة للاسترداد (دينار كويتي)

صندوق كامكو لمؤشر السوق الأول
مدير الصندوق - شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع
الكويت

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

9. معاملات مع أطراف ذات صلة

تعتبر الأطراف أنها ذات صلة إذا كان لأحدها القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير جوهري عليه عند اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية.

يتقاضى مدير الصندوق أتعاب سنوية بواقع 0.30% من صافي قيمة أصول الصندوق وتحتسب هذه النسبة أسبوعيًا وتُدفع 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 الاحتفاظ بمبلغ 250,000 دينار كويتي كحد أدنى من الوحدات المصدرة بما لا يتجاوز 75% كحد أقصى. يحتفظ مدير الصندوق بعدد 151,425 وحدة بمبلغ 434,873 دينار كويتي تمثل 0.484% من الوحدات القائمة (31 ديسمبر 2025: 151,425 وحدة بمبلغ 458,199 دينار كويتي تمثل 0.484% من الوحدات القائمة، 31 مارس 2025: 151,425 وحدة بمبلغ 405,274 دينار كويتي تمثل 0.484% من الوحدات القائمة).

لم يتم 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 0.15% من صافي قيمة أصول الصندوق لأول 15 مليون دينار كويتي وبواقع 0.125% لأي مبلغ يتجاوز 15 مليون دينار كويتي، وتحتسب هذه النسبة أسبوعيًا وتُدفع على أساس ربع سنوي. يتم الإفصاح عن المعاملات مع أمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق ضمن بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، ويتم الإفصاح عن المستحقات المتعلقة بها ضمن إيضاح 6.

11. القيمة العادلة للأدوات المالية

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

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

دينار كويتي				
المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	
89,243,588	-	-	89,243,588	31 مارس 2026 (غير مدققة)
93,941,635	-	-	93,941,635	31 ديسمبر 2025 (مدققة)
83,426,382	-	-	83,426,382	31 مارس 2025 (غير مدققة)

12. معلومات القطاع

يعمل الصندوق في قطاع أعمال رئيسي واحد وهو الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في بورصة الكويت. يحتفظ الصندوق بجميع موجوداته ومطلوباته داخل دولة الكويت. يستند هذا القطاع إلى تقارير يضطلع بمراجعتها 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 أن هذا الأمر قد يتطلب مراجعة لبعض الافتراضات والتقييمات المتعلقة بانخفاض قيمة الموجودات المالية في حال امتد أجل الصراع. يمثل المبلغ المفصّل 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 تنطوي 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.