



# سياسات الادخار والاستثمار والإجراءات الخاصة بهما

جمعية حارف للأسر المنتجة بالمنطقة الشرقية Harif for Productive Families in the Eastern Province

مسجله بوزارة العمل و التنمية الاجتماعية برقم 1306 - Ministry of Labor and Social Development

رقم الهاتف : 013 882 0058 Tel. : رقم الفاكس : 013 882 0258 Fax : البريد الالكتروني : info@harif.org.sa Email :

www.harif.org.sa

## أولاً: اشتراطات الادخار والاستثمار بالنسبة للجمعية:

- ١ عدم التأثير على السيولة الخاصة بالجمعية.
- ٢ يجب اعتماد الموازنة التقديرية مسبقاً حتى تكون عملية الاستثمار آمنة.
- ٣ يتم الاستثمار في المبالغ المخصصة لذلك (الاحتياطيات بأنواعها)
- ٤ يتم الاستثمار بصورة قانونية تتماشى مع قانون المملكة.
- ٥ يتم تصنيفها الى استثمارات طويلة الأجل وقصيرة الأجل من أجل الإفصاح عنها في الميزانية.

## ثانياً: سياسات الاستثمار والادخار بالنسبة للجمعية:

- ١ استثمار آمن تكون فيه المخاطر محدودة من أجل الحفاظ على موارد الجمعية.
- ٢ الاستفادة من موارد الجمعية اقصى استفادة وفاعلية ممكنة.
- ٣ خلق وإنشاء تدفقات نقدية دورية أو شبه دورية.
- ٤ تحقيق أعلى هامش ربح ممكن.

## ثالثاً مجالات الاستثمار:

يقصد بمجال الاستثمار نوع أو طبيعة النشاط الاقتصادي الذي يوظف فيه المستثمر أمواله بقصد الحصول على عائد.

ويمكن تبويب مجالات الاستثمار من زوايا مختلفة، ولكن من أهم هذه التبويبات المتعارف عليها

نوعان هما: أ- المعيار الجغرافي لمجالات الاستثمار

ب- المعيار النوعي لمجالات الاستثمار.

## I-1- المعيار الجغرافي لمجالات الاستثمار:

تتطلب الاستثمارات من زاوية جغرافية إلى استثمارات محلية واستثمارات خارجية أو أجنبية وتنحصر استثمارات الجمعية بالاستثمارات المحلية فقط.

### • الاستثمارات المحلية:

تشمل مجالات الاستثمار المحلية جميع الفرص المتاحة للاستثمار في السوق المحلي، بغض النظر عن أداة الاستثمار المستخدمة مثل: العقارات، الأوراق المالية والذهب، والمشروعات التجارية.

## I-1-2- المعيار النوعي لمجال الاستثمار:

تتطلب مجالات الاستثمار من زاوية نوع الأصل محل الاستثمار إلى استثمارات حقيقية وأخرى مالية.

## أ- الاستثمارات الحقيقية أو الاقتصادية:

يعتبر الاستثمار حقيقياً أو اقتصادياً عندما يكون للمستثمر الحق في حيازة أصل حقيقي كالعقار، السلع، الذهب... الخ.

### ب- الاستثمار المالي:

وتشمل الاستثمار في سوق الأوراق المالية حيث يترتب على عملية الاستثمار فيها حيازة المستثمر لأصل مالي غير حقيقي يتخذ شكل سهم، أو سند، أو شهادة إيداع... الخ.

## مزايا الاستثمارات المالية وعيوبها:

### أ- مزاياها:

- وجود أسواق منظمة غاية التنظيم للتعامل بالأصول المالية.
- انخفاض تكاليف المتاجرة بالأوراق المالية مقارنة بالأوراق الاستثمارية الأخرى
- انخفاض تكاليف المتاجرة بالأوراق المالية مقارنة بأدوات الاستثمار الأخرى

- التجانس بين وحدات الأصول المالية.

- وجود وسطاء ماليين متخصصين يقدمون خدماتهم للمستثمرين العاديين مما يجعل للمستثمرين قادرين على الحصول على خدمات استثمارية جيدة، دون أن يكونوا خبراء في الموضوع.

ونظرا للتفوق الواضح للمزايا مقارنة بالعيوب، جعل الأسواق المالية أكثر مجالات الاستثمار استقطاباً لأموال المستثمرين أفراداً أو مؤسسات.

## من أصناف الاستثمار الحقيقي المستخدمة بالجمعية

### أ- العقار:

تحتل المتاجرة بالعقار المركز الثاني في عالم الاستثمار بعد الأوراق المالية، ويتم الاستثمار فيها بشكلين، أما بشكل مباشر عندما يقوم المستثمر بشراء سند عقاري صادر عن بنك عقاري مثلا.

### خواص الاستثمار في العقار:

- درجة عالية من الأمان تفوق ما في الأوراق المالية.  
- بعض المزايا الضريبية في بعض البلدان مثل إعفاء فوائد السندات العقارية.  
- التكاليف المرتفعة، لأن التمويل طويل الأجل، وتكاليفه مرتفعة وفي المقابل عوائده مرتفعة كذلك.

- عدم توفر سوق ثانوية منظمة، كما أنها ليست على درجة عالية من السيولة.  
- عدم التجانس مما يلاقي المستثمر مصاعب شتى تتعلق بتقويمها أو حساب معدلات العائد عليها.

## ب- شهادات الإيداع:

شهادة الإيداع وثيقة تثبت وجود ودیعة في بنك بمبلغ ثابت، ولفترة محددة، وبمعدل عائد فائدة محددة. والشهادة قد تكون اسمية أو لحاملها، وعادة ما تكون بمبالغ كبيرة نسبياً، أما عوائدها فمعمفاة من الضرائب.

تشجع البنوك لإصدار هذه الشهادات لتتمكن من الحصول على أموال تشكل مورداً ثابتاً لها، يؤدي إلى الاستقرار النسبي في موارد البنك، يشجع على الاستثمار طويل الأجل وعلى منح الائتمان للأجل الطويل الذي تحتاجه المشاريع الكبيرة. وتتمثل عوائد الجمعية في حسابات البنوك التالية:

- بنك الأنماء
- البنك البلاد

## ج- العملات الأجنبية (التعامل الفوري):

تحوز أسواق العملات الأجنبية على اهتمام قسم كبير من المستثمرين في عصرنا الحاضر، حيث تنتشر هذه الأسواق في شتى أنحاء العالم.

## رابعاً: إجراءات الاستثمار بالنسبة للجمعية:

يتم المفاضلة بين أنواع ومجالات الاستثمار السابق ذكرها والتوصل إلى أنسبها بالنسبة للجمعية في ظل الأهداف والاشتراطات السابق ذكرها أعلاه وتكون مسؤولية مجلس الإدارة أخذ القرار والشروع في تنفيذه في ظل الإجراءات التالية:

- ١ تقديم دراسة للاستثمار المقترح وعوائده ومخاطره المالية.
- ٢ يقوم مجلس إدارة الجمعية بالمناقشة والتوصل إلى قرار.
- ٣ يتم إصدار قرار مجلس الإدارة بالشروع في الاستثمار.

- ٤ تقوم الإدارة المالية بمتابعة الاستثمار ومراجعة النتائج ومقارنتها كل ٣ شهور.
- ٥ تقدم الإدارة المالية تقارير دورية لمجلس الإدارة عن نتائج الاستثمار.
- ٦ يتم تخصيص جزء من الاستثمار في شكل ودائع شهرية لمقابلة أية تعثرات في السيولة.

## خامساً: إجراءات الادخار بالنسبة للجمعية:

١. يقدم المدير المالي دراسة مفصلة للادخار المقترح وعوائده ومخاطره المالية.
٢. يقوم مجلس إدارة الجمعية او من يخوله بمناقشة الدراسة والتوصل الى قرار.
٣. يكون الادخار خاص بالمخصصات المحجوزة في ميزانية الجمعية، ويكون في شكل ودائع لأجل.
٤. تقوم الإدارة المالية بمتابعة الادخار ومراجعة النتائج ومقارنتها بالدراسة المسبقة.
٥. تقدم الإدارة المالية تقارير دورية لمجلس الإدارة او من يخوله عن نتائج الادخار.
٦. يراعى الصرف في مواعيد آجال الودائع المربوطة مسبقاً.

