



ROBOTWEAK
روبوتويك

جمعية روبوتويك
رقم ترخيص : 05049
الرياض - عرقه - ملتقى مسك

سياسة الاستثمار لجمعية روبوتويك

 Email

contact@robotweak.com

 العنوان

الرياض ، عرقه ، ملتقى مسك

جمعية روبوتويك

رقم ترخيص : 05049



الفهرس

البيان
مقدمة
السياسات
النطاق
منهجية إعداد الخطة الاستثمارية
دراسة الأداء التاريخي للمحفظة الاستثمارية
تحليل المخاطر الحالية والمحتملة في الاستثمارات القادمة
آلية تحليل المخاطر الاستثمارية وأهمية فهمها من أجل الحفاظ على الأموال المستثمرة وايضاً لتخفيف تأثيرها على المحافظ الاستثمارية
إعداد استراتيجيات للاستثمار حسب طبيعة وأهداف الجمعية
قواعد استثمارات الفائض من أموال الجمعية



أولاً: مقدمة:

تضع جمعية ريبوتويك السياسات التي تتضمن علاقاتها بجميع الأطراف، وقد وضعت اللائحة لتنظيم العمل وفق ضوابط واضحة لتحقيق معايير الحوكمة والشفافية التي تضمن سياسة الجمعية والمركز الوطني لتنمية القطاع الغير ربحي وتهدف هذه السياسة إلى استثمار أموال الجمعية، وتحقيق الاستدامة المالية لها، حسب ما ورد في **الخطة الاستراتيجية للجمعية، عبر مجموعة من الآليات:**

١. يقوم مجلس الإدارة بعمل خطة لاستثمار أموال الجمعية، واقتراح مجالاتها، وإقراراتها من الجمعية العمومية.
٢. تختص الجمعية العمومية العادية بالتصرف في أي من أصول الجمعية بالشراء أو البيع والتفويض.
٣. تقوم الجمعية العمومية بتفويض مجلس الإدارة في استثمار الفائض من أموال الجمعية أو إقامة المشروعات الاستثمارية.
٤. ألا يزيد المبلغ المخصص للاستثمار عن نصف رأس مال الجمعية وقت بدء الاستثمار.
٥. تستثمر الجمعية إيراداتها في مجالات مرجحة للكسب لتضمن لها الحصول على مورد ثابت أو أن تعيد توظيف الفائض في المشروعات الإنتاجية والخدمية.
٦. تعمل الجمعية إن أمكن على تخصيص ٢٥٪ من إيرادات الاستثمار الحالية لاستثمارات جديدة من أجل تنمية رأس المال وتحقيق الاستدامة المالية بشرط ألا يؤثر ذلك على برامج وأنشطة الجمعية.

ثانياً: السياسات:

- أ. ألا يخالف الاستثمار المبادئ.
- ب. موافقة المركز الوطني لتنمية القطاع الغير ربحي عند استخدام فائض الإيرادات في الجمعية.
- ج. موافقة الجمعية العمومية أو تفويض مجلس الإدارة استخدام فائض الإيرادات في الجمعية.
- د. عند الرغبة بامتلاك العقارات تلتزم الجمعية بالحصول على موافقة الجمعية العمومية المسبقة أو في الاجتماع التالي لها ويمكن من خلال مجلس الإدارة بشرط أن يتم تفويض من قبل الجمعية العمومية.
- هـ. التأكد من عدم وجود تعارض مصالح عند تصويت على قرارات الاستثمار والعقارات سواء في اجتماعات الجمعية العمومية أو مجلس الإدارة.
- و. الالتزام بشهادة الإفصاح عند تعارض المصالح وعند التصويت على قرارات الاستثمار والعقارات سواء في اجتماعات الجمعية العمومية أو مجلس الإدارة.
- ز. يجوز للجمعية بعد موافقة الجمعية العمومية أو تفويض من مجلس الإدارة بها الاقتراض من البنوك المرخص لها بالعمل في المملكة العربية السعودية لأجل الاستثمار في أصول عقارية ورهن العقار للمقرض ضمان لسداد القرض لحين الوفاء بالقرض من ربح العقار أو ما يتوفر للجمعية من موارد مالية أخرى.
- ح. إعداد خطة استثمار ومجالات للاستثمار ضمن الموازنة التقديرية بداية كل عام ميلادي واعتماده من الجمعية العمومية أو تفويض مجلس الإدارة بها.
- ط. أن يكون قيمة العائد السنوي للاستثمار مجزئ وموافق عليه من أصحاب الصلاحية.



- ي. إعداد دراسة جدوى للمشاريع الاستثمارية للجمعية ويمكن الاستعانة بأصحاب الخبرة من المؤسسات الفنية والمكاتب الاستشارية المتخصصة.
- ك. يتم دراسة جميع العروض الاستثمارية عن طريق لجنة الاستثمارات، وترفع لمجلس الإدارة لأخذ القرار بالموافقة أو الرفض بناء على تصويت المجلس.
- ل. المتابعة الدورية لجميع استثمارات لأصول الجم، ولذلك من أجل الصيانة ومتابعة الإيرادات.
- م. تنشر الجمعية قرارات الاستثمار أو التملك الصادرة من الجمعية العمومية أو مجلس الإدارة في منصاتها الإلكترونية أو موقعها الإلكترونية.

ثالثاً: النطاق:

- تسري هذه التعليمات على الفائض الموجود لدى الجمعية، على أن يتم الموافقة عليها وتعديلها من وقت لآخر - حسب المستجدات التنظيمية والاقتصادية في المملكة العربية السعودية بموافقة الجمعية العامة وفق توصيات مجلس إدارة الجمعية.
- ولمجلس إدارة الجمعية فتح حسابات مصرفية واستثمارية الفائض من أموال الجمعية وفق هذه التعليمات المرخصة من قبل هيئة السوق المالية أو المصارف المرخصة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي.

أبرز المفاهيم	التفاصيل
الاستراتيجية الرئيسية للاستثمار	المحافظة على رأس المال على المدى البعيد من خلال الاستثمار في فئات أصول ذات مخاطر منخفضة وقابلة للتسهيل بسهولة.
العائد المستهدف	صافي عائد سنوي قدرة (%*) إلى (%*) فترة
مستوى المخاطرة	منخفضة إلى متزنة، وبالتالي ستتبع استثمارات الفائض من أموال الجمعية منهجية متحفظة إلى متوسطة اتجاه المخاطر يتم بناءً عليها تفضيل تقليل المخاطر مع القابلية لتعزيز العائد بشكل متوازن في حال كان العائد المتوقع يبرز مستوى المخاطرة للاستثمار.
احتياجات السيولة	يتم التنسيق مع الإدارة المالية للجمعية بحيث لا يتم تخصيص مبالغ الاستثمار الفائض من أموال الجمعية إلا بعد تقييم أثر الاستثمار على احتياجات السيولة خلال فترة ٩٠ يوماً التالية للاستثمار.
نموذج توزيع الأصول	يتم استثمار الفائض من الأموال وفق التوزيعات التالية: ١. حد أدنى ٨٠٪ في صناديق الربحية أو اتفاقيات المربحة. ٢. حد أعلى ٢٠٪ في صناديق الربحية أو اتفاقيات المربحة.
قيود على بعض النشاطات



مبدأ الحرص والعناية	على مجلس إدارة الجمعية أو من يروونه من المختصين بالاستثمار لدى الجمعية بذل العناية والحرص عن التعاقد مع جهة لاستثمار الفائض من الأموال لديها، مع مراعاة ما يلي: ١. التأكد من أن الجهة المتعاقد معها لديها كافة التراخيص التنظيمية اللازمة. ٢. الاجتماع والتواصل مع مسؤولي الاستثمار لدى الجهة المرشحة للتعاقد معها كمدير استثمار لدى الجهة ومدة وجود أي تغييرات جوهرية بالفريق. ٣. متابعة استثمارات الفائض من أموال الجمعية وإعداد تقارير دورية بالتنسيق مع مدراء الاستثمار الذين يتم تعيينهم لهذا الغرض.

رابعاً: منهجية إعداد الخطة الاستثمارية:

١. دراسة الأداء التاريخي للمحفظة الاستثمارية.
٢. تحليل المخاطر الحالية والمحتملة في الاستثمارات المستقبلية.
٣. إعداد خطة استراتيجية للاستثمار حسب طبيعة وأهداف المؤسسة والفترة الزمنية للاستثمار.

خامساً: دراسة الأداء التاريخي للمحفظة الاستثمارية:

١. بعد تقييم أداء المحفظة الاستثمارية احدى الخطوات المهمة لتحليل الأداء الاستثماري وقياس مدى فعالية لإبقاء على نفس الأصول أو التخرج أو الدخول في أصول جديدة لتعزيز العوائد وتنوع المخاطر، ومن أهم المعايير المتبعة لقياس الأداء:
٢. العائد على الاستثمار والعائد على الأصول.
٣. العائد على حقوق المساهمين.
٤. مقارنة التكلفة التاريخية بالقيمة السوقية وقياس معدل النمو في الأصل المستثمر.
٥. معدل العائد المتوقع من كل من فئات الأصول وذلك بتحليل القطاعات بعد النظر على المعدلات في السنوات الباقية وبناء على ذلك يتم قياس الأداء المستقبلي عن طريق تحليل الاتي:
 - أ. مضاعفات التقييم (مكرر الأرباح، مضاعف القيمة الدفترية، عائد التوزيع النقدي، مضاعف الإيرادات)
 - ب. نسب النمو (النمو في الأصل، النمو في القيمة الدفترية. عائد التوزيع النقدي، مضاعف الإيرادات).
 - ج. نسب الربحية (معدل دوران الأصل، العائد على متوسط الأصل، العائد على متوسط حقوق المساهمين).
 - د. الرابطة المالية (إجمالي الديون/ حقوق المساهمين، إجمالي الدين/ إجمالي الأصول).
 - هـ. التقييم (الربح قبل الضرائب والفوائد والاستهلاك، قيمة المنشأة، قيمة المنشأة/ الإيرادات).تحليل التدفق النقدي (الأرباح الموزعة/ الأرباح الصافية).



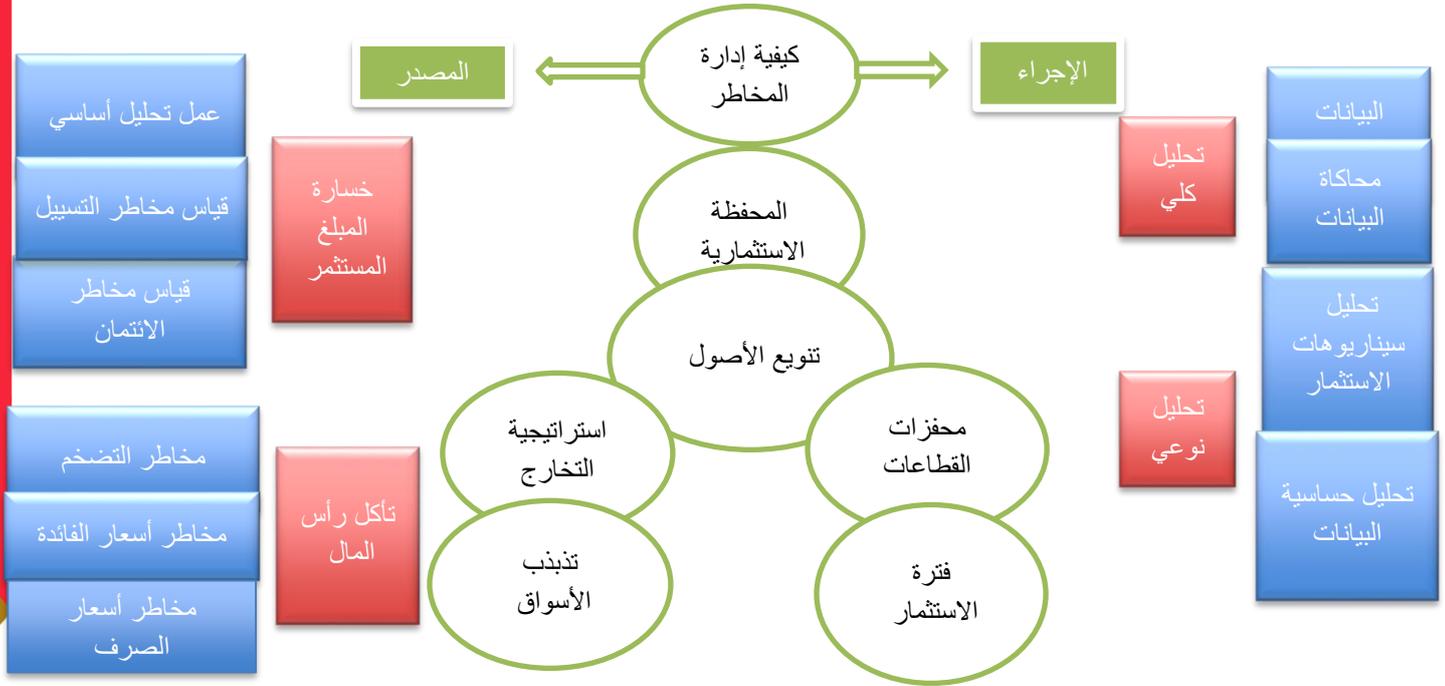
سادساً: تحليل المخاطر الحالية والمحتملة في الاستثمارات القادمة:

للاستثمارات أنواع مختلفة من المخاطر ولا يمكن التنبؤ به، ومع ذلك فإن عدد المخاطر الاستثمارية يمكن تلافيتها من خلال تنويع المحفظة الاستثمارية، والتخطيط الجيد الذي يطابق هيكل المحفظة بشكل كاف مع أهدافها، وعليه قامت الجمعية بتحليل المخاطر على الوجه التالي:

نوع المخاطر	الشرح
مخاطر السوق	المخاطر المنتظمة (Systematic Risk)، وهي المخاطر الكامنة في السوق بأكملها وليس فقط على قطاع محدد أو على أوراق مالية محددة، وتشكل هذه المخاطر التأثيرات المرتبطة على الركود والتضخم والتغيرات في أسعار الفائدة التي تؤثر على الأسواق، ويمكن التقليل من أثارها من خلال استخدام استراتيجية تنويع الأصول (Diversification)، أو استراتيجية مناسبة لتخصيص الأصول Asset Allocation strategy)،
مخاطر السيولة	تمثل في عدم القدرة على بيع الاستثمار بسعر مقبول أو بكميات كافية، بعض الأسهم يمكن أن تكون سهلة البيع في حين أن الاستثمارات في بعض الأصول مثل العقارات يصعب بيعها في وقت قصير.
مخاطر الأعمال	ترتبط مخاطر الأعمال بتركيز الاستثمارات في شركة أو قطاع معين مما يزيد من خطر تكبد الاستثمارات خسارة كبيرة إذا واجهت الشركة أو القطاع مشاكل مالية.
مخاطر التضخم	تعرف أيضاً باسم القوة الشرائية وهي مخاطر انخفاض قيمة الاستثمارات مع مرور الوقت بسبب التضخم. والتضخم يؤخذ دائماً في الحسبان عند حساب العوائد المتعلقة على الرغم من انه لا يمكن التنبؤ دائماً بمستواه.
مخاطر الإطار الزمني	تتعلق هذه المخاطر بتحديد توقيت الاستثمار حيث قد تؤدي الأحداث غير المتوقعة إلى بيع المستثمرين استثماراتهم في وقت أبكر مما يؤدي أحيانا إلى خسارة كبيرة.
مخاطر معدل الفوائد	يمكن أن تنخفض قيمة الاستثمارات نتيجة الارتفاع أسعار الفائدة وخاصة ذات العائد الثابت للحد من هذه المخاطر فإنه من الضروري جعل المحفظة متنوعة بشكل جيد.



سابعاً: آلية تحليل المخاطر الاستثمارية الرئيسية، وأهمية فهمها من أجل الحفاظ على الأموال المستثمرة وأيضاً لتخفيف تأثيرها على المحافظ الاستثمارية:



ثامناً: إعداد استراتيجية للاستثمار حسب طبيعة وأهداف الجمعية:

1. عند إعداد استراتيجية الاستثمار للجمعية وبناء الفرضيات، يتم مراعاة تخصيص الأصول والقدرة على تحمل المخاطر، لتحقيق الأهداف الاستثمارية (حماية رأس المال المستثمر، الحرص على أصول استثمارية من شأنها أن تسهم في نمو رأس المال، تأمين دخل منتظم للجمعية).
2. تخصيص الأصول (هي استراتيجية تهدف إلى تحقيق التوازن بين المخاطر والعوائد من خلال توزيع موجودات المحفظة الاستثمارية وفق أهداف الجمعية والأفق الزمني).
3. تحديد الأفق الزمني للاستثمار بحيث لا يتجاوز 10 سنوات موزع بين المدى (قصير، متوسط، طويل).
4. الحرص على مصادر البيانات المالية والموثوقة (بلومبيرج، أرقام، EIU، تداول، Market watch، تقارير الشركات المالية المحلية والعالمية، البنك الدولي، ساما).
5. بناء نموذج مالي (Financial Modeling)، لسهولة تغيير الفرضيات حسب معطيات وظروف الأسواق.
6. استراتيجية التخارج (للصناديق تتم حسب تقييم أسعار الوحدات، أما للأسهم فيتم ذلك من خلال صفقات خاصة أو تسبيل من خلال السوق، أدوات الدخل بيع الصكوك لمستثمر أخرى).
7. الاستثمار في قطاعات تتمتع بمساهمة كبيرة في النتائج المحلي الإجمالي في الدول المستثمر بها.
8. المساهمة في مشاريع تتمتع بهامش ربحية أعلى من متوسط قطاعها.



٩. تحديد عدد الأصول التي تقع تحت مظلة السياسة وتحليل عوائدها التاريخية ودرجة تشتتها المعيار (Standard Deviation)، ودرجة ترابط تلك الأصول (Correlation)، مع بعضها لبعض بالإضافة الى نسبة المخاطرة التي تقبل بها الجمعية (Appetite Risk).
١٠. الاستثمار في قطاعات تتمتع بالمزايا التالية (قطاعات نمو مرتبطة بشكل مباشر بالديموغرافيا العالمية وذلك على سبيل المثال لا الحصر (الصحة، التعليم، التجزئة، البنية التحتية، الصناعات الدوائية، التكنولوجيا، الغذاء، المصرفية، الأمين).
١١. مراعاة أن يكون الاستثمار من خلال أثر من مدير صندوق لتقليل المخاطر والتنوع في الأصول والمواقع الجغرافية على سبيل المثال لا الحصر، (الأسواق الناشئة والمتقدمة).
١٢. رفع مستوى الانكشاف على العملات المستقرة.
١٣. مراعاة توازن واستقرار العوائد مع الأصول للمحافظة الى التخصيص الأمثل.
١٤. تسهيل الأرباح الناتجة عن التغير الإيجابي في القيمة السوقية للأسهم بشكل سنوي.

تاسعاً: قواعد استثمارات الفائض من أموال الجمعية:

١. يقوم مجلس الإدارة بعمل خطة لاستثمار أموال الجمعية واقتراح مجالاتها في الجمعية العمومية.
٢. تقوم الجمعية العمومية بتفويض مجلس الإدارة بالتصرف في أي من أصول الجمعية بالشراء أو البيع وإتمام إجراءاته.
٣. تقوم الجمعية بتفويض مجلس الإدارة في استثمار الفائض من أموال الجمعية أو إقامة المشروعات الاستثمارية.
٤. يحق لمجلس الإدارة أن يستثمر إيرادات الجمعية في مجالات مرجحة للكسب تضمن لها الحصول على مورد ثابت أو أن يعيد توظيف الفائض في المشروعات الإنتاجية والخدمية.
٥. يجوز لمجلس الإدارة بعد موافقة الوزارة أن يساهم كشخصية اعتبارية بالمؤسسات والشركات التي تنشأ في منطقة خدماتها بشرط أن تكون المساهمة من شأنها تحقيق أهداف الجمعية على ألا يزيد عن نصف صافي أول الجمعية وقت المساهمة.
٦. تبذل الجمعية كل الجهود الممكنة في تخصيص ثلث إيرادات الاستثمار الحالية لاستثمارات جديدة من أجل تنمية صافي أصول الجمعية وتحقيق الاستدامة المالية بشرط ألا يؤثر ذلك على برامج وأنشطة الجمعية.
٧. تتجنب الجمعية المضاربات المالية وذلك حسب الفقرة (١١) من المادة (٢١) من نظام الجمعيات والمؤسسات الأهلية والاقتصر على الاستثمارات الآمنة (ذات مخاطر منخفضة أو متوسطة بحد أعلى) مع المحافظة على صافي أصول الجمعية.
٨. ينبغي ألا يؤثر استثمار الفائض من الأموال على السيولة لدى الجمعية العمومية وقدرتها على تقديم خدمات وبرامج الجمعية الأساسية التي أنشأت من أجلها.



ROBOTWEAK
روبوتويك

جمعية روبوتويك
رقم ترخيص : 05049
الرياض - عرقه - ملتقى مسك

تاريخ المراجعات	السياسات والإجراءات الاستثمارية	أسم المستند
		رقم قرار الاعتماد
	الإسم والمنصب	الإسم و المنصب
	التوقيع	التوقيع

 Email

contact@robotweak.com

 العنوان

الرياض ، عرقه ، ملتقى مسك

جمعية روبوتويك

رقم ترخيص : 05049