

صندوق كامكو للأسهم السعودية
صندوق استثماري مفتوح
مدير الصندوق شركة كامكو للاستثمار
التقرير السنوي 2025

أ. معلومات صندوق الاستثمار

1) اسم صندوق الاستثمار
صندوق كامكو للأسهم السعودية

2) أهداف وسياسات الاستثمار وممارساته

صندوق استثمار يستثمر بشكل أساسي في أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية (بما في ذلك السوق الرئيسية "تداول" والسوق الموازية "نمو") وفي الطروحات العامة الأولية، بهدف تنمية رأس المال على المدى الطويل.

يعتمد مدير الصندوق على دراسات وتوصيات فريق الأبحاث الخاص به في اتخاذ قراراته الاستثمارية، والقيام بتقييم الأوضاع الاقتصادية وسوق رأس المال، إضافة إلى تقييم الشركات بشكل منفرد من خلال طرق متعارف عليها عالمياً مثل خصم التدفقات النقدية والتقييم النسبي، وذلك بهدف إدارة الصندوق بمستوى عالٍ من الكفاءة والمهنية.

يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في الأسهم السعودية المدرجة والطروحات العامة الأولية، مع الالتزام بأن لا تقل نسبة الاستثمار في هذه الأصول عن 80% من صافي قيمة أصول الصندوق، كما لا يجوز أن تتجاوز نسبة الاستثمار في أسهم شركة واحدة 10% من صافي قيمة أصول الصندوق، مع مراعاة الحالات التي يجوز فيها زيادة هذه النسبة وفقاً للوزن النسبي للشركة في القيمة السوقية. كما يهدف الصندوق إلى تنويع استثماراته عبر قطاعات مختلفة دون التركيز على قطاع معين، ويقوم مدير الصندوق بتوزيع الاستثمارات بناءً على توقعات العائد المعدل بالمخاطر وتقييم الفرص الاستثمارية المتاحة.

3) سياسة توزيع الدخل والأرباح

يتم إعادة استثمار توزيعات الأرباح و/أو الدخل في الصندوق ولا تدفع أو توزع على مالكي الوحدات.

4) تكون تقارير الصندوق متاحة عند الطلب وبدون مقابل ويمكن الحصول على نسخة من التقرير من خلال الموقع

5) المؤشر الاسترشادي للصندوق

مؤشر ستاندرد آند بورز للأسعار المحلية في المملكة العربية السعودية بالعملة المحلية – SPDSAL و تعد شركة ستاندرد آند بورز مزودا للمؤشرات الإرشادية معترفاً به عالمياً.

ب. أداء الصندوق

1. جدول مقارنة يغطي السنوات المالية الثلاث الأخيرة

السنة	(أ) صافي قيمة الأصول (ريال سعودي)	(ب) صافي قيمة الأصول لكل وحدة (ريال سعودي)		(د) عدد الوحدات	(و) نسبة المصروفات %
		النهاية	(ج) الأعلى		
2025	1,077,070,706.67	492.8273	551.6757	2,185,493.2914	1.36%
2024	1,091,244,116.54	499.2801	512.5773	2,185,635.0642	1.34%
2023	998,701,517.09	450.5278	450.5278	2,216,736.9442	1.32%

هـ. قيمة الأرباح الموزعة لكل وحدة (حيثما ينطبق)
لا ينطبق.

ز. نسبة الأصول المقترضة من إجمالي قيمة الأصول، ومدة انكشافها وتاريخ استحقاقها (إن وجدت)
لا توجد.

ح. نتائج مقارنة أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق بأداء الصندوق:

السنة	2025	2024	2023
الفئة (أ)	-2.41%	9.50%	15.59%
الفئة (ب)	-1.28%	10.77%	16.93%
المؤشر الإشرادي*	-10.96%	-0.04%	14.21%

*ستاندرد آند بورز للأسعار المحلية في المملكة العربية السعودية بالعملة المحلية

2. سجل أداء يغطي ما يلي:

(2.أ) العائد الإجمالي لسنة واحدة وثلاث سنوات وخمس سنوات ومنذ التأسيس (حيثما ينطبق):

السنة	سنة واحدة	3 سنوات	5 سنوات
الفئة (أ) - العائد %	-2.41%	23.51%	51.50%
الفئة (ب) - العائد %	-1.28%	27.85%	60.47%

ج. جدول يوضح مقابل الخدمات والعمولات والأتعاب التي تحملها صندوق الاستثمار على مدار العام (ب.2) العائد الإجمالي السنوي لكل سنة من السنوات المالية العشر الماضية

السنة	العائد السنوي %	السنة	2025
2025	الفئة (أ) - 2.41% الفئة (ب) - 1.28%	رسوم الإدارة	8,624,292
2024	الفئة (أ) - 9.50% الفئة (ب) - 10.77%	رسوم الإدارة التشغيلية	1,476,524
2023	الفئة (أ) - 15.59% الفئة (ب) - 16.93%	رسوم الحفظ	371,702
2022	الفئة (أ) - 4.62% الفئة (ب) - 3.52%	رسوم المراجعة والتدقيق	55,000
2021	الفئة (أ) - 28.60% الفئة (ب) - 30.09%	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة	15,000
2020	الفئة (أ) - 8.16% الفئة (ب) - 9.36%	رسوم هيئة السوق المالية	7,500
2019	10.01%	رسوم تداول - الفئة (أ)	5,000
2018	15.71%	رسوم تداول - الفئة (ب)	5,000
2017	5.82%	مصاريف أخرى (بما في ذلك تكاليف التعامل)	3,300,771
2016	-1.85%	مصاريف ضريبة القيمة المضافة	1,585,221
2015	-10.62%	الإجمالي	15,446,010
		سبة المصروفات	1.36 %

د.2 تم تطبيق أسس احتساب بيانات الأداء وأي افتراضات مستخدمة بشكل متسق .

3. تغييرات جوهرية

لم تحدث تغييرات جوهرية تؤثر في أداء الصندوق خلال الفترة.

4. الإفصاح عن ممارسات التصويت السنوية

خلال عام 2025، قام مدير الصندوق بممارسة حقوق التصويت للشركات التالية ضمن الصندوق.

#	اسم المصدر	تاريخ الجمعية العامة	موضوع التصويت	القرار
1	شركة أسمنت اليمامة	14/04/2025	تقرير مراجع الحسابات للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31 إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024 تعيين مراجع الحسابات (الخراشي وشركاه، 500,000 ريال سعودي) للربع الثاني والربع الثالث والسنة المالية 2025 والربع الأول من السنة المالية 2026 توزيع أرباح نقدية بمبلغ 202,500,000 ريال سعودي (1.00 ريال للسهم، بما يعادل 10% من القيمة الاسمية) عن السنة المالية 2024، على أن يتم التوزيع في 2025/05/04	نعم امتناع مختار
			التعاملات مع الشركة اليمنية السعودية للأسمنت - مصاريف أمنية في اليمن لعام 2024 (57,000 ريال سعودي)، ولرئيس مجلس الإدارة الأمير نايف بن سلطان مصلحة غير مباشرة	نعم
			التعاملات مع شركة الدرع العربي للتأمين - تأمين تعاوني لعام 2024 (17,381,000 ريال سعودي)، ولرئيس مجلس الإدارة ونائب الرئيس مصلحة غير مباشرة	امتناع
			التعاملات مع زين - خدمات اتصالات لعام 2024 (1,833,000 ريال سعودي)، ولرئيس مجلس الإدارة الأمير نايف بن سلطان مصلحة غير مباشرة	امتناع
			التعاملات مع شركة العبيكان للحلول الرقمية (شامل) - خدمات شراء لعام 2024 (748,000 ريال سعودي)، ولنائب الرئيس المهندس عبدالله العبيكان مصلحة مباشرة	امتناع
			التعاملات مع شركة ساحل المدار التجارية - خدمات لوجستية لعام 2024 (5,129,000 ريال سعودي)، ولنائب الرئيس المهندس عبدالله العبيكان مصلحة مباشرة	امتناع

			تعديل المادة (4) — أغراض الشركة	نعم
			صرف مبلغ 2,100,000 ريال سعودي كمكافآت لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024	امتناع
			تعديل سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية	نعم
			تعديل سياسة عضوية مجلس الإدارة	نعم
			تعديل المادة (5) — المشاركة والملكية	نعم
			تعديل المادة (6) — مدة الشركة	نعم
			تعديل المادة (7) — رأس المال	نعم
			تعديل المادة (8) — الاكتتاب في الأسهم	نعم
			إلغاء المادة (10) — بيع الأسهم غير المستوفاة القيمة	نعم
			تعديل المادة (12) — بيع أسهم الخزينة	نعم
			تعديل المادة (18) — إدارة الشركة	نعم
			تعديل المادة (22) — مكافآت أعضاء مجلس الإدارة	نعم
			إضافة بنود إلى المادة (23) — صلاحيات الرئيس ونائب الرئيس وأمين السر	نعم
			انتخاب عضو مجلس إدارة مستقل لشغل المقعد الإضافي للدورة الحالية (29 مارس 2024 – 28 مارس 2028)	امتناع
			تعديل المادة (41) — استحقاق الأرباح	نعم
			إضافة مادة جديدة تتعلق بتوزيع الأرباح	نعم
			إعادة ترتيب مواد النظام الأساسي بما يتوافق مع التعديلات المقترحة	نعم
2	البنك الأهلي السعودي	15/04/2025	تقرير مراجع الحسابات الخارجي للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31	نعم
			تعيين مراجع الحسابات الخارجي للربع الثاني والربع الثالث والسنة المالية 2025 والربع الأول من السنة المالية 2026	نعم
			صرف مبلغ 20,250,000 ريال سعودي كمكافآت لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024	امتناع
			صرف مبلغ 1,500,000 ريال سعودي كمكافآت للجنة المراجعة عن السنة المالية 2024	امتناع
			إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024	امتناع
			تعديل لائحة لجنة المراجعة	نعم
			تعديل سياسة المسؤولية الاجتماعية للشركات	نعم
			تعديل سياسة الرعاية والتبرعات	نعم
			تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية بشكل نصف سنوي أو ربع سنوي عن السنة المالية 2025	نعم
			تفويض مجلس الإدارة بصلاحيات الجمعية العامة العادية وفقاً للمادة (27)(1) من نظام الشركات لمدة سنة واحدة	نعم
			الأعمال والعقود مع شركة الاتصالات السعودية — عقد خدمة النسخ لعام 2025 (2,426,961 ريال سعودي)، SIP IVR الاحتياطي ولنايب رئيس مجلس الإدارة يزيد الحميد وعضو مجلس الإدارة الدكتور إبراهيم الموجل مصلحة غير مباشرة	امتناع
			شراء ما يصل إلى 16,000,000 سهم لبرنامج أسهم الموظفين الرئيسيين خلال 12 شهراً	نعم
			الأعمال والعقود مع الشركة الوطنية للخدمات الأمنية (سيف) — خدمات الصيانة والنظافة لأجهزة الصراف الآلي (7,112,700 ريال سعودي)، ولنايب رئيس مجلس الإدارة يزيد الحميد مصلحة غير مباشرة	امتناع
			الأعمال والعقود مع بوبا العربية — تجديد التأمين الطبي لمجموعة البنك الأهلي السعودي لعام 2025 (268,304,191 ريال سعودي)، ولعضو مجلس الإدارة هدى بنت غصون مصلحة غير مباشرة	امتناع
			الأعمال والعقود مع شركة الاتصالات السعودية — خدمات روابط لمدة 36 شهراً (، الإنترنت، تعرفه المكالمات IP-VPN) البيانات (103,643,115 ريال سعودي)، ولنايب رئيس مجلس الإدارة يزيد الحميد والدكتور إبراهيم الموجل مصلحة غير مباشرة	امتناع
			الأعمال والعقود مع شركة الاتصالات السعودية — أجهزة نقاط البيع لشركة الأهلي الرقمية للمشاركة لمدة 36 شهراً (1,407,310 ريال سعودي)، ولنايب رئيس مجلس الإدارة يزيد الحميد والدكتور إبراهيم الموجل مصلحة غير مباشرة	امتناع
			مشاركة عضو مجلس الإدارة الدكتور إبراهيم سعد الموجل في أعمال مناقشة مع الأهلي كابيتال	امتناع
3	مصرف الإنماء	24/04/2025	تقرير مراجع الحسابات الخارجي للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31	نعم
			إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024	امتناع
			تعيين مراجع الحسابات الخارجي للربع الثاني والربع الثالث والسنة المالية 2025 والربع الأول من السنة المالية 2026	نعم

			نعم	توزيع أرباح نقدية عن الربع الرابع لعام 2024 بمبلغ 746,144,795 ريال سعودي (0.30 ريال للسهم، بما يعادل 3% من القيمة الاسمية)، على أن يبدأ التوزيع في 2025/05/08
			امتناع	صرف مبلغ 14,430,000 ريال سعودي كمكافآت لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024
			نعم	تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية بشكل ربع سنوي أو نصف سنوي عن السنة المالية 2025
			امتناع	انتخاب أعضاء مجلس الإدارة للدورة من 21 مايو 2025 إلى 20 مايو 2028
			نعم	تعديل سياسة المسؤولية الاجتماعية للشركات
			نعم	تعديل لائحة لجنة الترشيحات والمكافآت
			نعم	تعديل لائحة لجنة المراجعة
			امتناع	مشاركة عضو مجلس الإدارة أنيس أحمد مؤمنة في أعمال منافسة
			نعم	تفويض مجلس الإدارة بصلاحيات الجمعية العامة العادية وفقاً للمادة (27)(1) من نظام الشركات لمدة سنة واحدة
			نعم	تفويض مجلس الإدارة بصلاحيات الجمعية العامة العادية وفقاً للمادة (27)(2) من نظام الشركات لمدة سنة واحدة — أنشطة الاستثمار والتمويل
4	شركة الاتصالات السعودية	13/05/2025	نعم	تقرير مراجع الحسابات لشركة الاتصالات السعودية للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31
			نعم	توزيع أرباح خاصة لمرة واحدة عن عام 2024 بمبلغ إجمالي 9,973.82 مليون ريال سعودي (2 ريال للسهم، بما يعادل 20% من القيمة الاسمية)، ليبلغ إجمالي الأرباح الموزعة لعام 2024 مبلغ 3.75 ريال للسهم (37.5%)، على أن يبدأ التوزيع في 2025/06/02
			نعم	تعديل لائحة لجنة المراجعة لمجلس الإدارة
			نعم	تفويض مجلس الإدارة بصلاحيات الجمعية العامة العادية وفقاً للمادة (27)(1) من نظام الشركات لمدة سنة واحدة
			نعم	تفويض مجلس الإدارة بصلاحيات الجمعية العامة العادية وفقاً للمادة (27)(2) من نظام الشركات لمدة سنة واحدة — الأنشطة المنافسة وفقاً لسياسة معايير المنافسة
			امتناع	صرف مبلغ 9,165,000 ريال سعودي كمكافآت لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024
5	الشركة الوطنية للرعاية الطبية	19/05/2025	نعم	تقرير مراجع الحسابات الخارجي للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31
			امتناع	صرف مبلغ 3,700,000 ريال سعودي كمكافآت لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024
			نعم	توزيع أرباح نقدية بمبلغ 89,380,000 ريال سعودي (2 ريال للسهم، بما يعادل 20% من القيمة الاسمية) عن السنة المالية 2024، على أن يتم الدفع في 2025/06/02
6	شركة جبل عمر للتطوير	20/05/2025	نعم	تقرير مراجع الحسابات الخارجي للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31
			امتناع	إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024
			امتناع	مشاركة عضو مجلس الإدارة المهندس صالح جبدان الحبدان في أعمال منافسة
			امتناع	مشاركة عضو مجلس الإدارة الأستاذ عبدالعزيز سعود الطبايب في أعمال منافسة
			مختار	تعيين مراجع الحسابات (كي بي إم جي)، 5,900,000 ريال سعودي) للربع الثاني والربع الثالث والسنة المالية 2025 حتى الربع الأول من السنة المالية 2027
			امتناع	دفع أتعاب إضافية لشركة كي بي إم جي (492,000 ريال سعودي) مقابل خدمات المراجعة لتفادي جميرا والعنوان (الربع الثاني 2023 – الربع الأول 2025)
			نعم	تحويل رصيد الاحتياطي النظامي (108,506,000 ريال سعودي) إلى الأرباح المبقاة
7		22/05/2025	نعم	تقرير مراجع الحسابات عن حسابات الشركة للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31

	شركة الباطين للطاقة والاتصالات		تعيين مراجع الحسابات (بي دي أو، د. محمد العمري وشركاه) للربع الثاني والربع الثالث والسنة المالية 2025 والربع الأول من السنة المالية 2026	مختار
			تفويض مجلس الإدارة بصلاحيات الجمعية العامة العادية وفقاً للمادة (27)(1) من نظام الشركات لمدة سنة واحدة	نعم
			تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية بشكل نصف سنوي أو ربع سنوي عن السنة المالية 2025	نعم
			التعاملات مع شركة الباطين للمقاولات — مبيعات (15.3 مليون ريال سعودي)، ولأعضاء مجلس الإدارة إبراهيم وعبدالكريم وخالد الباطين مصلحة غير مباشرة	امتناع
			التعاملات مع شركة الباطين للتجارة — مشتريات (22,500 ريال سعودي)، ولأعضاء مجلس الإدارة إبراهيم وعبدالكريم وخالد الباطين مصلحة غير مباشرة	امتناع
			تعديل لائحة لجنة المراجعة	نعم
			تعديل لائحة لجنة الترشيحات والمكافآت	نعم
8	شركة الحفر العربية	28/05/2025	تقرير مراجع الحسابات الخارجي للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31	نعم
			صرف مبلغ 4,097,123 ريال سعودي كمكافآت لأعضاء مجلس الإدارة واللجان عن السنة المالية 2024	امتناع
			تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بشكل نصف سنوي عن السنة المالية 2025	نعم
			تعيين مراجع الحسابات الخارجي (بريس ووترهاوس كوبرز) للربع الثاني من السنة المالية 2025 حتى الربع الأول من السنة المالية 2028	مختار
			إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024 الأعمال والعقود مع شركة شلمبرجير الشرق الأوسط ش.م. — اتفاقية إعاره رئيسية (5,938,596 ريال سعودي)، ولأعضاء مجلس الإدارة فيجاي كاسييهاتلا وجيسوس لاماس مصلحة غير مباشرة	امتناع
			الأعمال والعقود مع شركة شلمبرجير الشرق الأوسط ش.م. — أمر شراء معدات وقطع غيار (300,000 ريال سعودي)، ولأعضاء مجلس الإدارة فيجاي كاسييهاتلا وجيسوس لاماس مصلحة غير مباشرة	امتناع
			الأعمال والعقود مع شركة شلمبرجير إن.في — أوامر شراء معدات وقطع غيار (26,361,541 ريال سعودي)، ولأعضاء مجلس الإدارة فيجاي كاسييهاتلا وجيسوس لاماس مصلحة غير مباشرة	امتناع
			الأعمال والعقود مع شركة إس إل بي كريستيانساند أس — أمر شراء معدات وقطع غيار (422,155 ريال سعودي)، وعضو مجلس الإدارة فيجاي كاسييهاتلا مصلحة غير مباشرة	امتناع
			الأعمال والعقود مع شركة شلمبرجير الشرق الأوسط ش.م. — عقود منصات حفر برية (593,189,967 ريال سعودي)، وعضو مجلس الإدارة فيجاي كاسييهاتلا مصلحة غير مباشرة	امتناع
			الأعمال والعقود مع شركة المنصوري للخدمات البترولية — فحص وتأجير المعدات (9,555,240 ريال سعودي)، ولرئيس مجلس الإدارة خالد محمد نوح وعضو مجلس الإدارة سمير سيث مصلحة غير مباشرة	امتناع
			الأعمال والعقود مع شركة داويل شلمبرجير السعودية المحدودة — عقود منصات حفر برية (26,739,681 ريال سعودي)، وعضو مجلس الإدارة فيجاي كاسييهاتلا مصلحة غير مباشرة	امتناع
9	الشركة السعودية لأتابيب الصلب	03/06/2025	تقرير مراجع الحسابات الخارجي للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31	نعم
			توزيع أرباح نقدية بمبلغ 50,542,311 ريال سعودي (1.00 ريال للسهم، بما يعادل 10% من القيمة الاسمية) عن السنة المالية 2024، على أن يبدأ التوزيع في 2025/6/22	نعم
			توزيع أرباح نقدية استثنائية من الأرباح المبقاة بمبلغ 149,099,817 ريال سعودي (2.95 ريال للسهم، بما يعادل 29.5% من القيمة الاسمية)، على أن يبدأ التوزيع في 2025/6/22	نعم
			تعيين مراجع الحسابات الخارجي (د. محمد العمري وشركاه) للربع الثاني والربع الثالث والسنة المالية 2025 والربع الأول من السنة المالية 2026	مختار
			انتخاب أعضاء مجلس الإدارة للدورة القادمة (7 يونيو 2025 — 6 يونيو 2028)	امتناع
			الأعمال والعقود مع شركة تيناريس السعودية المحدودة (اتفاقية خدمات، 5,110,358 ريال سعودي)، ولأعضاء مجلس الإدارة كارلوس فيريرا وإيف واليد مصلحة غير مباشرة	امتناع

			الأعمال والعقود مع شركة هو ستيل (مساعدة فنية، 79,603 ريال سعودي)، ولعضو مجلس الإدارة هون بارك مصلحة غير مباشرة	امتناع
			مشاركة عضو مجلس الإدارة هون بارك في أنشطة منافسة	امتناع
			مشاركة عضو مجلس الإدارة كارلوس فيريرا في أنشطة منافسة	امتناع
			مشاركة عضو مجلس الإدارة إيف واليد في أنشطة منافسة	امتناع
			صرف مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة واللجان بمبلغ 2,455,000 ريال سعودي عن السنة المالية 2024	امتناع
			تعديل سياسات ومعايير وإجراءات عضوية مجلس الإدارة	نعم
			إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024	امتناع
			تفويض مجلس الإدارة المنتخب بصلاحيات الجمعية العامة العادية وفقاً للمادة (27) الفقرة (1) من نظام الشركات لمدة سنة واحدة	نعم
10	شركة الاتصالات السعودية	03/09/2025	تعديل المادة رقم (3) — أغراض الشركة	نعم
			تعديل المادة رقم (19) — انتهاء مدة مجلس الإدارة أو استقالة أعضائه	نعم
			تعديل المادة رقم (20) — صلاحيات مجلس الإدارة	نعم
			تعديل المادة رقم (22) — صلاحيات رئيس مجلس الإدارة ونائبه والرئيس التنفيذي وأمين سر المجلس	نعم
			تعديل المادة رقم (29) — طريقة دعوة الجمعيات العامة	نعم
			تعديل المادة رقم (33) — حقوق التصويت	نعم
			تعديل المادة رقم (36) — رئاسة الجمعيات العامة وإعداد المحاضر	نعم
			تعديل المادة رقم (40) — تقارير اللجان	نعم
			تعديل المادة رقم (50) — انقضاء الشركة	نعم
			تعديل المادة رقم (51) — نظام الشركات	نعم
			تعديل المادة رقم (52) — نشر عقد التأسيس	نعم

5. تقرير مجلس إدارة الصندوق السنوي:

(أ) أسماء أعضاء مجلس إدارة الصندوق، مع بيان نوع العضوية

- الأستاذ/ محمد بن عبدالله الجبرين. (رئيس مجلس إدارة الصندوق - غير مستقل)
- الأستاذ/ صالح بن عبدالهادي القحطاني (عضو مستقل)
- الأستاذ/ طارق بن زيد الفياض (عضو مستقل)

(ب) نبذة عن مؤهلات أعضاء مجلس إدارة الصندوق

- **الأستاذ/ محمد بن عبدالله الجبرين:** يشغل حالياً منصب مساعد نائب رئيس إدارة الثروات في شركة كامكو للاستثمار ويتمتع السيد محمد بخبرة عملية تجاوزت 17 سنة بين القطاع المصرفي وأسواق المال. كما أنه حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال تخصص تسويق من جامعة الملك سعود. شغل السيد محمد العديد من المناصب، من ضمنها إدارة فروع رئيسية ومراكز مصرفية خاصة في بنك الرياض لكبار العملاء، قبل انضمامه إلى شركة كامكو للاستثمار. كما كان السيد محمد يعمل ككاتب رئيس مدير فرع B&A (فرع العليا)، والذي يُعتبر واحدًا من أكبر الفروع الرئيسية للبنك في المملكة العربية السعودية.
- **الأستاذ/ صالح بن عبدالهادي القحطاني:** حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة هيوستن - تكساس، الولايات المتحدة الأمريكية، ويشغل حالياً منصب نائب رئيس مجلس إدارة مجموعة شركات عبدالهادي القحطاني وأولاده.
- **الأستاذ/ طارق بن زيد الفياض:** يشغل حالياً منصب المدير التنفيذي لمجلس إدارة أعمال الشيخ صالح بن عبدالعزيز الراجحي، ومنصب نائب رئيس لجنة الاستثمار بالجمعية الخيرية لتحفيظ القرآن الكريم بالرياض، وعضو مجلس إدارة تنمية الواردات بالجمعية الخيرية لتحفيظ القرآن الكريم بالرياض، ونائب رئيس مجلس إدارة الجمعية الخيرية للخدمات الهندسية. بالإضافة إلى عضويته في الجمعية السعودية للعلوم والعمارة، وعضويته في مؤسسة الدعوة الصحفية الإسلامية. ويتمتع بخبرة طويلة في قطاع الأعمال وإدارة المشاريع والاستشارات التطويرية، وهو المالك والمدير لمكتب (الفياض مهندسون استشاريون). وقد عمل في السابق كمهندس تخطيط وتوزيع عمراني بوزارة الشؤون البلدية والقروية، إضافة لعمله كمدير مشروع أو استشاري لعدد من المشاريع في مناطق مختلفة من المملكة. وهو حاصل على شهادة البكالوريوس في التخطيط والتصميم العمراني من كلية العمارة والتخطيط بجامعة الملك سعود، بالإضافة إلى شهادة البكالوريوس في العلوم الشرعية من جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية، وشهادة ماجستير إدارة الأعمال من الأكاديمية العربية للعلوم والتكنولوجيا

(ج) وصف أدوار مجلس إدارة الصندوق ومسؤولياته

- الموافقة على جميع العقود والقرارات والتقارير الجوهرية التي يكون الصندوق طرفاً فيها، ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر (الموافقة على عقود تقديم خدمات الإدارة للصندوق، وعقود تقديم خدمات الحفظ).
- اعتماد سياسة مكتوبة فيما يتعلق بحقوق التصويت المتعلقة بأصول الصندوق.
- الإشراف، والموافقة أو المصادقة على أي تضارب مصالح يفصح عنه مدير الصندوق وفقاً للائحة صناديق الاستثمار، ومتى كان ذلك مناسباً.
- الاجتماع مرتين سنوياً على الأقل مع مسؤول المطابقة والالتزام أو لجنة الالتزام لدى مدير الصندوق لمراجعة التزام الصندوق بجميع القوانين والأنظمة واللوائح ذات العلاقة، ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر (الالتزام بمتطلبات لائحة صناديق الاستثمار).
- الموافقة على جميع التغييرات المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار، وذلك قبل حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات والهيئة أو إشعارهم (حيثما ينطبق).
- التأكد من اكتمال ودقة شروط وأحكام الصندوق وأي مستند آخر يتضمن إفصاحات تتعلق بالصندوق ومدير الصندوق وإدارته للصندوق، وتوافقها مع لائحة صناديق الاستثمار.
- التأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ولائحة صناديق الاستثمار.

- الاطلاع على التقرير المتضمن تقييم أداء وجودة الخدمات المقدمة من الأطراف المعنية بتقديم الخدمات الجوهرية للصندوق، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ولائحة صناديق الاستثمار.
- تقييم آلية تعامل مدير الصندوق مع المخاطر المتعلقة بأصول الصندوق وفقاً لسياسات وإجراءات مدير الصندوق حيال رصد المخاطر المتعلقة بالصندوق وكيفية التعامل معها.
- العمل بأمانة وحسن نية واهتمام ومهارة وعناية وحرص بما يحقق مصلحة صندوق الاستثمار ومالكي الوحدات فيه.
- تدوين محاضر الاجتماعات التي تبين جميع وقائع الاجتماعات والقرارات التي اتخذها المجلس.
- الاطلاع على التقرير المتضمن جميع الشكاوى والإجراءات المتخذة حيالها، وذلك للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات وفقاً لشروط وأحكام الصندوق ولائحة صناديق الاستثمار.

د) تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس إدارة الصندوق

مكافأة أعضاء مجلس الإدارة (المستقلين): 5,000 ريال سعودي عن كل اجتماع، وبحد أقصى 40,000 ريال سعودي في السنة للعضوين المستقلين.
كما يحصل كل عضو مستقل على 1,500 ريال سعودي حد أقصى لتغطية مصاريف السفر والإقامة عن كل اجتماع.

هـ) لا يوجد تعارض أو تعارض محتمل في المصالح بين مصالح أي عضو في مجلس إدارة الصندوق ومصالح الصندوق. وفي حال وجود أي تعارض محتمل في المصالح، لا يحق لعضو مجلس إدارة الصندوق التصويت على أي قرار يتخذه مدير الصندوق بشأن أي مسألة يكون لعضو مجلس الإدارة فيها مصلحة مباشرة أو غير مباشرة، ويجب الإفصاح عن أي منافع من هذا القبيل لمجلس إدارة الصندوق.

و) عضو واحد فقط من أعضاء مجلس إدارة صندوق كامكو للأسهم السعودية هو عضو في مجالس إدارة صناديق أخرى يديرها مدير الصندوق.

ز) الموضوعات التي تمت مناقشتها والقرارات الصادرة بشأنها بما في ذلك أداء الصندوق وتحقيق الصندوق لأهدافه

عقد مجلس إدارة الصندوق اجتماعين خلال العام 2025م، وتم مناقشة خلالها أداء الصندوق مع مدير الصندوق ومراجعة التزام الصندوق بلوائح هيئة السوق المالية والأنظمة المعمول بها من قبل مسؤول المطابقة الإلتزام.

ج. مدير الصندوق

1) اسم مدير الصندوق، وعنوانه

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع
الرياض 13519
المملكة العربية السعودية

2) أسماء وعناوين المدير الفرعي و/أو المستشار الاستثماري (إن وجد)

لا يوجد.

3) مراجعة الأنشطة الاستثمارية

في كامكو إنفست (السعودية)، تعتمد عملية اتخاذ القرارات الاستثمارية على البحث والتحليل المتعمق بهدف تحقيق عوائد معدلة حسب المخاطر أعلى لحملة الوحدات. وضمن الاستراتيجية الاستثمارية، يستخدم مدير الصندوق منهجية من أعلى إلى أسفل عبر تحليل اقتصادي وقطاعي شامل، إلى جانب تحليل من أسفل إلى أعلى على مستوى الشركات.

بدأ مؤشر تداول العام بأداء قوي مدفوعاً بتوقعات خفض أسعار الفائدة من قبل الاحتياطي الفيدرالي. ومع ذلك، كان لإعلان الرسوم الجمركية الأمريكية في شهر أبريل، والأحداث الإقليمية في يونيو، تأثير سلبي على سيولة السوق ومعنويات المستثمرين. كما أثرت التوقعات المتعلقة بتباطؤ الإنفاق الحكومي في السعودية واتساع العجز المالي على أداء السوق خلال العام.

وعلى الرغم من رد الفعل الإيجابي الأولي للسوق تجاه الأخبار المتعلقة بتعديل معايير وحدود الملكية الأجنبية في الربع الثالث، شهد السوق عمليات بيع مع نهاية العام نتيجة استمرار المخاوف المتعلقة بتباطؤ الإنفاق الحكومي في ظل أسعار النفط الضعيفة. كما كان ضعف أداء تداول انعكاساً لانخفاض الأرباح الإجمالية للسوق في عام 2025.

تمت إدارة الصندوق بمرونة واعتنام للفرص، مع الاستثمار في شركات تتمتع بعمليات تشغيلية قوية ومراكز مالية متينة. كما استفاد الصندوق من الرفع التكتيكي لمستويات السيولة خلال فترات الضغوط التي شهدتها السوق على مدار العام.

4) أداء الصندوق

حقق صندوق كامكو للأسهم السعودية عائداً قدره -2.41% لفئة A و-1.28% لفئة B كما في 31 ديسمبر 2025، مقارنة بعائد -10.96% للمؤشر القياسي. وجاء هذا التفوق أعلى من متوسط القطاع، إذ حافظ الصندوق على تركيزه في اغتنام فرص تحقيق ألفا مع التأكيد على البحث والتحليل الأساسي رغم الظروف الصعبة وتقلبات سوق الأسهم.

ومنذ التأسيس، حقق الصندوق عائداً سنوياً مركباً قدره 9.44% لفئة A و 9.88% لفئة B مقابل 4.83% للمؤشر القياسي لنفس الفترة.

5) تفاصيل أي تغييرات حدثت على شروط وأحكام الصندوق خلال الفترة:

تغييرات غير أساسية كما هو موضح أدناه:

- تتضمن مواعمة الشروط والأحكام الخاصة بالصندوق مع لائحة صناديق الاستثمار المحدثة. و إضافة رسوم تسعير معاملات بقيمة 10,000 ريال سعودي، مضافاً إليها ضريبة القيمة المضافة بنسبة 15%، وذلك بما يتوافق مع المتطلبات التنظيمية الصادرة عن هيئة الزكاة والضريبة والجمارك. -إضافة مصطلح "رسوم تسعير المعاملات" ضمن وثائق الصندوق.

(6) أي معلومات أخرى تمكن مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة تم تضمين جميع المعلومات الضرورية التي تمكن م مالكي الوحدات من اتخاذ قرار مدروس ومبني على معلومات كافية بشأن أنشطة الصندوق خلال الفترة

(7) إذا كان صندوق الاستثمار يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى لا يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمار أخرى.

(8) بيان حول العمولات الخاصة التي حصل عليها مدير الصندوق خلال الفترة لم يحصل مدير الصندوق على العمولات الخاصة خلال الفترة.

(9) أي بيانات أو معلومات أخرى اوجبت هذه اللائحة تضمينها بهذا التقرير لا يوجد.

(10) مدة إدارة الشخص المسجل كمدير للصندوق

9 سنوات و 9 أشهر.

(11) يجب الإفصاح عن نسبة مصروفات كل صندوق بنهاية العام والمتوسط المرجح لنسبة مصروفات كل الصناديق الرئيسية المستثمر فيها (حيثما ينطبق).

لا ينطبق.

د. أمين الحفظ

(1) اسم أمين الحفظ، وعنوانه

شركة اتش اس بي سي العربية السعودية
طريق العليا، مبنى اتش اس بي سي، الطابق الثاني
العليا المروج 7
الرمز البريدي 12283-2215
المملكة العربية السعودية

(2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته

أمين الحفظ هو مزود خدمات للصندوق وفقاً للمواد 22 إلى 29 من لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية. فيما يلي نبذة موجزة عن مسؤوليات أمين الحفظ:

- فتح حسابات منفصلة للصندوق باسم أمين الحفظ لصالح صندوق كامكو للأسهم السعودية.
- حفظ الأصول الخاضعة للحفظ وإجراء المطابقة الدورية لها.
- تحركات الأموال لأغراض استثمارية وتشغيلية للصندوق بناءً على تعليمات مدير الصندوق.
- تسوية الصفقات بعد تنفيذها ومعالجة إجراءات الشركات في محفظة الصندوق بناءً على تعليمات مدير الصندوق.
- تزويد مديري الصندوق والمدققين ببيانات دورية.
- الالتزام بقواعد أموال العملاء وتعليمات حسابات الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية.

هـ. مشغل الصندوق

(1) اسم مشغل الصندوق، وعنوانه:

شركة كامكو للاستثمار (مدير الصندوق)، شركة مساهمة مغلقة، السجل التجاري رقم 1010245276
مرخصة من هيئة السوق المالية برقم 07067 - 37
الرياض 11586
المملكة العربية السعودية

(2) وصف موجز لواجباته ومسؤولياته:

- يكون مشغل الصندوق مسؤولاً عن تقييم أصول الصندوق العام، وعند قيامه بذلك يجب عليه إجراء تقييم كامل وعادل.
- يجب على مشغل الصندوق الالتزام بأحكام لائحة صناديق الاستثمار فيما يتعلق بتقييم الصناديق العامة.
- يجب على مشغل الصندوق الاحتفاظ بالدفاتر والسجلات المتعلقة بتشغيل جميع الصناديق التي يديرها.
- يجب على مشغل الصندوق الاحتفاظ دائماً بسجلات لجميع الوحدات المصدرة والملاغة، كما يجب عليه الاحتفاظ بسجل محدث برصيد الوحدات القائمة لكل صندوق خلال فترة تشغيله.
- يجب على مشغل الصندوق إنشاء سجل لحاملي الوحدات والاحتفاظ به داخل المملكة، كما يجب عليه تحديث سجل حاملي الوحدات بشكل فوري ليعكس أي تغييرات في البيانات
- يجب على مشغل الصندوق معالجة طلبات الاشتراك أو الاسترداد بالسعر المحتسب عند نقطة التقييم التالية بعد الموعد النهائي لتقديم طلبات الاشتراك أو الاسترداد.

و. مراجع الحسابات

(1) اسم مراجع الحسابات، وعنوانه:

إرنست اند يونغ
بوليفارد المالي، 3126
الرياض 11461
المملكة العربية السعودية.

ز. القوائم المالية:

يتم إعداد القوائم المالية لصندوق كامكو للأسهم السعودية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
Managed by KAMCO Investment Company

For the year ended 31 December 2025
together with the
Independent Auditor's Report to the Unitholders

KAMCO SAUDI EQUITY FUND

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company

FINANCIAL STATEMENTS AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2025

INDEX	PAGES
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS	2
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	3
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	4
STATEMENT OF CHANGES IN NETASSETS (EQUITY) ATTRIBUTABLE TO THE UNITHOLDERS	5
STATEMENT OF CASH FLOWS	6
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS	7-22

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
To the Unitholders of KAMCO Saudi Equity Fund
(Managed by KAMCO Investment Company)

Opinion

We have audited the financial statements of KAMCO Saudi Equity Fund (the "Fund") managed by KAMCO Investment Company (the "Fund Manager"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2025, and the statement of comprehensive income, statement of changes in net assets (equity) attributable to the Unitholders and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at 31 December 2025, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with IFRS Accounting Standards that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, and other standards and pronouncements that are endorsed by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia that is relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with that Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS Accounting Standards that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements that are endorsed by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants, the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by the Board of the Capital Market Authority, and the Fund's terms and conditions and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance is responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.



Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
To the Unitholders of KAMCO Saudi Equity Fund
(Managed by KAMCO Investment Company) (Continued)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.



Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
To the Unitholders of KAMCO Saudi Equity Fund
(Managed by KAMCO Investment Company) (Continued)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (continued)

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

for Ernst & Young Professional Services

Abdullah A. Alshenaibir
Certified Public Accountant
License No. (583)



Riyadh: 27 Ramadhan 1447H
(16 March 2026)

KAMCO SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
Managed by KAMCO Investment Company

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2025

(Saudi Arabian Riyals)

	<i>Notes</i>	31 December 2025 ﷲ	31 December 2024 ﷲ
<u>ASSETS</u>			
Cash and cash equivalents	<i>10</i>	10,974,204	8,398,845
Investments at fair value through profit or loss	<i>11</i>	1,070,252,200	1,065,608,799
Receivables from broker	<i>9</i>	9,049,987	30,213,192
TOTAL ASSETS		<u>1,090,276,391</u>	<u>1,104,220,836</u>
<u>LIABILITIES</u>			
Payables to broker	<i>9</i>	12,131,013	11,916,317
Management fee payable	<i>12</i>	801,754	799,656
Accrued expenses and other current liabilities		272,917	260,746
TOTAL LIABILITIES		<u>13,205,684</u>	<u>12,976,719</u>
NET ASSETS EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE UNITHOLDERS - TOTAL		<u>1,077,070,707</u>	<u>1,091,244,117</u>
- Class A		9,948,173	10,260,852
- Class B		1,067,122,534	1,080,983,265
		<u>1,077,070,707</u>	<u>1,091,244,117</u>
Units in issue (numbers) (Note 1):			
- Class A		21,603	21,745
- Class B		2,163,890	2,163,890
Net assets (equity) value per unit (Note 1):			
- Class A		460.49	471.87
- Class B		493.15	499.56

The accompanying notes 1 to 20 form an integral part of these financial statements.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
Managed by KAMCO Investment Company

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
For the year ended 31 December 2025
(Saudi Arabian Riyals)

	<i>Notes</i>	31 December 2025 ﷲ	31 December 2024 ﷲ
<u>INCOME</u>			
Net (loss) / gain from investments	<i>11.1</i>	(35,322,651)	87,281,986
Dividend income		36,595,431	33,840,788
Other income		68,604	-
Total income		<u>1,341,384</u>	<u>121,122,774</u>
<u>EXPENSES</u>			
Management fee	<i>12</i>	8,624,292	8,124,308
Other expenses	<i>13</i>	3,563,105	3,389,202
Transaction costs		3,258,613	2,833,751
Total expenses		<u>15,446,010</u>	<u>14,347,261</u>
(Loss) / profit for the year		(14,104,626)	106,775,513
Other comprehensive income for the year		-	-
Total comprehensive (loss) / income for the year		<u>(14,104,626)</u>	<u>106,755,513</u>

The accompanying notes 1 to 20 form an integral part of these financial statements.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS (EQUITY)

ATTRIBUTABLE TO THE UNITHOLDERS

For the year ended 31 December 2025

(Saudi Arabian Riyals)

	31 December 2025 ﷲ	31 December 2024 ﷲ
Net assets (equity) attributable to the Unitholders at the beginning of the year	1,091,244,116	998,701,516
Total comprehensive income for the year:		
(Loss) / profit for the year	(14,104,626)	106,755,513
Other comprehensive income for the year	-	-
Total comprehensive (loss) / income for the year	(14,104,626)	106,755,513
Subscriptions and redemptions by the Unitholders:		
Value of Units issued during the year		
- Class A	-	104,478
- Class B	-	-
	-	104,478
Value of Units redeemed during the year		
- Class A	(68,780)	(14,337,392)
- Class B	-	-
	(68,780)	(14,337,392)
Redemptions by the Unitholders, net	(68,780)	(14,232,914)
Net assets (equity) attributable to the Unitholders at the end of the year	<u>1,077,070,709</u>	<u>1,091,244,116</u>

Units transactions (numbers):

Transactions in units for the year ended 31 December are summarised as follows:

	(in Units)	
	31 December 2025	31 December 2024
Class A:		
Units at the beginning of the year	21,745	52,847
Units issued during the year	-	219
Units redeemed during the year	(142)	(31,321)
Net change in units during the year	(142)	(31,102)
Units at end of the year	<u>21,603</u>	<u>21,745</u>
Class B:		
Units at the beginning of the year	2,163,890	2,163,890
Units issued during the year	-	-
Units redeemed during the year	-	-
Net change in units during the year	-	-
Units at end of the year	<u>2,163,890</u>	<u>2,163,890</u>

The accompanying notes 1 to 20 form an integral part of these financial statements.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND
An open-ended mutual fund
Managed by KAMCO Investment Company

STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2025

(Saudi Arabian Riyals)

	<i>Notes</i>	31 December 2025 ريال	31 December 2024 ريال
OPERATING ACTIVITIES			
(Loss) / profit for the year		(14,104,626)	106,775,513
<i>Adjustment to reconcile net income for the year to net cash generated from operating activities:</i>			
Net loss/ (gain) from investments	<i>11.1</i>	35,322,651	(87,281,986)
		21,218,025	19,493,527
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>			
Purchase of investments at fair value through profit or loss		(1,921,296,305)	(1,707,913,798)
Proceeds from sale of investments at fair value through profit or loss		1,881,330,250	1,628,693,184
Decrease in receivables from broker		21,163,205	12,165,483
Increase in payables to broker		214,695	11,916,317
Increase in management fee payable		2,098	70,963
Increase in accrued expenses and other current liabilities		12,171	28,725
Net cash generated from / (used in) operating activities		2,644,139	(35,545,599)
FINANCING ACTIVITIES			
Receipt from subscription of units		-	104,478
Payment against redemption of units		(68,780)	(14,337,392)
Net cash used in financing activities		(68,780)	(14,232,914)
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		2,575,359	(49,778,513)
Cash and cash equivalents at beginning of the year		8,398,845	58,177,357
Cash and cash equivalents at the end of the year	<i>10</i>	10,974,204	8,398,845

The accompanying notes 1 to 20 form an integral part of these financial statements.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2025

1. REPORTING ENTITY

KAMCO Saudi Equity Fund (the “Fund”) is an open-ended Saudi Riyal denominated investment fund created by agreement between KAMCO Investment Company (the “Fund Manager”) and investors (the “Unitholders”) in the Fund. The objective of the Fund is long-term capital growth through investment in equities traded on the Saudi Stock Market (“Tadawul”).

The Fund was established on 21 Dhul Qadah 1429H (corresponding to 19 November 2008) per approval from the Capital Market Authority (“CMA”) and commenced its operations on 28 January 2009. As approved by CMA, in response to letter No. T.N.264 dated 29 December 2019, the existing

units in the Fund were converted to two different classes i.e. “Unit Class A” and “Unit Class B” effective from 9 January 2020.

The Fund appointed HSBC Securities Limited to act as its custodian, administrator and registrar. During 2010, the Fund transferred the responsibility of registrar and administration to the Fund Manager. HSBC Securities Limited continues to act as custodian of the Fund. The related fees are paid by the Fund.

Effective from 22 Shawwal 1441H (Corresponding to 14 June 2020), the name of the Fund was changed from Global Saudi Equity Fund to KAMCO Saudi Equity Fund, and the name of the Fund Manager was changed from Global Investment House Saudia to KAMCO Investment Company.

In dealing with the Unitholders, the Fund Manager considers the Fund as an independent accounting unit. Accordingly, the Fund Manager prepares separate financial statements for the Fund.

The Fund Manager’s registered address is as follows:

Financial Boulevard
Al Aqeeq District
P.O Box 13519
Riyadh 11586
Kingdom of Saudi Arabia.

2. REGULATING AUTHORITY

The Fund is governed by the Investment Funds Regulations (the “Regulations”) issued by the CMA on 3 Dhul Hijja 1427H (corresponding to 24 December 2006) and amended by the CMA on 16 Sha’aban 1437H (corresponding to 23 May 2016), detailing requirements for all funds within the Kingdom of Saudi Arabia. The Amended Regulations came into effect from 6 Safar 1438 H (corresponding to 6 November 2016).

The Regulation was further amended (the “Amended Regulations”) on 17 Rajab 1442 H (corresponding to 1 March 2021), detailing requirements for all funds within the Kingdom of Saudi Arabia. The Amended Regulations came into effect from 19 Ramadan 1442 H (corresponding to 1 May 2021). Accordingly, the Fund has amended their terms and conditions in accordance with the Amended Regulations.

3. SUBSCRIPTION / REDEMPTION OF UNITS

The Fund is open for subscriptions / redemptions with a cutoff time of 12:00 pm on Sunday and Tuesday (each a “Dealing Day”). The net assets attributable to the Unitholders of the Fund’s portfolio is published on Monday and Wednesday. The net assets attributable to the Unitholders of the Fund for the purpose of subscription / redemption of units is determined by dividing the net assets attributable to the Unitholders of the Fund (fair value of the Fund’s assets minus the Fund’s liabilities) by the total number of the Fund’s units outstanding on the relevant dealing day.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the year ended 31 December 2025

4. BASIS OF ACCOUNTING

a) Statement of compliance

These financial statements have been prepared in accordance with IFRS Accounting Standards as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants (“SOCPA”) and to comply with the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by Capital Market Authority and the Fund’s Terms and Conditions.

b) Basis of measurement

These financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for measurement of investments at fair value through profit or loss (“FVTPL”) at fair value.

5. FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY

These financial statements have been presented in ﷲ, which is also the functional and presentation currency of the Fund. All financial information presented has been rounded to the nearest ﷲ.

6. USE OF ESTIMATES AND JUDGMENTS

The preparation of these financial statements in accordance with IFRS requires the use of certain critical accounting judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities. It also requires the Fund Manager to exercise its judgement in the process of applying the Fund’s accounting policies. Such judgements, estimates and assumptions are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including obtaining professional advice and expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to estimates are recognized prospectively. Significant areas where management has used estimates, assumptions or exercised judgement are as follows:

Going concern

The Fund Manager’s Board of Directors in conjunction with the Fund Manager made an assessment of the Fund’s ability to continue as a going concern and is satisfied that the Fund has the resources to continue in business for the foreseeable future. Furthermore, they are not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the Fund’s ability to continue as a going concern. Therefore, the financial statements continue to be prepared on the going concern basis

7. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES

The following are the material accounting policies applied by the Fund in preparing its financial statements:

a) Foreign currency

Transactions in foreign currencies are translated into Saudi Riyals (ﷲ) at the exchange rate at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses arising from translations are included in the statement of comprehensive income.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated into ﷲ at the exchange rate at the reporting date.

Foreign currency differences arising on retranslation are recognised in the statement of comprehensive income as net foreign exchange losses, except for those arising on financial instruments at FVTPL, which are recognised as a component of net gain from financial instruments at FVTPL

KAMCO SAUDI EQUITY FUND

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the year ended 31 December 2025

7. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

b) *Financial instruments*

(i) *Classification*

In accordance with IFRS 9, the Fund classifies its financial assets and financial liabilities at initial recognition into the categories of financial assets and financial liabilities discussed below.

The fund has categorised its investments in listed equities as fair value through profit or loss, which is the standard category for equity instruments. Furthermore, when applying this categorisation, a financial asset or liability is considered to be held for trading, if:

- a) It is acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term;
- b) On initial recognition, it is part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which, there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- c) It is a derivative (except for a derivative that is a financial guarantee contract or a designated and effective hedging instrument).

Financial assets

The Fund classifies its financial assets as subsequently measured at amortised cost or measured at fair value through profit or loss on the basis of both:

- The entity's business model for managing the financial assets
- The contractual cash flow characteristics of the financial asset

- *Financial assets measured at amortised cost*

A debt instrument is measured at amortised cost if it is held within a business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows and its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

- *Financial assets measured at fair value through profit or loss (FVTPL)*

A financial asset is measured at fair value through profit or loss if:

- i) Its contractual terms do not give rise to cash flows on specified dates that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding (SPPI); and
- ii) It is not held within a business model whose objective is either to collect contractual cash flows, or to both collect contractual cash flows and sell; or
- iii) At initial recognition, it is irrevocably designated as measured at FVTPL when doing so eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would otherwise arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

The Fund investments includes investments in equity instruments which are acquired principally for the purpose of generating a profit from short-term fluctuations in price.

Financial liabilities

- *Financial liabilities measured at fair value through profit or loss (FVTPL)*

A financial liability is measured at FVTPL if it meets the definition of held for trading. The Fund does not hold any financial liabilities measured at FVTPL.

- *Financial liabilities measured at amortised cost*

This category includes all financial liabilities, other than those measured at fair value through profit or loss.

i) *Recognition*

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame generally established by regulation or convention in the market place (regular way trades) are recognised on the trade date, i.e., the date that the Fund commits to purchase or sell the asset.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the year ended 31 December 2025

7. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

b) Financial instruments (continued)

ii) Classification (continued)

Financial liabilities (continued)

iii) Initial measurement

Financial assets and financial liabilities at FVTPL are recorded in the statement of financial position at fair value. All transaction costs for such instruments are recognised directly in the statement of comprehensive income.

Financial assets and liabilities (other than those classified as at FVTPL) are measured initially at their fair value including any directly attributable transaction costs.

iv) Subsequent measurement

After initial measurement, the Fund measures financial instruments which are classified as at FVTPL, at fair value. Subsequent changes in the fair value of those financial instruments are recorded in net gain or loss on financial assets and liabilities at FVTPL in the statement of comprehensive income. Interest and dividends earned or paid on these instruments are recorded separately in interest income or expense and dividend income in the statement of comprehensive income.

Financial assets and financial liabilities at amortised cost are subsequently measured at amortised cost using effective commission rate (ECR) method.

v) Derecognition of financial instruments

Financial assets

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is primarily derecognised (i.e. removed from the Fund's statement of financial position) when:

- The rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- The Fund has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either (a) the Fund has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Fund has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

Financial assets(continued)

When the Fund has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if and to what extent it has retained the risks and rewards of ownership.

When it has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset, nor transferred control of the asset, the Fund continues to recognise the transferred asset to the extent of the Fund's continuing involvement. In that case, the Fund also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Fund has retained.

Financial liabilities

The Fund derecognises a financial liability when the obligation under the liability is discharged, cancelled or expired.

vi) Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. This is generally not the case with master netting agreements unless one party to the agreement defaults and the related assets and liabilities are presented gross in the statement of financial position.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the year ended 31 December 2025

7. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

b) Financial instruments (continued)

vii) Impairment of financial assets

The Fund assesses on a forward looking basis the Expected Credit Losses (“ECL”) associated with its financial assets, carried at amortised cost, the ECL is based on a 12-month ECL and lifetime ECL. The 12-month ECL is the portion of lifetime the ECLs that result from default events on a financial instrument that are possible within 12 months after the reporting date. However, when there has been a significant increase in credit risk since origination, the allowance will be based on the lifetime ECL.

c) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents in the statement of financial position comprise cash on hand and short-term deposits in banks that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value, with original maturities of three months or less.

Short-term investments that are not held for the purpose of meeting short-term cash commitments and restricted margin accounts are not considered as ‘cash and cash equivalents’.

For the purpose of the statement of cash flows, cash and cash equivalents includes balance held with the custodian.

d) Accrued expenses

Liabilities are recognised for amounts to be paid in the future for services received, whether billed by the suppliers or not. These are initially recognised at fair value and subsequently at amortised cost using the effective interest rate method.

e) Provisions

Provisions are recognised when the Fund has an obligation (legal or constructive) arising from a past event, and the costs to settle the obligation are both probable and can be measured reliably. If the effect of time value of money is material, provisions are discounted using a current pretax rate that reflects, where appropriate, the risk specific to the liability. When discounting is used, the increase in the provision due to passage of time is recognised as finance costs.

When some or all of the economic benefits required to settle a provision are expected to be recovered from a third party, a receivable is recognised as an asset if it is virtually certain that reimbursement will be received and the amount of the receivable can be measured.

f) Zakat and income tax

Under the current system of taxation in the Kingdom of Saudi Arabia the Fund is not liable to pay any Zakat or income tax as they are considered to be the obligation of the Unitholders and as such, these are not provided in the financial statements.

g) Net assets value per unit

Net assets value per unit as disclosed in the statement of financial position is calculated by dividing the net assets of the Fund by the number of units outstanding at year end.

h) Redeemable Units

Redeemable units are classified as equity instruments when:

- The redeemable units entitle the holder to a pro rata share of the Fund’s net assets in the event of the Fund’s liquidation
- The redeemable units are in the class of instruments that is subordinate to all other classes of instruments
- All redeemable units in the class of instruments that is subordinate to all other classes of instruments have identical features
- The redeemable units do not include any contractual obligation to deliver cash or another financial asset other than the holder’s rights to a pro rata share of the Fund’s net assets

KAMCO SAUDI EQUITY FUND

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the year ended 31 December 2025

7. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

h) Redeemable Units (continued)

The total expected cash flows attributable to the redeemable units over the life of the instrument are based substantially on the profit or loss, the change in the recognised net assets or the change in the fair value of the recognised and unrecognised net assets of the Fund over the life of the instrument. In addition to the redeemable shares having all of the above features, the Fund must have no other financial instrument or contract that has:

- Total cash flows based substantially on the profit or loss, the change in the recognised net assets or the change in the fair value of the recognised and unrecognised net assets of the Fund
- The effect of substantially restricting or fixing the residual return to the redeemable shareholders

The Fund continuously assesses the classification of the redeemable shares. If the redeemable shares cease to have all the features, or meet all the conditions set out, to be classified as equity, the Fund will reclassify them as financial liabilities and measure them at fair value at the date of reclassification, with any differences from the previous carrying amount recognised in equity. If the redeemable shares subsequently have all the features and meet the conditions to be classified as equity, the Fund will reclassify them as equity instruments and measure them at the carrying amount of the liabilities at the date of the reclassification.

The issuance, acquisition and cancellation of redeemable shares are accounted for as equity transactions.

No gain or loss is recognised in the statement of comprehensive income on the purchase, issuance or cancellation of the Fund's own equity instruments.

i) Dividend income

Dividend income is recognised in statement of comprehensive income on the date on which the right to receive the payment for dividend is established. For quoted equity securities, this is usually the ex-dividend date. Dividend income from equity securities designated as at FVTPL is recognised in statement of comprehensive income in a separate line item.

j) Net gain or loss on financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Net gains or losses on financial assets and liabilities at FVTPL are changes in the fair value of financial assets and liabilities held for trading or designated upon initial recognition as at FVTPL and exclude special commission and dividend income and expenses.

Unrealized gains and losses comprise changes in the fair value of financial instruments for the year and from reversal of the prior year's unrealized gains and losses for financial instruments, which were realized in the reporting period. Realized gains and losses on disposals of financial instruments classified as at FVTPL are calculated using the weighted average cost method. They represent the difference between an instrument's initial carrying amount and disposal amount, or cash payments or receipts made on derivative contracts (excluding payments or receipts on collateral margin accounts for such instruments).

k) Management fees

Fund management fees are recognised on accrual basis and charged to the statement of comprehensive income. Fund management fee is charged at agreed rates with the Fund Manager and as stated in the terms and conditions of the Fund.

l) Fair value of financial instruments

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

In the principal market for the asset or liability; or

In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The fair value for financial instruments traded in active markets at the reporting date is based on their closing price on the reporting date.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the year ended 31 December 2025

7. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

l) Fair value of financial instruments (continued)

The Fund uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy. This is described, as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

Level 1 - Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities

Level 2 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable

Level 3 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

For assets and liabilities that are recognised in financial statements at fair value on a recurring basis, the Fund determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each year. The Fund determines the policies and procedures for both recurring fair value measurement, and for non-recurring measurement.

At each reporting date, the Fund analyses the movements in the values of assets and liabilities which are required to be re-measured or re-assessed as per the Fund's accounting policies. For this analysis, the Fund verifies the major inputs applied in the latest valuation by agreeing the information in the valuation computation to contracts and other relevant documents. The Fund also compares the change in the fair value of each asset and liability with relevant external sources to determine whether the change is reasonable. For the purpose of fair value disclosures, the Fund has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy, as explained above.

8. NEW STANDARDS, REGULATIONS, AMENDMENTS AND INTERPRETATIONS ADOPTED BY THE FUND

8.1 New standards and amendments adopted by the Fund

The following new standards, amendments and revisions to existing standards, which were issued by the International Accounting Standards Board (IASB) have been effective from 1 January 2025 and accordingly adopted by the Fund, as applicable:

Standard, interpretation and amendments	Description
Amendment to IFRS 21 – Lack of exchangeability	IASB amended IAS 21 to add requirements to help in determining whether a currency is exchangeable into another currency, and the spot exchange rate to use when it is not exchangeable. Amendment set out a framework under which the spot exchange rate at the measurement date could be determined using an observable exchange rate without adjustment or another estimation technique.

The adoption of the amended standards and interpretations applicable to the Fund did not have any significant impact on these financial statements.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the year ended 31 December 2025

8. NEW STANDARDS, REGULATIONS, AMENDMENTS AND INTERPRETATIONS ADOPTED BY THE FUND (Continued)

8.2 Significant standards issued but not yet effective

The following new standards, amendments and revisions to existing standards, which were issued by IASB but not yet effective up to the date of issuance of the Fund's financial statements. The Fund intends to adopt these standards when they become effective. Management is currently assessing the potential impact of the application of these new standards and amendments on the Fund's future financial statements.

Standard, interpretation and amendments	Description	Effective date
Amendments to IFRS 9 Financial Instruments and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures	Under the amendments, certain financial assets including those with ESG-linked features could now meet the SPPI criterion, provided that their cash flows are not significantly different from an identical financial asset without such a feature. The IASB has amended IFRS 9 to clarify when a financial asset or a financial liability is recognized and derecognized and to provide an exception for certain financial liabilities settled using an electronic payment system.	1 January 2026
Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 Contracts referencing Nature-dependent Electricity	Contracts Referencing Nature-dependent Electricity amends IFRS 9 Financial Instruments and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures to more faithfully reflect the effects of contracts referencing nature-dependent electricity on an entity's financial statements.	January 1, 2026
IFRS 18 - Presentation and Disclosure in Financial Statements	IFRS 18 provides guidance on items in statement of profit or loss classified into five categories: operating; investing; financing; income taxes and discontinued operations. It defines a subset of measures related to an entity's financial performance as 'management-defined performance measures' ('MPMs'). The totals, subtotals and line items presented in the primary financial statements and items disclosed in the notes need to be described in a way that represents the characteristics of the item. It requires foreign exchange differences to be classified in the same category as the income and expenses from the items that resulted in the foreign exchange differences.	1 January 2027
Annual improvements to IFRS – Volume 11	Annual improvements are limited to changes that either clarify the wording in an Accounting Standard or correct relatively minor unintended consequences, oversights or conflicts between the requirements in the Accounting Standards. The 2024 amendments are to the following standards: IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards; IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures and its accompanying Guidance on implementing IFRS 7; IFRS 9 Financial Instruments; IFRS 10 Consolidated Financial Statements; and IAS 7 Statement of Cash Flows.	January 1, 2026

KAMCO SAUDI EQUITY FUND

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the year ended 31 December 2025

8. NEW STANDARDS, REGULATIONS, AMENDMENTS AND INTERPRETATIONS ADOPTED BY THE FUNDS (Continued)

Standard, interpretation and amendments	Description	Effective date
IFRS 19, Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures	IFRS 19 allows eligible subsidiaries to apply IFRS Accounting Standards with the reduced disclosure requirements of IFRS 19. A subsidiary may choose to apply the new standard in its consolidated, separate or individual financial statements provided that, at the reporting date it does not have public accountability, and its parent produces consolidated financial statements under IFRS Accounting Standards.	January 1, 2027

9. RECEIVABLES FROM AND PAYABLES TO BROKER

This represents receivables from broker and payables to broker for sale and purchase trades that were executed immediately before the end of the year.

10. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	<i>Note</i>	31 December 2025 SAR	31 December 2024 SAR
Cash in trading account	10.1	<u>10,974,204</u>	<u>8,398,845</u>

10.1 This balance is maintained with the custodian and is used to conduct investment transactions. Cash is held in a client account with a local bank having an investment grade credit rating.

11. INVESTMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	31 December 2025 SAR	31 December 2024 SAR
Equity securities	<u>1,070,252,200</u>	<u>1,065,608,799</u>

11.1 Below are the details of net gain from investments for the year ended 31 December:

	31 December 2025 SAR	31 December 2024 SAR
Realized (loss) /gain on investments at fair value through profit or loss	(16,955,981)	100,768,953
Unrealized loss on investments at fair value through profit or loss	<u>(18,366,670)</u>	<u>(13,486,967)</u>
	<u>(35,322,651)</u>	<u>87,281,986</u>

KAMCO SAUDI EQUITY FUND

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the year ended 31 December 2025

11. INVESTMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (CONTINUED)

11.2 Investments at fair value through profit or loss are investments in equity securities that are held for trading and listed on Saudi Stock Exchange (“Tadawul”). Following is the sectoral exposures as at reporting date:

<i>31 December 2025:</i>	<i>% of Fair value</i>	<i>Fair value S\$</i>	<i>Carrying value S\$</i>	<i>Unrealised gain / (loss) S\$</i>
<u>Sectors</u>				
Financials	53%	570,165,500	570,293,111	(127,611)
Materials	4%	43,718,000	54,396,995	(10,678,995)
Industrials	8%	89,429,000	83,487,466	5,941,534
Real Estate	5%	52,034,000	57,569,207	(5,535,207)
Communication Services	8%	81,382,400	75,614,365	5,768,035
Consumer Discretionary	6%	59,312,000	62,589,365	(3,277,365)
Health Care	4%	37,832,500	41,110,882	(3,278,382)
Utilities	2%	26,486,500	26,653,693	(167,193)
Energy	5%	55,285,600	56,035,607	(750,007)
Consumer Staples	3%	35,473,200	41,749,761	(6,276,561)
Information Technology	2%	19,133,500	19,118,418	15,082
	100%	1,070,252,200	1,088,618,870	(18,366,670)

<i>31 December 2024:</i>	<i>% of Fair value</i>	<i>Fair value S\$</i>	<i>Carrying value S\$</i>	<i>Unrealised gain / (loss) S\$</i>
<u>Sectors</u>				
Financials	49.09%	523,069,000	522,849,268	219,732
Materials	12.95%	137,984,000	144,577,517	(6,593,517)
Industrials	9.01%	96,011,799	92,574,847	3,436,953
Real Estate	5.87%	62,550,000	63,183,171	(633,171)
Communication Services	5.03%	53,600,000	53,908,591	(308,591)
Consumer Discretionary	4.99%	53,159,000	59,038,966	(5,879,966)
Health Care	4.63%	49,349,000	54,100,569	(4,751,569)
Utilities	3.39%	36,126,000	36,113,639	12,361
Consumer Staples	3.22%	34,320,000	33,835,567	484,434
Information Technology	1.82%	19,440,000	18,913,632	526,368
Total	100%	1,065,608,799	1,079,095,767	(13,486,967)

12. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Related parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

Related parties of the Fund comprise KAMCO Investment Company (being the Fund Manager, the Fund Manager’s Board and administrator of the Fund), mutual funds managed by the Fund Manager and KAMCO Investment Kuwait (being significant Parent of the Fund Manager).

In the ordinary course of its activities, the Fund transacts business with Fund Manager and related parties. Related party transactions are governed by limits set by the regulations issued by CMA. All the related party transactions are undertaken at mutually agreed prices and approved by the Fund Manager. These transactions were carried out on the basis of approved Terms and Conditions of the Fund.

Management fee

The Fund pays management fees to the Fund Manager calculated at an annual rate of 1.75% of the net assets (equity) value for Class A and 0.75% of the net assets (equity) value for Class B. The said fee is accrued on a daily basis.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the year ended 31 December 2025

12. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (CONTINUED)

Administration fee

The Fund also pays an administration fee to the Fund Manager calculated at an annual rate of 0.13% of the net assets (equity) value accrued on a daily basis.

In addition to the transactions disclosed elsewhere in the financial statements, transactions with related parties for the years ended 31 December are as follows:

<u>Related party</u>	<u>Nature of transactions</u>	31 December 2025 #E	31 December 2024 #E
The Fund Manager – KAMCO Investment Company	Management fees including VAT	9,917,941	9,342,953
	Administration fees including VAT	1,698,003	1,595,817
The Fund Board	Meetings fees	15,000	15,000

The Unitholders' transactions for the year ended 31 December are as follows:

<u>Related party</u>	<u>Nature of transactions</u>	31 December 2025 --Numbers--	31 December 2024
Parent of the Fund Manager -KAMCO Investment Kuwait*	Subscription of units – Class A	-	219
	Redemption of units – Class A	-	(3,023)
Fund Manager – KAMCO Investment Company	Redemption of units – Class A	(142)	(28,248)

Outstanding balances with related parties as at reporting date are as follows:

<u>Related party</u>	<u>Nature of balances</u>	31 December 2025 #E	31 December 2024 #E
The Fund Manager – KAMCO Investment Company	Management fee payable	801,754	799,656
	Administration fee payable	119,374	136,864
The Fund Board	Fund Board fee	10,000	10,000

The Unitholders' account as at reporting date included the following:

<u>Units held by:</u>	31 December 2025 --Numbers--	31 December 2024
The Fund Manager		
- Class A	17,518	17,660
- Class B	--	--
Parent of the Fund Manager – KAMCO Investment Kuwait*		
- Class A	4,085	4,085
- Class B	2,163,890	2,163,890

* These investments have been made by the Parent of the Fund Manager, on behalf of their clients.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the year ended 31 December 2025

13. OTHER EXPENSES

	31 December 2025 S	31 December 2024 S
Administration fee (note 12)	1,476,524	1,387,667
Custody fee (note 13.1)	371,702	389,206
Others (note 13.2)	1,714,879	1,612,329
	<u>3,563,105</u>	<u>3,389,202</u>

13.1 The Fund pays a custody fee to the custodian calculated at an annual rate of % 0.035 on the portfolio value of the Fund, accrued on a daily basis, payable on a monthly basis, and is subject to the respective monthly minimum fee.

13.2 This includes VAT on fees and expenses amounting to S 1,585,221 (2024: S 1,498,825).

14. CLASSIFICATION OF FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

The table below sets out the classification of the carrying amounts of the Funds' financial assets and financial liabilities into categories of financial instruments:

31 December 2025

	Amortized cost S	FVTPL S
<u>Financial Assets</u>		
Cash and cash equivalents	10,974,204	-
Investments at fair value through profit or loss	-	1,070,252,200
Receivables from broker	9,049,987	-
Total Assets	<u>20,024,191</u>	<u>1,070,252,200</u>

Financial Liabilities

Payable to broker	12,131,013	-
Management fee payable	801,754	-
Accrued expenses and other current liabilities	272,917	-
Total Liabilities	<u>13,205,684</u>	<u>-</u>

31 December 2024

	Amortized cost S	FVTPL S
<u>Financial Assets</u>		
Cash and cash equivalents	8,398,845	-
Investments at fair value through profit or loss	-	1,065,608,799
Receivables from broker	30,213,192	-
Total Assets	<u>38,612,037</u>	<u>1,065,608,799</u>

Financial Liabilities

Payable to broker	11,916,317	-
Management fee payable	799,656	-
Accrued expenses and other current liabilities	260,746	-
Total Liabilities	<u>12,976,719</u>	<u>-</u>

KAMCO SAUDI EQUITY FUND

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the year ended 31 December 2025

15. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENT

The Fund measures its investments in financial instruments, at fair value at each reporting date.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either in the principal market for the asset or liability, or in the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability. The principal or the most advantageous market must be accessible by the Fund. The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The fair value for financial instruments traded in active markets at the reporting date is based on their closing price on the reporting date.

The Fund has only investments at fair value through profit or loss which is measured at fair values and are classified within level 1 of the fair value hierarchy. All other financial assets and liabilities are classified as amortised. There were no transfers between various levels of fair value hierarchy during the current year.

FAIR VALUE HIERARCHY

The following table provides the fair value measurement hierarchy of the Fund's financial assets as at 31 December. There are no other financial assets or financial liabilities measured at fair value.

<i>As at 31 December 2025</i> <i>Financial assets measured at fair value</i>	<i>Total</i>	<i>Fair value measurement using</i>		
		<i>Quoted prices in active markets (Level 1)</i>	<i>Significant observable inputs (Level 2)</i>	<i>Significant unobservable inputs (Level 3)</i>
Investments at fair value through profit or loss	<u>1,070,252,200</u>	<u>1,070,252,200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

<i>As at 31 December 2024</i> <i>Financial assets measured at fair value</i>	<i>Total</i>	<i>Fair value measurement using</i>		
		<i>Quoted prices in active markets (Level 1)</i>	<i>Significant observable inputs (Level 2)</i>	<i>Significant unobservable inputs (Level 3)</i>
Investments at fair value through profit or loss	<u>1,065,608,799</u>	<u>1,065,608,799</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Management believes that the fair value of all other financial assets and liabilities at the reporting date approximate their carrying values owing to their short-term tenure and the fact that these are readily liquid.

16. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Fund has financial assets in the form of cash and cash equivalents, financial assets at FVTPL and receivables from broker which are integral and directly derived out of its regular business.

The Fund's financial operations are exposed to following risks.

Credit risk

Credit risk refers to the risk that a party to a financial instrument will default on its contractual obligations resulting in financial loss to the Fund. The Fund has adopted a policy of only dealing with creditworthy counterparties, for whom the credit risk is assessed to be low. The Fund attempts to control credit risk by monitoring credit exposures, limiting transactions with specific non-related counterparties, and continually assessing the creditworthiness of such non-related counterparties. The Fund maintains bank accounts with high credit rated financial institutions.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the year ended 31 December 2025

16. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

Credit risk (continued)

The table below shows the Fund's maximum exposure to credit risk for components of the statement of financial position as at 31 December.

	31 December 2025	31 December 2024
Cash and cash equivalents	10,974,204	8,398,845
Receivable from broker	9,049,987	30,213,192
Total exposure to credit risk	20,024,191	38,612,037

The management has conducted an assessment as required under IFRS 9 and based on such an assessment, the management believes that no allowances for expected credit losses is required to be recognised against cash and cash equivalents and dividend receivables as credit risk is low.

Market risk

Market Risk' is the risk that changes in market prices – such as commission rates, foreign exchange rates, equity prices and credit spreads – will affect the Fund's income or the fair value of its holdings in financial instruments.

The Fund's strategy for the management of market risk is driven by the Fund's investment objective as per the Fund's terms and conditions.

The Fund's market risk is managed by the Fund Manager in accordance with the policies and procedures in place. The Fund's market positions are monitored on a daily basis by the portfolio manager.

i) Foreign exchange risk/currency risk

Foreign currency risk arises as the value of future transactions, recognized monetary assets and monetary liabilities denominated in other currencies fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund does not invest in financial instruments or enter into transactions that are denominated in currencies other than its functional currency, hence, is not directly exposed to this risk.

ii) Commission rate risk

Commission rate risk arises from the possibility that the changes in commission rates will affect either the fair values or the future cash flows of financial instruments. The Fund Manager monitors positions daily to ensure maintenance of positions within established gap limits, if any. The Fund is not subject to significant direct commission rate risk on its investments.

(iii) Other price risk

Other price risk is the risk that the fair value of the financial instrument will fluctuate as a result of changes in market prices (other than those arising from commission rate risk or currency risk), whether caused by factors specific to an individual investment or its issuer or factors affecting all instruments traded in the market. Material investments within the portfolio are managed on an individual basis and all buy and sell decisions are approved by the Fund Manager.

The fair value of individual securities may fluctuate as a result of e.g. company specific news, broad market movements, interest rate risk or foreign currency movements. The Fund Manager continuously monitors the (potential) determinants of the value of the securities held and the total portfolio value. As such, risk management is an integral part of investment management process which comprises security selection and portfolio construction. The exposures in various stocks, economic sectors and country economic outlook are frequently monitored, measured and managed against the norms which have been defined for those exposures.

All of the Fund's listed investments in equity securities that are listed on Saudi Stock Exchange (Tadawul). For such investments carried at fair value, a 10% increase in the Saudi Stock Exchange (Tadawul) at the reporting date would have increased equity by ~~₹~~ 107.02 million (31 December 2024: ~~₹~~ 106.56 million); an equal change in the opposite direction would have decreased equity by ~~₹~~ 107.02 million (31 December 2024: ~~₹~~ 106.56 million).

The Fund Manager endeavours to minimize the risk through diversification across various sectors of the Saudi stock market. Further, the Fund Manager has established risk guidelines to manage its equity price risk.

KAMCO SAUDI EQUITY FUND

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the year ended 31 December 2025

16. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Fund may not be able to generate sufficient cash resources to settle its obligations in full as they fall due or can only do so on terms that are materially disadvantageous.

The Fund's terms and conditions provide for subscription and redemption of units on every valuation day and it is, therefore, exposed to the liquidity risk of meeting unitholder redemptions on each of these days. The Fund's financial liabilities primarily consist of management fee payable and payable to broker, which are expected to be settled within one month from the statement of financial position date.

The Fund Manager monitors liquidity requirements by ensuring that sufficient funds are available to meet any commitments as they arise, either through new subscriptions or liquidation of the investment portfolio.

The Fund's investments in listed securities are considered to be readily realizable because they are actively traded on Tadawul.

The contractual maturity profile of the financial assets and financial liabilities of the Fund is as follows:

<u>31 December 2025</u>	<u>Within 3</u>	<u>3 to 12</u>	<u>More than</u>	<u>No fixed</u>	<u>Total</u>
	<u>months</u>	<u>months</u>	<u>1 year</u>	<u>maturity</u>	
<u>Financial Assets</u>					
Cash and cash equivalents	-	-	-	10,974,204	10,974,204
Investments at fair value through profit or loss	-	-	-	1,070,252,200	1,070,252,200
Receivables from broker	9,049,987	-	-	-	9,049,987
Total financial assets	9,049,987	-	-	1,081,226,404	1,090,276,391
<u>Financial Liabilities</u>					
Payable to broker	12,131,013	-	-	-	12,131,013
Management fee payable	801,754	-	-	-	801,754
Accrued expenses and other current liabilities	272,917	-	-	-	272,917
Total financial liabilities	13,205,684	-	-	-	13,205,684
<u>Net position</u>					
	Within 3	3 to 12	More than	No fixed	Total
31 December 2024	months	months	1 year	maturity	
<u>Financial Assets</u>					
Cash and cash equivalents	-	-	-	8,398,845	8,398,845
Investments at fair value through profit or loss	-	-	-	1,065,608,799	1,065,608,799
Receivables from broker	30,213,192	-	-	-	30,213,192
Total financial assets	30,213,192	-	-	1,074,007,644	1,104,220,836
<u>Financial Liabilities</u>					
Payable to broker	11,916,317	-	-	-	11,916,317
Management fee payable	799,656	-	-	-	799,656
Accrued expenses and other current liabilities	260,746	-	-	-	260,746
Total financial liabilities	12,976,719	-	-	-	12,976,719
Net position	17,236,473	-	-	1,074,007,644	1,091,244,117

KAMCO SAUDI EQUITY FUND

An open-ended mutual fund

Managed by KAMCO Investment Company

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the year ended 31 December 2025

17. ZAKAT

On 29 February 2024, Minister of Finance issued Ministerial Resolution No. (1007) approving the new Zakat regulations (ZR), which are applicable to the fiscal years starting on or after 1/1/2024. According to Article Seventy-Six of the new Zakat regulations Funds are required to register with the Zakat, Tax, and Customs Authority (ZATCA) before the end of the first fiscal year and mandate Investment Funds to submit a Zakat information declaration to ZATCA within 120 days after the end of their fiscal year, which should include audited financial statements, records of related party transactions, and any other data requested by ZATCA. The Fund is obliged to provide the unit holder with the necessary information to calculate their Zakat liability. Funds are not subject to Zakat in accordance with the regulations.

18. EVENTS SUBSEQUENT TO THE REPORTING PERIOD

Subsequent to the reporting date, geopolitical tensions in parts of the Middle East have increased. Public communications from government and regulatory authorities have continued to emphasise the resilience of the economy and the continuation of business operations across key sectors, supported by established business continuity and risk management frameworks.

These developments arose after the reporting period and have therefore been assessed as non-adjusting events in accordance with IAS 10 Events after the Reporting Period. Accordingly, no adjustments have been made to the amounts recognised in the financial statements as at 31 December 2025, which reflect conditions existing at that date.

The Fund has assessed the potential implications of these events on its operations, financial position and performance. Based on information currently available, including the continuation of core business activities, it is not practicable to reliably estimate the full financial effect of these non-adjusting events on future periods.

19. LAST VALUATION DAY

The last valuation day of the year was 31 December 2025 (2024: 31 December 2024).

20. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements were approved by the Fund Board on 19 Ramadhan 1447H (corresponding to 8 March 2026).