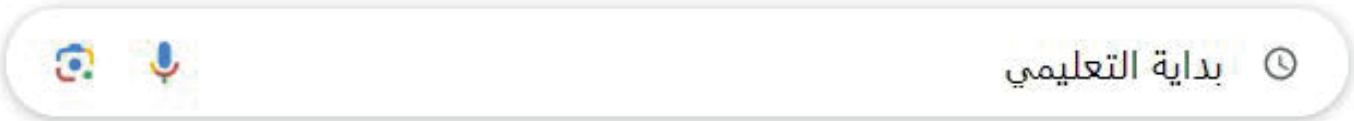
تم تحميل الملف
من موقع بداية

بداية
beadaya.com | موقع بداية التعليمي

للمزيد اكتب
في جوجل Google



موقع بداية التعليمي كل ما يحتاجه **الطالب والمعلم**
من ملفات تعليمية، حلول الكتب، توزيع المنهج،
بوربوينت، اختبارات، ملخصات، اختبارات إلكترونية،
أوراق عمل، والكثير...

حمل التطبيق

GET IN ON Google Play

Download on the App Store

رابط الدرس الرقمي

www.ien.edu.sa

3.4 ما الخيارات الاستثمارية المتاحة لك؟

أهداف التعلّم

بعد الانتهاء من هذا الدرس، ستكون قادرًا على:

- شرح أوجه الاختلاف بين الاستثمار الطويل الأجل، والاستثمار القصير الأجل.
- مقارنة مختلف خيارات الاستثمار، ومنافعها، مثل: أذونات الخزينة، والصكوك، والسندات، والأسهم.

المصطلحات الرئيسة

استثمار قصير الأجل	Short-Term Investment	الأسهم	Stocks
استثمار طويل الأجل	Long-Term Investment	حقوق المساهمين	Equity
توزيعات الأرباح	Dividends	حصة ملكية	Share
أذونات الخزينة	T-bills	صندوق الاستثمار المشترك في السوق المالية	Money Market Mutual Fund
تاريخ الاستحقاق	Maturity		
الصكوك	Sukuk	العائد	Yield
السند	Bond	التمويل الجماعي	Crowdfunding

بداية
موقع بداية التعليمي | beadaya.com

أهداف الاستثمار
Investment Goals

للاستثمار ثلاثة أهداف رئيسة هي:

1. **سلامة رأس المال Safety of capital**: على الرغم من عدم وجود أيّ استثمار يتميز بالأمان التام، فإن الاستثمارات الأكثر أمانًا عادةً ما تكون السندات والصكوك التي تُصدرها الحكومة، والتي تستخدمها الحكومة والشركات المملوكة لها لاقتراض الأموال للاستثمار في مشروعات رأسمالية كبيرة مثل "نيوم".
2. **الدخل Income**: يرغب المستثمرون في الحصول على عائد منتظم من استثماراتهم التي غالبًا ما تنطوي على المزيد من المخاطر. بمعنى آخر، قد يواكب الاستثمار معدل التضخم، ولكن قد يكون أكثر خطورة.

3. **نمو رأس المال Capital growth**: عندما يقرر المستثمر بيع الأصول، يجب أن يكون سعر البيع أعلى من سعر الشراء.

هناك نوعان من الاستثمارات، هما الاستثمارات القصيرة الأجل والاستثمارات الطويلة الأجل.

الاستثمار القصير الأجل
Short Term

استثمار قصير الأجل
الأصول التي يمكن تحويلها إلى أموال نقدية، أو بيعها خلال فترة زمنية قصيرة، غالبًا ما تتراوح من عام إلى ثلاثة أعوام

تمتد عادةً أهداف **الاستثمار القصير الأجل Short-Term Investment** إلى ثلاثة أعوام أو أقل، وقد تُحدَّد أيضًا بفترة لا تتجاوز العام الواحد. ويجب أن يكون الهدف من الاستثمار الحصول على مستوى منخفض من المخاطر، ومستوى عالٍ من أمان رأس المال؛ فالمستثمر لا يرغب في خسارة الأموال عندما يقرر بيع أحد استثماراته للحصول على الأموال النقدية.

أمثلة على الأهداف القصيرة الأجل



بداية
موقع بداية التعليمي | beadaya.com

تذكّر ما يلي:

- الاستثمار لفترة زمنية قصيرة يعني أنه من غير المحتمل أن تكسب أرباحًا كبيرة.
- كلما ارتفعت نسبة المخاطر التي ترافق الاستثمار، ارتفعت نسبة الربح أو الخسارة المحتملة.

الاستثمار الطويل الأجل
Long Term

استثمار طويل الأجل
الأصول التي ينوي الفرد أو الشركة الاحتفاظ بها لفترة تزيد عن ثلاثة أعوام

تمتد أهداف **الاستثمار الطويل الأجل Long-Term Investment** إلى فترة زمنية تتراوح من أربعة إلى عشرة أعوام على الأقل. وبسبب طول الفترة الزمنية للاستثمار قد يكون مستوى المخاطر أعلى؛ إذ إن المستثمر لا يخطط للحصول على أمواله النقدية بسرعة. ويتطلب الاستثمار الطويل الأجل أيضًا أن يكون لحصص الملكية توزيعات أرباح سنوية منتظمة يمكن إعادة استثمارها.

أمثلة على الأهداف الطويلة الأجل



تذكّر ما يلي:

- قد تنطوي الاستثمارات الطويلة الأجل على نسبة مخاطر أعلى؛ إذ لا يشكل ارتفاع الأسعار اليومي أو انخفاضها أي فرق طالما أن سعر حصة الملكية مستقر، وما زالت الشركة تدفع **توزيعات الأرباح Dividends**.
- تُوزَّع الاستثمارات الطويلة الأجل بين الشركات التي تملك عائد دخل، ونموًّا محتملًا في رأس المال.
- الاستثمارات الطويلة الأجل أقل سيولة من الاستثمارات القصيرة الأجل.

توزيعات الأرباح
جزء من أرباح الشركة يُدفع للمساهمين

أدوات الاستثمار
Investment Tools

تتعدّد طرائق الاستثمار، وذلك وفقًا لمستوى المخاطر المقبولة والفائدة التي تعود على المستثمر من إجراء هذه العملية. غالبًا ما يستثمر المستثمرون مبلغًا صغيرًا من المال شهريًّا، لذلك، فإنّ اختيار استثماراتهم بأنفسهم قد لا يشكل الإستراتيجية المثالية لهم. يعرض القسم التالي بعض أدوات الاستثمار المتاحة.

بداية
beadaya.com | موقع بداية التعليمي

أذونات الخزينة
T-bills

تشكّل **أذونات الخزينة T-bills** أحد أشكال الاستثمار الأكثر أمانًا. غالبًا ما تحتاج الحكومات إلى جمع رأس المال من سوق الأسهم بهدف تمويل المشروعات القصيرة الأجل، وتُحدّد أذونات الخزينة **بتاريخ استحقاق Maturity** قصير قد يتراوح من 4 أسابيع إلى 52 أسبوعًا. ونظرًا لأن الأموال تُقرَض للحكومة، فالاستثمار آمن للغاية، ولكن عائده ضئيل جدًّا، وبالتالي:

- تَعِد الحكومة المشتري بدفع مبلغ 1,000 ر.س خلال 4 أسابيع.
- تبيع الحكومة أذونات الخزينة للمشتري بسعر مخفّض يساوي 990 ر.س.
- يشكّل هذا الفرق العائد الذي حُصِّل من الاستثمار.

أذونات الخزينة
التزام دين قصير الأجل تصدره الخزينة السعودية، وتدعمه الحكومة السعودية، بتاريخ استحقاق أقل من عام واحد

تاريخ الاستحقاق
التاريخ الذي يجب فيه سداد الدين بالكامل

السندات والصكوك
Bonds and Sukuk

يشير المصطلحان **صكوك Sukuk** و**سند Bond** إلى الأوراق المالية ذات الأهداف الطويلة الأجل. وقد تمتد هذه الاستثمارات إلى 10 أعوام، أو 20 عامًا، أو إلى فترة أطول.

- **الصكوك**
  - يشتري مالكو الصكوك أحد الأصول (مثل: آلة)، ويتمتعون بملكية الأصل خلال فترة امتلاكهم للصك.
  - يتعهد المصدر الذي قام ببيع الصكوك بإعادة شرائها في وقت لاحق في المستقبل.
  - يتلقى مالكو الصكوك حصة ملكية من الأرباح الناتجة عن هذا الأصل.
- **السند**
  - يقدم مالك السند التمويل، ولكن لا توجد أصول مرتبطة بعملية الشراء.
  - يتعهد المصدر الذي قام ببيع السند بإعادة شرائه في وقت لاحق في المستقبل.
  - يدفع المصدر الذي يبيع السند مبلغًا شهريًّا ثابتًا لحامل السند.

الصكوك
الصك هو أداة شبيهة بالسند متوافقة مع الشريعة الإسلامية وتُستخدم في المالية الإسلامية لتمثيل حصص ملكية مباشرة للأصول

السند
التزام دين غير مباشر يصدر عن الحكومات والشركات

الأسهم
أوراق مالية تمثل ملكية جزء من الشركة المصدرة لهذه الأسهم

حقوق المساهمين
القيمة المالية للممتلكات أو الشركات بعد اقتطاع ديونها

حصة ملكية
السماح لمالك السهم بالحصول على حصة من أصول الشركة وأرباحها

صندوق الاستثمار المشترك في السوق المالية
بديل للحسابات الجارية، وحسابات التوفير، وشهادات الادّخار التي تصدرها البنوك

العائد
وسيلة لقياس قيمة الربح من استثمار معين خلال فترة زمنية محددة، وذلك على شكل نسبة مئوية

الأسهم
Stocks

تُشترى **الأسهم Stocks** وتُباع في سوق الأسهم، وتشكّل الأسهم الجزء الأكبر من محفظة المستثمر، وتُباع عادةً لجمع الأموال بهدف تمويل الأعمال التجارية. وبفضل **حقوق المساهمين Equity**، يحق للمساهم (أي مالك السهم) الحصول على **حصة ملكية Share** من أصول الشركة وأرباحها إلى حين بيع الحصة. ولا يملك المساهم هذه الشركة، لأن الشركة بنفسها تملك الأسهم قانونيًّا. فامتلاك الأسهم يسمح لمالك السهم بالقيام بما يلي:

- التصويت في اجتماعات المساهمين.
- الحصول على توزيعات الأرباح.
- بيع حصص الملكية إلى شخص آخر.

صندوق الاستثمار المشترك في السوق المالية
Money Market Mutual Funds

يسمح **صندوق الاستثمار المشترك في السوق المالية Money Market Mutual Fund** لعدد كبير من صغار المستثمرين بالاستثمار مباشرةً في مجموعة متنوعة من حصص الملكية القصيرة الأجل. وبما أن هذه الحصص تُطرح عادةً بأعداد كبيرة، فإنّ مستثمرًا واحدًا لن يتمكن من شرائها كلها بطبيعة الحال. وغالبًا ما يكون **العائد Yield** على تلك الاستثمارات منخفضًا بسبب انخفاض مخاطر الخسارة.

beadaya.com | موقع بداية للتعليم

العملة الرقمية
Cryptocurrency

إن العملة الرقميّة، وأشهرها البيتكوين، هي عملة لا تعتمد على سلطة إصدار أو تنظيم مركزية مثل الحكومة أو المصرف. يتباهى بعض الناس بجني المال من خلال تداول العملات الرقمية، إلّا أن ذلك يحمل مخاطر كبيرة، وذلك لأن هذه العملة غير مدعومة وتتعرّض عمليات التبادل بها للغشّ والسرقة عبر القرصنة، على خلاف معظم التعاملات التي ترعاها المصارف أو الحكومة. ولا يمكن أيضًا التنبؤ بارتفاع تكلفة العملات الرقمية وانخفاضها، وهذا يعني أن الاستثمار الذي يجريه أحد الأفراد قد يصبح بلا قيمة. ونتيجة لهذه المخاطر، بدأت بعض الدول تحدّ من التعامل بالعملات الرقمية وتمنعه.

التمويل الجماعي
Crowdfunding

غالبًا ما تواجه الشركات الجديدة صعوبة في جمع الأموال عبر خيارات الاستثمار التقليدية، مثل: البنوك وسوق الأسهم، وذلك لأن ليس لديها تاريخ تجاري، والمستثمرون لا يثقون بها بما فيه الكفاية لمنحها رأس المال المطلوب. وتلجأ هذه الشركات الجديدة إلى رأس المال الناتج عن **التمويل الجماعي Crowdfunding** بهدف شراء الموادّ التي تحتاج إليها ودفع تكاليف الإيجار.

ويوفر التمويل الجماعي عددًا من المزايا لكل من الشركات والمستثمرين على حد سواء (انظر الشكل 1.3.4).

التمويل الجماعي
جمع مبالغ صغيرة من المال من عدد كبير من الأفراد بهدف تمويل مشروع تجاري جديد

◄ اذكر منتجًا ناجحًا مُوّل عن طريق التمويل الجماعي في المملكة العربية السعودية. كم كان العائد على الاستثمار؟

متروك للطالب

يمكن أن يذكر الطالب منصة ((منحة)) وهي منصة لجمع التبرعات الخيرية للمحتاجين والمستفيدين في المملكة، تعتبر منحة من أوائل المنصات المحلية التي تستخدم نموذج التمويل الاجتماعي في المملكة العربية السعودية.



بداية
بداية للتعليم
bedaya.com

مزايا التمويل الجماعي للشركات	مزايا التمويل الجماعي للمستثمرين
يُعد طريقة سريعة لجمع الأموال برسوم قليلة.	يوفر فرصًا استثمارية صغيرة يسهل الحصول عليها.
وسيلة قيّمة للتسويق للعمل التجاري وترويجه.	في حال اشتُريت حقوق المساهمين، يُحتمل تحقيق عائدات كبيرة على الاستثمار إذا كانت الشركة ناجحة.
قد يشكّل طريقة لجمع الملاحظات والآراء، والحصول على المشورة من مستثمرين مهتمين في هذا المجال.	يحظى المستثمرون بفرصة شراء المنتج بتكلفة منخفضة جدًّا، أو الحصول عليه مجانًا قبل أي شخص آخر.

الشكل 1.3.4
مزايا التمويل الجماعي

أسئلة المراجعة

اختَر الإجابة الصحيحة.

1. تتوفر طريقة واحدة فقط لتستثمر أموالك.
   أ. صواب ب. خطأ
2. أيّ ممّا يلي ليس مثالًا على الأهداف الطويلة الأجل؟
   أ. صندوق تمويل تعليم الأبناء.
   ب. جهاز ألعاب الفيديو الإلكترونية.
   ج. التقاعد.
   د. منزل خاص للإجازة.
3. أيّ ممّا يلي لا يمثل أداة استثمار في سوق الأسهم؟
   أ. الرهن العقاري.
   ب. أذونات الخزينة.
   ج. الأسهم.
   د. الصكوك.
4. الإجازات هي من الأهداف القصيرة الأجل.
   أ. صواب ب. خطأ
5. أيّ ممّا يلي ليس فرصة مناسبة للاستثمار؟
   أ. شراء عقار.
   ب. شراء لعبة للحاسوب.
   ج. الادّخار للراتب التقاعدي.
   د. شراء حصص الملكية.
6. يملك الجميع مستوى الجرأة عينه للمخاطرة.
   أ. صواب ب. خطأ

بداية
beadaya.com | موقع بداية التعليمي