

صندوق بوبيان للأسهم المحلية والخليجية
دولة الكويت

تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل والمعلومات المالية المرحلية المكثفة
(غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

الصفحة	المحتويات
2 – 1	تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة
3	بيان المركز المالي المرحلي المكثف (غير مدقق)
4	بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف (غير مدقق)
5	بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد المرحلي المكثف (غير مدقق)
6	بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف (غير مدقق)
13 – 7	إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)



كي بي إم جي القناعي وشركاه
برج الحمراء ، الدور 25
شارع عبدالعزيز الصقر
ص.ب. 24 ، الصفاة 13001
دولة الكويت
تلفون: +965 2228 7000

تقرير مراقب الحسابات المستقل حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة

السادة/ مدير الصندوق المحترمين
صندوق بوبيان للأسهم المحلية والخليجية
دولة الكويت

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة كما في 31 مارس 2026 لصندوق بوبيان للأسهم المحلية والخليجية ("الصندوق") لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026، والتي تتضمن بيان المركز المالي المرحلي المكثف كما في 31 مارس 2026 والبيانات المرحلية المكثفة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر والتغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد والتدفقات النقدية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية بذلك التاريخ وإيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة. إن إدارة مدير الصندوق مسؤولة عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 التقارير المالية المرحلية. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة بناءً على مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي رقم 2410 المتعلق بمهام المراجعة "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مراقب الحسابات المستقل للمنشأة". تتمثل مراجعة المعلومات المالية المكثفة في توجيه الاستفسارات، بصفة رئيسية للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق الإجراءات التحليلية وإجراءات المراجعة الأخرى. تعتبر المراجعة جوهرياً أضيق نطاقاً من التدقيق الذي يتم إجراؤه وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، وبالتالي لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأن نكون على علم بكافة الأمور الهامة التي كان من الممكن تحديدها من خلال التدقيق. لذلك، فإننا لا نبدي رأي تدقيق.

الاستنتاج

استناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة كما في 31 مارس 2026 لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026، لم تعد من كافة النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34/التقارير المالية المرحلية.

التقرير على مراجعة المتطلبات النظامية والقانونية الأخرى

بالإضافة إلى ذلك، وبناء على مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة متفقة مع ما هو وارد في الدفاتر المحاسبية للصندوق. لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد وجود أي مخالفات خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026، لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاته، بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية، أو النظام الأساسي للصندوق وتعديلاته، على وجه يؤثر مادياً في نشاط الصندوق أو مركزه المالي.



د. رشيد محمد القناعي

مراقب حسابات – ترخيص رقم 130
من كي بي إم جي القناعي وشركاه
عضو في كي بي إم جي العالمية

الكويت في 20 أبريل 2026

صندوق بوبيان للأسهم المحلية والخليجية
دولة الكويت

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

31 مارس 2025 دينار كويتي	31 ديسمبر 2025 دينار كويتي	31 مارس 2026 دينار كويتي	إيضاحات	
				الموجودات
757,521	300,132	897,724	5	نقد ونقد معادل
3,030,604	3,090,548	2,540,370	6	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
3,625	5,143	14,070		موجودات أخرى
<u>3,791,750</u>	<u>3,395,823</u>	<u>3,452,164</u>		إجمالي الموجودات
				المطلوبات
4,477	6,030	4,289	8	مطلوبات أخرى
4,477	6,030	4,289		إجمالي المطلوبات
<u>3,787,273</u>	<u>3,389,793</u>	<u>3,447,875</u>		صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد
				متمثلة في:
2,885,362	2,535,817	2,457,547	7	مساهمات حاملي الوحدات
(414,225)	(538,353)	(569,399)	7	عجز الوحدات
1,316,136	1,392,329	1,559,727		أرباح مرحلة
<u>3,787,273</u>	<u>3,389,793</u>	<u>3,447,875</u>		الإجمالي
<u>2,885,362</u>	<u>2,535,817</u>	<u>2,457,547</u>	7	عدد الوحدات القائمة القابلة للاسترداد
<u>1.3126</u>	<u>1.3368</u>	<u>1.4030</u>	9	صافي قيمة الموجودات للوحدة (دينار كويتي)

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

الشركة الكويتية العالمية لأمانت الحفظ
أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

بوبيان كابيتال للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)
مدير الصندوق

صندوق بوبيان للأسهم المحلية والخليجية
دولة الكويت

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف (غير مدقق)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2025	2026	إيضاحات
دينار كويتي	دينار كويتي	
		إيرادات
		ربح محقق من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، بالصافي
35,188	76,194	
		ربح/ (خسارة) غير محقق من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، بالصافي
(33,965)	71,923	
21,114	17,435	إيرادات توزيعات أرباح
3,835	12,262	تحويل عملات أجنبية
26,172	177,814	
		المصروفات
(7,469)	(6,404)	10 أتعاب إدارة
(622)	(534)	11 أتعاب أمين الاستثمار
(622)	(534)	11 أتعاب مراقب الاستثمار
(1,351)	(1,668)	أتعاب مهنية
(940)	(1,276)	مصروفات أخرى
(11,004)	(10,416)	
15,168	167,398	صافي الربح للفترة
-	-	الدخل الشامل الآخر
15,168	167,398	إجمالي الدخل الشامل للفترة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

صندوق بوبيان للأسهم المحلية والخليجية
دولة الكويت

بيان التغيرات في صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات القابلة للاسترداد المرحلي المكثف (غير مدقق)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

الإجمالي دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	عجز الوحدات دينار كويتي	مساهمات حاملي الوحدات دينار كويتي	عدد الوحدات القائمة القابلة للاسترداد	
3,389,793	1,392,329	(538,353)	2,535,817	2,535,817	الرصيد في 1 يناير 2026 (مدقق)
167,398	167,398	-	-	-	صافي الربح وإجمالي الدخل الشامل للفترة
29,131	-	8,183	20,948	20,948	معاملات مع حاملي الوحدات معترف بها مباشرة في حقوق الملكية
(138,447)	-	(39,229)	(99,218)	(99,218)	اكتتاب في وحدات قابلة للاسترداد
(109,316)	-	(31,046)	(78,270)	(78,270)	استرداد وحدات قابلة للاسترداد
3,447,875	1,559,727	(569,399)	2,457,547	2,457,547	إجمالي المعاملات مع حاملي الوحدات الرصيد في 31 مارس 2026 (غير مدقق)
4,046,499	1,300,968	(350,093)	3,095,624	3,095,624	الرصيد في 1 يناير 2025 (مدقق)
15,168	15,168	-	-	-	صافي الربح وإجمالي الخسارة الشاملة للفترة
144,553	-	36,007	108,546	108,546	معاملات مع حاملي الوحدات معترف بها مباشرة في حقوق الملكية
(418,947)	-	(100,139)	(318,808)	(318,808)	اكتتاب في وحدات قابلة للاسترداد
(274,394)	-	(64,132)	(210,262)	(210,262)	استرداد وحدات قابلة للاسترداد
3,787,273	1,316,136	(414,225)	2,885,362	2,885,362	إجمالي المعاملات مع حاملي الوحدات الرصيد في 31 مارس 2025 (غير مدقق)

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف (غير مدقق)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2025	2026	إيضاحات
دينار كويتي (غير مدققة)	دينار كويتي (غير مدققة)	
15,168	167,398	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية الربح للفترة
		تعديلات لـ:
(35,188)	(76,194)	ربح محقق من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، بالصافي
33,965	(71,923)	(ربح) / خسارة غير محقق من استثمارات في أسهم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، بالصافي
13,945	19,281	
(62,270)	698,295	التغيرات في:
(3,490)	(8,927)	- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(864)	(1,741)	- موجودات أخرى
		- مطلوبات أخرى
(52,679)	706,908	صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
144,553	29,131	اكتتاب في وحدات قابلة للاسترداد
(418,947)	(138,447)	استرداد وحدات قابلة للاسترداد
(274,394)	(109,316)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
(327,073)	597,592	صافي التغيرات في النقد والنقد المعادل
1,084,594	300,132	النقد والنقد المعادل في بداية الفترة
757,521	897,724	النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة

5

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

1. التأسيس والنشاط

إن صندوق بوبيان للأسهم المحلية والخليجية (سابقاً: صندوق الأسهم المحلية والخليجية) ("الصندوق") هو صندوق مفتوح تأسس في 16 يناير 2020 في دولة الكويت. يخضع الصندوق لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاته بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية.

يدار الصندوق من قبل شركة بوبيان كابيتال للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) ("مدير الصندوق")، وتدار أنشطة الأمانة من قبل الشركة الكويتية العالمية لأمانة الحفظ ("أمين الحفظ"). إن الصندوق هو شركة تابعة لمدير الصندوق والذي بدوه هو شركة تابعة لبنك بوبيان ش.م.ك.ع. ("بنك بوبيان" أو "الشركة الأم لمدير الصندوق")، والذي بدوره شركة تابعة لبنك الكويت الوطني ش.م.ك.ع. ("بنك الكويت الوطني" أو "الشركة الأم الكبرى لمدير الصندوق").

عنوان المكتب المسجل لمدير الصندوق هو شركة بوبيان كابيتال للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)، ص.ب. 28950، الصفاة، 13150، دولة الكويت.

يسعى الصندوق لتنمية رأس المال بطريقة تتناسب مع أحكام الشريعة الإسلامية، وذلك من خلال الاستثمار في الأوراق المالية للشركات المدرجة في بورصة الكويت وأسواق المال لدول مجلس التعاون الخليجي مع التركيز على الأسهم القيادية، وذلك لتحقيق عوائد تنافسية ضمن مستوى مقبول من المخاطر، كما يحق لمدير الصندوق استثمار 15% كحد أقصى من صافي أصول الصندوق في صكوك صادرة عن حكومات دول مجلس التعاون الخليجي أو بضمانتها في وقت الاستثمار و/ أو صناديق أوراق مالية أخرى متوافقة مع الشريعة الإسلامية و/ أو الودائع الإسلامية. كما يهدف الصندوق لتوزيع الأرباح، إن وجدت، سنوياً بناء على تقدير مدير الصندوق.

مدة الصندوق هي عشر سنوات تبدأ من تاريخ تسجيله في سجل الصناديق لدى هيئة أسواق المال، ويُمكن تجديدها بعد ذلك لمدد مماثلة، وذلك بعد الحصول على موافقة أكثر من 50% من حاملي الوحدات وكذلك موافقة هيئة أسواق المال.

تمت الموافقة على إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة من قبل مدير الصندوق بتاريخ 20 أبريل 2026.

2. أساس الإعداد

تم إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34، "التقارير المالية المرحلية"، ويجب أن يتم الاطلاع عليها مقترنة بالبيانات المالية السنوية الأخيرة للصندوق للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 ("البيانات المالية السنوية الأخيرة"). وإنها لا تتضمن كافة المعلومات المطلوبة لبيانات مالية كاملة تم إعدادها وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("المعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية"). إلا أنه تم إدخال بعض الإيضاحات التوضيحية المختارة لبيان الأحداث والمعاملات الهامة في التوصل إلى فهم حول التغيرات في المركز والأداء المالي للصندوق منذ البيانات المالية السنوية الأخيرة.

تم عرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة بالدينار الكويتي وهو عملة التعامل للصندوق.

إن النتائج التشغيلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026 لا تعتبر بالضرورة مؤشراً عن النتائج التي يمكن توقعها للسنة التي تنتهي في 31 ديسمبر 2026.

3. الأحكام والتفديرات

عند إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة قامت الإدارة باتخاذ أحكام وتقديرات وافتراضات قد تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

كانت الأحكام الهامة التي اتخذتها الإدارة في تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق، ومصادر عدم اليقين الرئيسية في التقديرات، متسقة مع تلك المطبقة في البيانات المالية السنوية الأخيرة. مع ذلك، وكما هو موضح في إيضاح 18، فقد أدت التطورات الجيوسياسية في الشرق الأوسط منذ أواخر فبراير 2026 إلى زيادة حالة عدم اليقين الاقتصادي والسوقي في دول مجلس التعاون الخليجي، بما فيها الكويت. وقد ساهمت هذه الأحداث في زيادة تقلبات الأسواق المالية، وقد تؤثر على تقييم موجودات الصندوق.

وقد أخذ مدير الصندوق في الاعتبار الآثار المحتملة لهذا الوضع المتغير عند تقييمها للقيم العادلة وغيرها من التقديرات، استناداً إلى المعلومات المتاحة في تاريخ بيان المركز المالي. ونظراً لطبيعة هذه التطورات الديناميكية، فإن مدى التأثير المالي لا يزال غير مؤكد، وقد يؤثر على النتائج المستقبلية. وعليه، سيواصل مدير الصندوق مراقبة الوضع وإعادة تقييم أحكامها وتقديراتها كلما توفرت معلومات إضافية.

4. السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة متسقة مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية السنوية الأخيرة، باستثناء المعايير والتفسيرات الجديدة التي تسري اعتباراً من 1 يناير 2026. لم يتم الصندوق بالتطبيق المبكر لأي من المعايير أو التفسيرات أو التعديلات التي صدرت، ولكن لم تسر بعد.

تنطبق عدة تعديلات لأول مرة في 2026، ولكن ليس لها تأثيراً مادياً على المعلومات المالية المرحلية المكثفة للصندوق.

5. النقد والنقد المعدل

31 مارس 2025 دينار كويتي (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 دينار كويتي (مدققة)	31 مارس 2026 دينار كويتي (غير مدققة)	
49,103	200,281	78,443	نقد لدى البنوك (إيضاح 12)
708,418	99,851	819,281	حساب النقد للوسيط *
<u>757,521</u>	<u>300,132</u>	<u>897,724</u>	

*يمثل حساب النقد للوسيط مبالغ تسوية تجارية لدى وسطاء في سوق الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي وذلك بسبب أنشطة الاستثمار.

6. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تمثل هذه الأوراق المالية استثمارات في أسهم شركات مدرجة محلية وفي باقي دول الخليج العربي المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية. فيما يلي تصنيف الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

31 مارس 2025 دينار كويتي (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 دينار كويتي (مدققة)	31 مارس 2026 دينار كويتي (غير مدققة)	
1,227,600	663,618	655,645	أسهم شركات مدرجة - الكويت
1,803,004	2,426,930	1,884,725	أسهم شركات مدرجة - باقي دول الخليج
<u>3,030,604</u>	<u>3,090,548</u>	<u>2,540,370</u>	

تم عرض التسلسل الهرمي لتحديد قياسات القيمة العادلة للبيانات المالية والإفصاح عنها في إيضاح 14.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

7. مساهمات حاملي الوحدات وعجز الوحدات

مساهمات حاملي الوحدات

في 31 مارس 2026، بلغ رأس المال المصدر والمدفوع للصندوق 2,457,547 دينار كويتي موزعاً إلى 2,457,547 وحدة قابلة للاسترداد بقيمة اسمية 1 دينار كويتي لكل وحدة (31 ديسمبر 2025: 2,535,817 دينار كويتي موزعاً إلى 2,535,817 وحدة قابلة للاسترداد بقيمة اسمية 1 دينار كويتي لكل وحدة و 31 مارس 2025: 2,885,362 دينار كويتي موزعاً إلى 2,885,362 وحدة قابلة للاسترداد بقيمة اسمية قدرها 1 دينار كويتي لكل وحدة).

عجز الوحدات

يمثل هذا البند العجز في القيمة الاسمية نتيجة عمليات الاكتتاب في / استردادات وحدات الصندوق.

8. مطلوبات أخرى

31 مارس 2025 دينار كويتي (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 دينار كويتي (مدققة)	31 مارس 2026 دينار كويتي (غير مدققة)	
2,480	2,172	2,173	أتعاب إدارة مستحقة (إيضاح 12)
10	3,858	-	اكتتابات قيد التخصيص*
1,987	-	2,116	مصروفات مستحقة
<u>4,477</u>	<u>6,030</u>	<u>4,289</u>	

*إن الاكتتابات قيد التخصيص تمثل مبلغ تم استلامه من مكتبتين جدد بالصندوق. يتم الاكتتاب في الصندوق عن طريق تقديم طلب بذلك إلى مدير الصندوق أو وكيل البيع. يجب أن يكون الاكتتاب طبقاً لصادفي قيمة الموجودات لكل وحدة في يوم التقييم ذو الصلة الذي يحل بعد تقديم الاكتتاب.

9. صافي قيمة الموجودات للوحدة

31 مارس 2025 دينار كويتي (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 دينار كويتي (مدققة)	31 مارس 2026 دينار كويتي (غير مدققة)	
3,787,273	3,389,793	3,447,875	صافي الموجودات العائدة إلى حاملي الوحدات (دينار كويتي)
2,885,362	2,535,817	2,457,547	عدد الوحدات القائمة
1.3126	1.3368	1.4030	صافي قيمة الموجودات للوحدة (دينار كويتي)

10. أتعاب الإدارة

يستحق مدير الصندوق لقاء أداء المهام الموكلة إليه المنصوص عليها في النظام الأساسي للصندوق، وتعديلاته، أتعاب سنوية بقيمة 0.75% من صافي قيمة موجودات الصندوق، ولكن لا يتجاوز 5% من صافي قيمة موجودات الصندوق. تحتسب هذه الأتعاب أسبوعياً وتُدفع في نهاية كل شهر طوال مدة الصندوق (إيضاح 12).

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

11. أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

أبرم الصندوق اتفاقيتين منفصلتين من الشركة الكويتية العالمية لأمانة الحفظ لأداء مهام أمين الحفظ ومراقب الاستثمار. وطبقا للاتفاقيتين، يستحق أمين الحفظ ومراقب الاستثمار، لقاء أداء المهام الموكلة إليه المحددة في النظام الأساسي، وتعديلاته، وبعد إتمام إجراءات تأسيس الصندوق وبدء النشاط، تقاضي أتعاب سنوية تحدد وفق نسبة مئوية من صافي قيمة موجودات الصندوق على النحو التالي:

- 0.0625% من صافي قيمة الموجودات عن أول 25,000,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2025 و 31 مارس 2025: 0.0625% من صافي قيمة الموجودات عن أول 25,000,000 دينار كويتي)؛ و
- 0.0500% من صافي قيمة الموجودات التي تزيد عن 25,000,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2025 و 31 مارس 2025: 0.0500% من صافي قيمة الموجودات التي تزيد عن 25,000,000 دينار كويتي).

12. الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مدير الصندوق والشركة الأم لمدير الصندوق وحاملي الوحدات الرئيسيين والشركات التي يملكون حصصا رئيسية فيها أو تلك التي يمكنها ممارسة تأثير هام عليها. إن جميع المعاملات مع الأطراف ذات الصلة تتم بموجب شروط يتم الموافقة عليها من قبل مدير الصندوق.

فيما يلي الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة:

بيان المركز المالي المرحلي المكثف

31 مارس 2025 دينار كويتي (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 دينار كويتي (مدققة)	31 مارس 2026 دينار كويتي (غير مدققة)	
49,103	200,281	78,443	الأرصدة لدى الشركة الأم لمدير الصندوق النقد لدى البنوك (إيضاح 5)
2,480	2,172	2,173	الرصيد لدى مدير الصندوق أتعاب إدارة مستحقة (إيضاح 8)

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف (غير مدققة)

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2025 دينار كويتي	2026 دينار كويتي	
7,469	6,404	المعاملات مع مدير الصندوق أتعاب إدارة (إيضاح 10)

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

يشترط القانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاته على ألا تقل مساهمة مدير الصندوق في وحدات الصندوق عن 100,000 دينار كويتي. كما ينص النظام الأساسي للصندوق وتعديلاته على أنه يتعين أيضاً على مدير الصندوق الاحتفاظ بما لا يزيد عن 90% من إجمالي صافي قيمة موجودات الصندوق في أي وقت من الأوقات.

إن عدد الوحدات العائدة إلى مدير الصندوق بتاريخ بيان المركز المالي بلغ 1,256,074 وحدة بمبلغ 1,762,241 دينار كويتي، وهو ما يمثل 51.11% (31 ديسمبر 2025: 1,327,493 وحدة بمبلغ 1,774,548 دينار كويتي، وهو ما يمثل 52.35% و 31 مارس 2025: 1,469,650 وحدة بمبلغ 1,929,035 دينار كويتي، وهو ما يمثل 50.93%) من صافي قيمة موجودات الصندوق.

بلغ عدد الوحدات العائدة إلى الشركة الأم لمدير الصندوق بتاريخ بيان المركز المالي 241,701 وحدة بمبلغ 339,101 دينار كويتي والذي يمثل 9.84% (31 ديسمبر 2025: 248,962 وحدة بمبلغ 332,804 دينار كويتي والذي يمثل 9.82% و 31 مارس 2025: 286,769 وحدة بمبلغ 376,408 دينار كويتي والذي يمثل 9.94%) من صافي قيمة موجودات الصندوق.

13. إدارة المخاطر المالية

إن كافة أوجه أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية للصندوق متفقة مع تلك الأهداف والسياسات المبينة في البيانات المالية السنوية الأخيرة. مع ذلك، أدت التطورات الجيوسياسية الأخيرة في المنطقة، كما هو موضح في إيضاح 18، إلى زيادة تقلبات السوق وعدم اليقين، مما قد يؤثر على مستوى المخاطر في الصندوق. يواصل مدير الصندوق مراقبة هذه التطورات عن كثب.

14. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة تمثل المبلغ المستلم مقابل بيع أصل معين أو المبلغ المدفوع نظير تحويل التزام معين في إطار معاملة منظمة تتم بين الشركات المشاركة بالسوق وذلك في تاريخ قياس القيمة العادلة بالمبلغ الأصلي، أو في حال عدم توافره، في السوق الأكثر ربحية الذي يتعامل به الصندوق في ذلك التاريخ.

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية لا تختلف بشكل جوهري عن القيمة الدفترية كما في تاريخ بيان المركز المالي بسبب الطبيعة قصيرة إلى متوسط الأجل للأدوات.

تسلسل القيمة العادلة

يقوم الصندوق بتصنيف الموجودات المالية في المستويات الثلاثة التالية استناداً إلى أهمية المدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة للموجودات المالية:

- المستوى الأول: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات والمطلوبات المطابقة.
- المستوى الثاني: مدخلات تختلف عن الأسعار المعلنة ضمن المستوى الأول التي يمكن قياسها للموجودات والمطلوبات إما بطريقة مباشرة (مثال: الأسعار) أو بطريقة غير مباشرة (مثال: مشتقة من الأسعار).
- المستوى الثالث: مدخلات للموجودات أو المطلوبات التي لا تعتمد على بيانات الأسواق التي يمكن قياسها (مدخلات غير قابلة للقياس).

يتم تحديد المستوى الذي يتم فيه تصنيف الموجودات المالية استناداً إلى أقل مستوى للمدخلات الهامة لقياس القيمة العادلة.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

يقدم الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة حسب تسلسل القيمة العادلة:

المستوى 1			
31 مارس 2025 دينار كويتي (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 دينار كويتي (مدققة)	31 مارس 2026 دينار كويتي (غير مدققة)	
1,227,600	663,618	655,645	أسهم شركات مدرجة - الكويت
1,803,004	2,426,930	1,884,725	أسهم شركات مدرجة - دول الخليج
<u>3,030,604</u>	<u>3,090,548</u>	<u>2,540,370</u>	

لا توجد تحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنوات الحالية والسابقة.

15. المطلوبات المحتملة والالتزامات

لا يوجد مطلوبات محتملة أو التزامات رأسمالية قائمة كما في 31 مارس 2026، 31 ديسمبر 2025 و31 مارس 2025.

16. إدارة رأس المال

إن النظام الأساسي للصندوق وتعديلاته، يُحدد الحد الأدنى لرأس المال الذي يجب الاحتفاظ به من قبل الصندوق، وذلك وفقاً لمتطلبات هيئة أسواق المال.

يقوم الصندوق بإدارة هيكل رأس المال من أجل إجراء التعديلات على رأس المال بما يتوافق مع التغييرات في الظروف الاقتصادية وسمات المخاطر المصاحبة لعملياته.

يُخص الجدول التالي رأس المال المحتفظ به لدى الصندوق:

31 مارس 2025 دينار كويتي (غير مدققة)	31 ديسمبر 2025 دينار كويتي (مدققة)	31 مارس 2026 دينار كويتي (غير مدققة)	
2,885,362	2,535,817	2,457,547	مساهمات حاملي الوحدات
2,000,000	2,000,000	2,000,000	متطلبات الحد الأدنى لرأس المال

17. أحداث لاحقة

لاحقاً لتاريخ بيان المركز المالي، لم يطرأ أي انخفاض ملحوظ في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. علاوة على ذلك، وحتى تاريخ الموافقة على البيانات المالية، بلغت عمليات الاسترداد والاكتتاب 1,229 دينار كويتي ومبلغ 1,999 دينار كويتي على التوالي.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

18. أثر الوضع الجيوسياسي في المنطقة

أثرت الأحداث الجيوسياسية في الشرق الأوسط، التي بدأت أواخر فبراير 2026، على دول مجلس التعاون الخليجي، بما فيها الكويت، مما أدى إلى اضطرابات إقليمية كإغلاق المجال الجوي، وإلغاء الرحلات الجوية، وتأخير سلاسل التوريد، وارتفاع حالة عدم اليقين. ولا تزال هذه التطورات مستمرة، مما زاد من حالة عدم اليقين في قطاع الأعمال والاقتصاد.

وقد أخذ مدير الصندوق في الاعتبار الأثر المحتمل للتقلبات الاقتصادية الحالية على المبالغ المدرجة للقيمة العادلة للموجودات المالية وغير المالية للصندوق. وتمثل المبالغ المدرجة أفضل تقدير للإدارة للقيمة العادلة استناداً إلى المعلومات المتاحة. ومع ذلك، لا تزال الأسواق متقلبة، وتظل القيمة الدفترية للموجودات حساسة لتقلبات السوق. ويبقى تأثير البيئة الاقتصادية شديدة عدم اليقين خاضعاً للتقدير، وسيواصل الصندوق، بناءً على ذلك، إعادة تقييم موقعه والأثر ذي الصلة بشكل دوري.

ويواصل مدير الصندوق مراقبة الوضع وتقييم الآثار المحتملة على الصندوق. وحتى تاريخ الموافقة على هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة، لا يمكن تقدير الآثار المالية بدقة نظراً لطبيعة هذا الحدث المتغيرة.

عناية السادة / حملة وحدات صندوق بوبيان للأسهم المحلية والخليجية المحترمون

الموضوع: التقرير النهائي لمكتب التدقيق الشرعي الخارجي للفترة المالية 2026/01/01 -
2026/03/31

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته وبعد،

يسرنا أن نرفق لكم تقرير مكتب التدقيق الشرعي الخارجي في عن الفترة المالية 2026/01/01 -
2026/03/31.

وفي هذا الصدد فإن مكتب التدقيق الشرعي الخارجي يؤكد على النقاط التالية:

- ضرورة عرض التقرير المرفق على الهيئة الإدارية للصندوق والسادة حملة الوحدات، التزاماً (بالمادة 2-18-6) الواردة في الكتاب الثالث عشر (أنظمة الاستثمار الجماعي) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتعديلاتها.
- وكذلك نؤكد ضرورة نشر هذا التقرير ضمن التقرير السنوي للصندوق وتمكين مكتب التدقيق الشرعي الخارجي من عرض التقرير على السادة حملة الوحدات من خلال حضور الجمعية العمومية، التزاماً (بالمادة 2-18-6) الواردة في الكتاب الثالث عشر (أنظمة الاستثمار الجماعي) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتعديلاتها..

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير .

يحيى محمد الحمادي
الرئيس التنفيذي

التاريخ: 20 / 04 / 2026

السادة/ حملة وحدات صندوق بوبيان للأسهم المحلية والخليجية المحترمون

الموضوع: التقرير النهائي للتدقيق الشرعي الخارجي
عن الفترة المالية 2026/01/01-2026/03/31

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، وبعد:

فإن مكتب التدقيق الشرعي الخارجي، في يوم الاثنين، 3 ذو القعدة، 1447، الموافق 2026/04/20 وبعد النظر في المعلومات الواردة إلينا بناء على طلب حصر العمليات والأنشطة المنفذة خلال الفترة المذكورة أعلاه، والقيام بالزيارات الميدانية، ودراسة الردود والمرفقات وفي ضوء ما سبق؛ يعرض المكتب لكم تقريره التالي حسب متطلبات هيئة أسواق المال:

أولاً: نطاق عمل مكتب التدقيق الشرعي الخارجي.

يقع نطاق عمل مكتب التدقيق الشرعي الخارجي في عمل إدارة صندوق بوبيان للأسهم المحلية والخليجية من خلال التدقيق على المعاملات والعقود والأنشطة وتعاملات الأوراق المالية طبقاً لقرارات هيئة الرقابة الشرعية والمعايير الشرعية المعتمدة وتعليمات الجهات الرقابية المتعلقة بالتدقيق الشرعي.

ثانياً: مسؤولية مكتب التدقيق الشرعي الخارجي.

تقوم مسؤولية مكتب التدقيق الشرعي الخارجي على التأكد من مدى التزام الصندوق بقرارات هيئة الرقابة الشرعية والمعايير الشرعية وتعليمات الجهات الرقابية المتعلقة بالتدقيق الشرعي.

كما تقع مسؤوليتنا في إبداء الرأي المستقل بناء على تدقيقنا وذلك فيما يتعلق بالأنشطة والعقود وتعاملات الأوراق المالية.

ثالثاً: مسؤولية الصندوق.

تقع مسؤولية الهيئة الإدارية للصندوق على القيام بجميع إجراءات المعاملات والعقود والأنشطة وتعاملات الأوراق المالية طبقاً لقرارات هيئة الرقابة الشرعية والمعايير الشرعية وتعليمات الجهات الرقابية المتعلقة بالتدقيق الشرعي.

رابعاً: أهداف تقرير مكتب التدقيق الشرعي الخارجي:

- التأكد من الالتزام بتطبيق أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية وفقاً للمرجعية الشرعية المعتمدة لدى (الشخص المرخص له - أنظمة الاستثمار الجماعي) وتعليمات الجهات الرقابية المتعلقة بالتدقيق الشرعي.
- التأكد من المعاملات والعقود والأنشطة وتعاملات الأوراق المالية التي تم فحصها والاطلاع عليها بأنها متوافقة مع قرارات هيئة الرقابة الشرعية والمعايير الشرعية وتعليمات الجهات الرقابية المتعلقة بالتدقيق الشرعي.
- توفير معالجات شرعية للمخالفات - إن وجدت- في المعاملات والعقود والأنشطة وتعاملات الأوراق المالية أو طرق تنفيذها وتحديد مدة زمنية لتنفيذ هذه المعالجات وفقاً لقرارات المرجعية الشرعية المتبعة.
- القيام بالزيارات الميدانية، والتواصل مع الإدارات عن طريق البريد الإلكتروني ووسائل الاتصال السمعية والمرئية.
- تحديد إجراءات التدقيق الشرعي الخارجي للتوصل لنتائج اعمال هذا التقرير.
- الاطلاع على تقرير وحدة التدقيق الشرعي الداخلي.
- تقييم كفاءة وفعالية إجراءات إدارة المخاطر الشرعية.
- تقييم مدى التزام الشخص المرخص له بقرارات هيئة أسواق المال ذات الصلة.
- بيان المرجعية المتبعة للمعايير الشرعية لدى (الشخص المرخص له - أنظمة الاستثمار الجماعي) في حال اختلافها عن المعايير الشرعية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI).

خامساً: إجراءات ونتائج التدقيق

- 1- تم الاطلاع على الهيكل التنظيمي (الهيئة الإدارية للصندوق).
- 2- تم الاطلاع على الحسابات المصرفية.
- 3- تم الاطلاع على تقرير المدقق الشرعي الداخلي عن الربع الأول الصادر بتاريخ: 2026/04/01.
- 4- تم الاطلاع على (ورقة التوازن وبيان الدخل).
- 5- تم فحص المحافظ الاستثمارية ومكوناتها. (لا يوجد)
- 6- تم فحص توزيعات الأرباح، والتأكد من تطهير الأرباح خلال الفترة. (أكدت إدارة الصندوق بأنها لا تزال في مرحلة التنسيق مع إدارة التدقيق الداخلي لاحتساب مبلغ التطهير)
- 7- تم الاطلاع على قرارات هيئة الرقابة الشرعية. (لا يوجد)
- 8- تم الاطلاع على الأنشطة والعقود والاتفاقيات المنفذة خلال الفترة. (لا يوجد)
- 9- تم الاطلاع على تعاملات الأوراق المالية (أسهم محلية وخليجية)
- 10- تم الاطلاع على اعتماد هيئة الرقابة الشرعية للسياسات والاجراءات الجديدة أو المعدلة خلال الفترة. (لا يوجد)

سادساً: تقييم كفاءة وفعالية إجراءات إدارة المخاطر الشرعية:

م	تصنيف المخاطر	تعريف المخاطر الشرعية وصورها
1	المخاطر الشرعية العالية	<p>تعريفها: يعتبر الخطر الشرعي في المعاملات المالية إذا كان يؤثر سلباً في أنشطة العمل واستثماراتها وسمعته مما يستدعي تجنب الأرباح.</p> <p>معايير التقييم:</p> <ul style="list-style-type: none"> • تجنب الإيرادات المحرمة التي حققتها المؤسسة. • مخالفة الإجراءات المعتمدة للمعاملات من الناحية الشرعية. • عدم تنفيذ قرارات هيئة الرقابة الشرعية أو تعليمات الجهات الرقابية المتعلقة بالجانب

<p>الشرعي وأن يؤثر ذلك على الجانب المالي.</p> <ul style="list-style-type: none"> • الإضرار الجسيم بسمعة المؤسسة نتيجة نشاط مخالفة لأحكام الشريعة الإسلامية. • مخالفة المؤسسة لسياسة عرض العقود الجديدة أو المعدلة على هيئة الرقابة الشرعية وكان في هذه العقود مخالفات شرعية. • الاستمرار دون تصويب مخالفة ذات مخاطر متوسطة لأكثر من ستة أشهر. 	
<p>تعريفها: وهي التي تؤثر في المعاملة ولكن لا تؤدي إلى بطلانها، بل يمكن إمضاؤها مع تخليصها مما يؤثر عليها، وقد تستدعي تقنية الأرباح المحصلة، وقد لا تستدعي، وقد تؤثر على سمعة العميل.</p> <p>معايير التقييم:</p> <ul style="list-style-type: none"> • تأثير محدود على أرباح بعض المعاملات نتيجة خطأ شرعي في تنفيذها. • مخالفة الإجراءات المعتمدة دون التأثير على النواحي الشرعية للمعاملات. • التأثير المحدود على سمعة المؤسسة نتيجة لدخولها في أنشطة مخالفة لأحكام الشريعة الإسلامية من غير تأثير مالي. • مخالفة المؤسسة لسياسة عرض العقود الجديدة أو المعدلة على هيئة الرقابة الشرعية (ولم يكن في العقود أو التعديل مخالفة شرعية) • مخالفة سياسة تحصيل الموافقات الشرعية على المنتجات والعمولات الجديدة قبل التعامل بها (من غير وجود مخالفة للشريعة فيها) • مخالفة سياسة عرض النشرات الإعلانية على التدقيق الشرعي الداخلي مع وجود مخالفة شرعية في تلك النشرات. • الاستمرار دون تصويب مخالفة - منخفضة المخاطر - لأكثر من 6 شهور. 	<p>2</p> <p>المخاطر الشرعية المتوسطة</p>
<p>تعريفها: وهي التي لا تؤدي إلى بطلان المعاملات ولا تؤثر فيها ولا تستدعي تقنية الأرباح، ولكن تعتبر خلاف الأولى والأفضل، وقد تؤثر على السمعة.</p> <p>معايير التقييم:</p> <ul style="list-style-type: none"> • مخالفة قرارات هيئة الرقابة الشرعية من غير التأثير المالي أو على سمعة المؤسسة. • مخالفة الالتزام بالتوصيات التحسينية لهيئة الرقابة الشرعية دون أثر شرعي 	<p>3</p> <p>المخاطر الشرعية المنخفضة</p>

<ul style="list-style-type: none"> • مخالفة سياسة عرض النشرات الإعلانية على التدقيق الشرعي الداخلي دون وجود مخالفة شرعية في تلك النشرات. • تحقق مخالفات إجرائية للمعاملات من الممكن تصويبها دون التأثير على شرعيتها. 		
--	--	--

- تم الاطلاع على الإجراءات لإدارة المخاطر الشرعية.
- تم التأكد أن إجراءات المخاطر الشرعية لدى الصندوق تقوم بكفاءة وفعالية.

سابعاً: المرجعية الشرعية المتبعة:

- اعتمد الصندوق في المرجعية المتبعة على قرارات هيئة الرقابة الشرعية المعينة في الجمعية العمومية.

ثامناً: الرأي النهائي والتوصيات:

- بعد الاطلاع على المعاملات والعقود والأنشطة وتعاملات الأوراق المالية التي نفذت من قبل الجهات المسؤولة توصل مكتب التدقيق الشرعي الخارجي إلى الرأي النهائي بعدم وجود ملاحظات على العمليات المنفذة خلال الفترة المالية المذكورة طبقاً لقرارات هيئة الرقابة الشرعية والمعايير الشرعية المعتمدة وقرارات هيئة أسواق المال ذات الصلة.

المدقق الشرعي الخارجي
علي محمد البلقاسي

