

الصناديق الاستثمارية الوقفية

أ.محمد بن صالح العمرو



السيرة الذاتية:

- ❖ باحث دكتوراه في فقه المالية المعاصرة.
- ❖ حاصل على رخصة المستشار والمدقق الشرعي، من أيوفي 2021.
- ❖ المستشار الشرعي والقانوني في مجال الأوقاف.
- ❖ مستشار شرعي لدى أحد البنوك السعودية سابقاً.



التعريف بالصناديق الاستثمارية الوقفية:

الصندوق الاستثماري الوقفي:

وعاء استثماري يتكون من وحدات موقوفة متساوية القيمة الاسمية (العين الموقوفة)، تُجمع من أموال المشتركين (الواقفين)، ويُشكّل مجموع ما قدّمه المشتركون رأس مال الصندوق (المال الموقوف)، تُنشىء ويُدير الصندوق جهة مالية متخصصة في مجال الاستثمار (مدير الصندوق)، ثم تُصرف صافي الأرباح- غلة الوقف- على جهة مستفيدة محددة (الموقوف عليهم) بشكل دوري، ويخضع لسلطة تنظيمية في طريقة إنشائه وإدارته.

الجهة الإشرافية:

تشرف على هذه الصناديق الهيئة العامة للأوقاف و هيئة السوق المالية، وهما يشتركان ويختلفان في بعض الصلاحيات الإشرافية، كما



هيئة السوق المالية
Capital Market Authority

أوقاف
AWQAF



هيئة السوق المالية			الهيئة العامة للأوقاف		
الإشراف	الرقابة	الترخيص	الموافقة	الرقابة	الحكومة

أنواع الصناديق الاستثمارية

كل صندوق استثمارية له الأهداف الخاصة به، واستراتيجية استثمارية، ومستوى مخاطر، وعليه فإن المستثمر يجب أن يحدد أهدافه الاستثمارية الخاصة، والمخاطر التي يرغب في تحملها، وكذلك المدة الزمنية للاستثمار لاختيار الاستثمار المناسب له.

فالصناديق لها أنواع متعددة باختلاف الاعتبار التي ينظر لها، فمنها: حسب الطرح (عام وخاص وأجنبي). أو حسب طبيعتها (استثمار مفتوح أو مغلق). أو حسب نوع الأصول (أسهم أو سلع أو أدوات دين...) إلى غيرها من الاعتبارات :

ومن أهم هذه الأنواع وهو بيت القصيد هنا: (الصناديق الاستثمارية الوقفية)

والصناديق الاستثمارية الوقفية لها أكثر من نموذج عمل، منها:

1- الصناديق المشتركة = تشترك فيه أكثر من جهة مستفيدة

2- الصناديق المنفردة = خاص بجهة مستفيدة واحدة.

مزايا الصناديق الاستثمارية الوقفية:

تعزيز الاستدامة المالية



إجراءات الحوكمة والشفافية المطبقة



تسهيل المشاركة لعموم المجتمع



تلبية الحاجات المجتمعية المتجددة



التنوع، وتقليل المخاطر
بأقل تكلفة



الإدارة المهنية من قبل
المؤسسات المالية المرخصة



خصائص الصناديق الاستثمارية الوقفية:

- ليس لها مدّة محدّدة؛ بما أنّ الوحدات موقوفة ومؤبّدة، فهي صناديق مفتوحة ليس فيها تعيين مدّة محدّدة.
- جميع وحدات الصندوق موقوفة، وهذه أبرز خصيصة لهذا النوع من الصناديق؛ فأرباح هذا الصندوق لا تعود للمشارك، وإنما تُصرف إلى (الكيان غير الربحيّ) الذي حدّد في الاكتتاب (بما لا يقل عن ٥٠٪ من صافي الأرباح).
- وحدات الصندوق غير قابلة للتداول؛ فالوحدات في الصناديق الاستثمارية الوقفية لا تنتقل ملكيتها من مشتركٍ لآخر لأنها موقوفة.
- لا يستطيع المشارك (الواقف) استرداد قيمة الوحدات، والاسترداد هو أحد طرق تداول الوحدات في صناديق الاستثمار للخروج من الصندوق.
- عدد الوحدات في الصندوق غير محدّد ويمكن زيادتها في أي وقت؛ لأنها نوع من الصناديق المفتوحة، فرأس المال المستثمر فيها غير محدّد.

الفرق بين الصناديق الاستثمارية و الوقفية:

من الفروق بين الصناديق الاستثمارية والصناديق الاستثمارية الوقفية ما يلي:

الصناديق الاستثمارية	الصناديق الاستثمارية الوقفية
يسمح البيع	لا يجوز البيع
مالك الوحدة	المستفيد = الجهة
ذات مخاطرة متنوعة	ذات مخاطر متوسطة غالبا
الرقابة والإشراف	الرقابة والإشراف
الرسوم + مدير الصندوق مكافأة حسن أداء	الرسوم - وليس لمدير الصندوق مكافأة

الفرق بين الصناديق الاستثمارية و المحافظ الاستثمارية:

المحافظ الاستثمارية	الصناديق الاستثمارية
مبالغ استثمارية لمستثمر واحد	وجود مجموعة من المستثمرين
تدار بواسطة المستثمر أو بواسطة مدير المحفظة	يدار بواسطة مدير الصندوق
يملك مجموعة مختلفة من الأصول	المستثمر يشتري وحدة استثمارية في الصندوق
المستثمر يملك الأصول بشكل مباشر	المستثمر يملك حصة مشاعة في الصندوق

الفرق بين السهم و الوحدة الاستثمارية:

الوحدة الاستثمارية	السهم
ملكية في صندوق استثمارية	ملكية في شركة
يتم إصدار الوحدة من قبل مدير الصندوق	يتم إصدار الأسهم من قبل الشركة
لا يملك حقوق للملاك في الشركات التي يستثمر فيها	حقوق الملاك في الشركات
ترتبط قيمة الوحدة بأداء المحفظة	قيمة السهم مرتبطة بأداء الشركة نفسها

ممارسات:

من الممارسات الموجودة اليوم في مجتمع القطاع غير الربحي:

1- استثمار الجهة في الصناديق الاستثمارية مباشرة.

(الأموال مستردة حال الطلب - حصول الجهة على الأرباح) & (مميزات وسلبيات)

2- استثمار الجهة في الصناديق الاستثمارية الوقفية.

(الأموال غير مستردة - حصول الجهة على الأرباح حال كونها أحد الجهات المستفيدة) & (مميزات وسلبيات)

هل الاستثمار في الصناديق خيار مناسب للجهات غير الربحية؟

لا يمكن الإجابة بـ: (نعم) أو (لا) إلا بعد معرفة حال الجهة من جوانب متعددة..
(المخاطر، الكاش، المدة، الهدف، التحمل، الرغبة...)

المستشار الاستثمارية / اللجنة الاستثمارية = هي من يحدد خيار الاستثمار في الصناديق
مناسب أو غير مناسب.

نبذة عن صناديق استثمار المستقبل:

أطلقت شركة جدوى للاستثمار بالتعاون مع شركة استثمار المستقبل للأوقاف مبادراتها في

مشروع:

صناديق استثمار المستقبل

حيث تهدف الصناديق إلى:

الإسهام في تنمية الاقتصاد الوطني، ورفع مساهمة القطاع غير الربحي في الناتج

استثمار المستقبل
FUTURE INVESTMENT
مخصصون في الأوقاف والوصايا

جدوى للاستثمار
Jadwa Investment



ملتقى ثقافات التدريب الثاني عشر



الاستثمار وتنمية القطاع
غير الربحي

وصلى الله وسلم على نبينا محمد، وعلى آله وصحبه
أجمعين.

