



# نشرة الرافدين المصرفية

آذار ٢٠٢١  
العدد الثاني والثلاثون

نشرة فصلية تصدر عن مصرف الرافدين / شعبة الأبحاث والتسويق المصرفي

## نشاطات المصرف



● برعاية السيد وزير المالية/ علي عبد الأمير علاوي تم افتتاح فرع العلوية لتطبيقه النظام المصرفي الشامل بحضور مدير عام مصرف الرافدين والكادر الوظيفي في المصرف وأشار السيد الوزير خلال الافتتاح، أن الفرع الجديد يأتي ضمن خطة التطوير التي تنتهجها وزارة المالية باعتماد الحداثة والتطور في تطبيق النظام المصرفي، مضيفاً أن هذا الفرع يمثل الانطلاقة الحقيقية نحو تعميم التجربة الجديدة في جميع المصارف العراقية، والتي تعمل بشكل حثيث ومتواصل من أجل تحسين جودة الخدمات المقدمة للمواطنين.

● الرافدين يقرر تحويل أقساط السلف والقروض للموظف المحال على التقاعد الى راتبه التقاعدي

قرر مصرف الرافدين تحويل أقساط السلف والقروض التي يتم منحها للموظف المستلغ او المقترض الى راتبه التقاعدي عند احواله للتقاعد شرط عدم تجاوز مجموع الاستقطاعات نسبة 50 بالمئة من راتب المتقاعد الشهري. وبخلافه يقوم الموظف المحال على التقاعد بتسديد جزء من التزاماته المالية تجاه المصرف الى الحد الذي يسمح باستقطاع هذه النسبة



● الرافدين يبشر بتوطين رواتب منتسبي الدفاع وشمولهم بالسلف والقروض

بأشرف مصرف الرافدين بتوطين رواتب منتسبي وزارة الدفاع وشمولهم بكافة الخدمات التي يقدمها المصرف بضمها قبول كفالتهم اسوة بباقي موظفي دوائر الدولة. وان المصرف يخطط بشكل مستمر لتطوير خدماته وتحديثها واطراف خدمات اخرى للخدمات المفعله التي يتم ترويجها عبر فروعه. ودعا المصرف دوائر الوزارة للتنسيق مع ادارته العامة بهدف الاسراع بتوطين رواتب المنتسبين بهدف شمولهم بالسلف والقروض والخدمات المصرفية. مشيراً الى ان المصرف شمل المنتسبين حالياً بالسلف والقروض من دون كفييل بالنسبة للموظفة وراتبهم لديه اما بالنسبة لغير المواطنين فيتم شمولهم ايضاً لكن شريطة توفر كفلاء عدد (2).

● الرافدين يعلن تخفيض نسبة الدفع المقدمة لشراء شقق بسماية الى 10 بالمئة

اعلن مصرف الرافدين عن تخفيض نسبة الدفع المقدمة من قيمة الوحدة السكنية لمشروع بسماية السكني لتصبح 10% بدلاً من 25% وان المصرف قرر ايضا اعادة شرط الكفيل للمواطنين الذين يرومون التقديم على قروض لشراء وحدات سكنية في مشروع بسماية السكني مع استثناء الموظفين المواطنين وراتبهم لدى المصرف حصراً. واذاف انه تم تحديد عدد من الفروع للتقديم على شقق بسماية وهي فروع ( المستنصر - الخلفاء - الامين - الباب الشرقي - الفردوس - حي الزهراء - برائثا - القصر الابيض - الحي العربي - حي العامل - المعرفة - سبع قصور - الحرية - المدائن )

● افتتاح مكتب هيئة الحشد الشعبي

اعلن مصرف الرافدين عن افتتاح مكتب له في هيئة الحشد الشعبي وحضر مراسم الافتتاح السيد المدير العام للمصرف ورئيس هيئة الحشد الشعبي السيد فالح الفياض ومسؤولين آخرين. وأكد المصرف أن افتتاح هذا المكتب سيسهم في تقديم الخدمات المصرفية لمنتسبي الحشد ومنحهم السلف والقروض والمنتجات المصرفية الأخرى.

● باشر مصرفنا بتوزيع المنحة المالية العاجلة على عوائل شهداء الطيران وسلفة للجرحي

اعلن مصرف الرافدين عن مباشرته بتوزيع المنحة المالية العاجلة على عوائل شهداء ساحة الطيران بقيمة 5 ملايين دينار. وللجرحي سلفة 10 ملايين .

● استحداث وحدة خطابات الضمان المركزية

اعلن مصرف الرافدين عن استحداث وحدة خطابات الضمان المركزية المرتبطة بقسم الائتمان المصرفي مهمتها استلام خطابات الضمان المرسله من الفروع والمصادقة عليها وترحيلها الى منصة البنك المركزي وبشكل الكتروني ومن ثم متابعة اجراءات اصدار الخطاب بالشكل النهائي.

● مصرف الرافدين يعلن عن رفع نسبة الفائدة السنوية لحساب التوفير والودائع الثابتة

اعلن مصرف الرافدين عن رفع نسبة الفائدة السنوية لحساب التوفير اعتباراً من 2021/1/1 وبالدينار العراقي (حصراً) الى 4,5% بدل 4% اضافة الى رفع نسبة الفائدة السنوية للودائع الثابتة بنسبة 4,5% للودائع لمدة (سنة اشهر) و 5,5% للودائع (لمدة سنة) و 6,5% للودائع لمدة (سنتين) بغض النظر عن المبلغ المودع.

● 8 آذار يوم المرأة العالمي

يصادف يوم المرأة العالمي تاريخ الثامن من شهر مارس/آذار، وهو عطلة وطنية في العديد من البلدان، ويقام تكريماً لإنجازات المرأة، وتعزيزاً لحقوقها، وقد اعتمد هذا اليوم من قبل الأمم المتحدة منذ عام 1975م، حيث ظهر في مطلع القرن العشرين في كل من أمريكا الشمالية وأوروبا، ومنذ ذلك الوقت أصبح يوم المرأة تاريخاً عالمياً خاضاً بالنساء في جميع بلدان العالم.



رئيس التحرير

السيدة بشائر عدنان رشيد

هيئة التحرير

فارس سامي عازرة

د. أيمن عدنان سعد

زهراء جهاد رمضان

محمد جيجان سلمان

هالة صاحب أبراهيم

عدوية عبيد عبد العباس

## مفهوم الإلحاق الرقمي في مجال الخدمات المصرفية؟



### 1. يعزز المنافسة بين البنوك

أصبح اجتذاب زبائن جدد عملية أكثر صعوبة وتكلفة في ظل تنوع الخيارات المتاحة أمام الزبائن. ولهذا فإن خدمات الإلحاق الرقمية باتت أحد مجالات التنافس المحموم بين البنوك. فعندما يفكر الزبائن، خصوصاً من جيل الألفية، في الالتحاق بأحدى البنوك فإن توفّر ميزة الاتصال الفوري تعتبر واحدة من متطلباتهم الأكثر أهمية. هذا الجيل تحديداً ليس من هواة الطريقة القديمة التي تشترط زيارة البنك والمرور عبر إجراءات روتينية معقدة. ولهذا فإن إتاحة طرق مريحة للتحقق من أرصدة الحسابات في أي وقت وإجراءات المعاملات البنكية باتت أحد نقاط المفاضلة بين البنوك في العصر الحديث. وستتمتع البنوك التي توفر لزبائنها وصولاً فورياً إلى هذه الخدمات بميزة عند المنافسة على اجتذاب زبون جديد. والسبب الرئيسي وراء تراجع الزبائن عن إكمال خطوات الإلحاق الأولية هو غالباً طول وتعقد إجراءاتها. ولهذا فإن أحد المهام الضرورية التي يتعين على البنك القيام بها هو تبسيط هذه العملية إلى أقصى حد ممكن، بحيث تضمن أن أي زبون يأتي إلى موقعك لن يغادره سريعاً بسبب طول إجراءات الإلحاق.

### 2. التركيز على الزبون

أحدى الدعائم الرئيسية لتنمية أعمالك هو وضع زبونك في بؤرة التركيز وعلى رأس الأولويات. لا يعني ذلك مجرد جمع البيانات وإثقال كاهلك بالواجبات الإدارية؛ بل تحتاج البنوك إلى ما هو أبعد من ذلك، أي فهم زبائنها. وتعطي منصة الإلحاق الرقمي للبنك فكرة أوضح عن تفضيلاتهم وطبيعتهم اهتماماتهم.

### 3. الكفاءة

يمكن القول أن إحدى المميزات الرئيسية للإلحاق الرقمي هو زيادة الكفاءة التشغيلية. يعتمد النظام عموماً على التحقق من صحة البيانات الجديدة، ولهذا فإن رقمنة إجراءات الاستيعاب تضمن إنجاز العملية برمتها في أقل وقت ممكن. أيضاً فإن أتمتة الإجراءات ذات الصلة ستقلل احتمالات وقوع الأخطاء اليدوية ويستطيع الزبائن الآن استخدام هواتفهم بسهولة كبديل لحمل الأموال؛ وبكل تأكيد فإن تبني البنوك لعمليات الإلحاق الرقمية ستساعدهم على منح زبائنهم الحرية التي يريدونها.

### 4. الزبائن الجدد

أخيراً وليس آخراً، فإن إحدى المزايا العامة لعملية الإلحاق الرقمي هو تركيزها على الهدف النهائي. بعد تخصيص الوقت والجهد اللازم لتبسيط الخطوات وإنشاء نظام فعال، فإن البنوك يمكنهم توقع المكافأة على جهودهم في شكل مزيد من الزبائن الجدد وتحصل البنوك أيضاً على فرصة بيع منتجات وخدمات إضافية للزبائن الحاليين.

اعداد: زهراء جهاد رمضان / مديرة شعبة الأبحاث والتسويق المصرفي

إذا كانت لديك خلفية عن التسويق عبر الإنترنت، فمن المؤكد أنك قد سمعت عن هذا المصطلح من قبل، والذي تزايد استخدامه في الآونة الأخيرة مع انتشار فيروس كورونا، حيث اضطرت الكثير من القطاعات الاقتصادية إلى إيجاد طرق بديلة للحفاظ على تواجدها، وصناعة الخدمات المصرفية ليست استثناءً من ذلك، حيث يتعين عليها البحث عن الطرق الكفيلة بالارتقاء برضا الزبائن. ويفضل كثير من البنوك التي تقدم خدمات احترافية على الإنترنت وتقديمها بنفس سهولة الاطلاع على معلوماتهم المصرفية عبر حواسيبهم أو أجهزةهم الذكية. يأتي هنا دور مفهوم الإلحاق الرقمي (Digital Onboarding) والذي ينصرف إلى إنجاز الخطوات الأولية لاستيعاب الزبائن عبر الإنترنت.

ويشير الإلحاق الرقمي (Digital Onboarding) في القطاع المصرفي إلى تسجيل الحساب البنكي أو إجراء الخدمات المصرفية الأخرى عبر الإنترنت بالكامل. وتحدث عملية الإلحاق عادة أثناء تفاعل الزبون للمرة الأولى مع البنك، وخلال خطوات الاستيعاب اللاحقة، يبني كلا من الزبون والبنك علاقة مشتركة تنطوي خطواتها الأولى على تزويد الزبون للبنك بمعلومات الهوية الشخصية.

حظي مفهوم الإلحاق الرقمي باهتمام كبير في عام 2016 بعد أن سمحت هيئة الإقابة المالية في سويسرا (FINMA) للبنوك بالتحقق من هوية الزبائن الجدد باستخدام خيار المصادقة عبر تقنية الفيديو. وقيل هذه الموافقة التنظيمية لم يكن هذا الخيار متاحاً لأي بنك حيث لم تكن هناك طريقة للتحقق من هوية الزبائن سوى من خلال الحضور إلى البنك.

يعتبر استخدام منصة الإلحاق الرقمي هو الطريقة الأسهل بالنسبة للبنوك لاجتذاب زبائن جدد والحفاظ على ولاء الزبائن الحاليين خصوصاً في ظل هذه الأوقات الصعبة.

### ما هو الغرض من عملية الإلحاق الأولية؟

ينقسم الغرض من عملية الإلحاق إلى شقين، الأول هو أنها وسيلة تنتهجها البنوك لاجتذاب زبائن جدد. يتوقع الزبائن الآن أكثر من أي وقت مضى الحصول على خدمات مريحة وسهلة الاستخدام، ولهذا تتنافس البنوك بين بعضها البعض فيما يخص جودة وسلاسة خدمات الإلحاق التي تقدمها. أحد الأسباب الأخرى لاهتمام البنوك بخطوات الاستيعاب الأولية حيث تستطيع من خلالها تزويد الزبون بمعلومات إضافية. بعد الحصول على معلوماتك الشخصية فور اجتياز أولى خطوات الاستيعاب، تتاح للبنك حرية مراسلتك والتحدث معك حول خدماته المختلفة ويسمح ذلك للبنوك بالحفاظ على ولاء الزبائن الحاليين من خلال تقديم خدماتها الجديدة إليهم وتزويدهم بمعلومات حول مختلف المنتجات التي تقدمها. ولكن بالنسبة للزبائن الجدد، لا تسمح البنوك بفتح حسابات قبل تقديم كافة الوثائق القانونية اللازمة، وبرغم أن حاجة البنوك لوضع عمليات شاملة تضمن الأمن المالي هو أمر منتهي منه، ولكن يظل الزبائن قلقين بشكل رئيسي من ضياع أوقاتهم في إجراءات روتينية طويلة.

ويمكن القول أن طول فترة وإجراءات عملية الإلحاق بأكثر من اللازم قد تدفع الزبائن إلى التراجع عن التسجيل في خدمة البنك، ولهذا فإن البنوك التي توفر إجراءات التحاق أقصر تبدو للوهلة الأولى جذابة للغاية مقارنة بغيرها. أحد الجوانب الرئيسية في تقديم خدمات رقمية عموماً هو التأكد من أن تكون العملية برمتها سريعة قدر الإمكان، وهذا السبب الذي يدفع العديد من البنوك الحديثة لإزالة أهمية كبرى لعمليات الإعداد والتهيئة الرقمية.

### مزايا الإلحاق الرقمي

هناك العديد من المزايا لاستخدام مفهوم الإلحاق الرقمي، والتي نسردها في السطور اللاحقة حيث تحتاج البنوك إلى تنشيط أعمالها في ظل الظروف الاقتصادية الراهنة، فضلاً عن فرض العديد من البلدان لإجراءات الإلحاق الكامل، الأمر الذي يجعل من الطبيعي أن يصبح مفهوم Digital Onboarding أولوية مطلقة على جدول أعمالها.

## واجبات موظف الاستعلامات

قد تشمل واجبات العمل لاحد موظفي الاستعلامات الاجابة عن استفسارات الزائرين حول الشركة ومنتجاتها أو خدماتها وتوجيه الزائرين الى وجهاتهم وفرز وتسليم البريد والرد على المكالمات الواردة على الهواتف متعددة الخطوط وتحديد المواعيد والايدياع وحفظ السجلات وإدخال البيانات وتنفيذ مجموعة متنوعة من المهام المكتنية الأخرى مثل ارسال الفاكسات أو البريد الإلكتروني قد يقوم بعض موظفي الاستعلامات أيضا بأداء مهام مسك الدفاتر أو المهام الإدارية بعض المكاتب وليس كلها وأبقاء منطقة الانتظار مرتبة يقوم موظف الاستعلامات أيضا ببعض وظائف التحكم في الوصول لأمن الحراسة للمؤسسة من خلال التحقق من هوية

الموظف واصدار تصاريح الزوار ومراقبة أي أشخاض أو أنشطة غير عادية أو مشبوهة والابلاغ عنها غالباً ما يكون موظف الاستعلامات هو أول اتصال تجاري يلتقي به الشخص في أي مؤسسة من المتوقع من موظف الاستعلامات أن يحافظ على سلوك هادئ ومهذب ومهني في جميع الاوقات بغض النظر عن سلوك الزائر بعض الصفات الشخصية التي يتوقع أن يمتلكها موظف الاستعلامات من اجل القيام بالمهمة تشمل الاهتمام والمظهر الجيد والمبادرة والولاء والنصح واحترام السرية وحسن التقدير والموقف الايجابي والاعتمادية في بعض الاحيان قد تكون المهمة مرهقة بسبب التفاعل مع العديد من الاشخاض المختلفين الذين لديهم انواع مختلفة من الشخصيات ومن المتوقع أن يقوموا بمهام متعددة بسرعة .

اعداد: حسين علي حسون / استعلامات المصرف



## ميزان المدفوعات

لا بد ان تعرف ان قطاعات الاقتصاد القومي المعبرة عن دالة الطلب الكلي هما 4 قطاعات :

- 1/ القطاع العائلي: هو المسؤول عن الإنفاق الاستهلاكي C
- 2/ القطاع الإنتاجي او الاعمال : وهو المسؤول عن الإنتاج او الإنفاق الاستثماري I
- 3/ القطاع الحكومي : وهو المسؤول عن الإنفاق الحكومي G
- 4/ قطاع العالم الخارجي : وهو صافي الطلب الخارجي على السلع والخدمات ( الصادرات - الواردات (X-M)

ومن هنا اذا كان اقتصاد الدولة مفتوح اي يحتوي على جميع القطاعات فهو هنا يعبر عن حالة الدولة ومعاملاتها الاقتصادية مع العالم الخارجي وكيفية تبادل السلع والخدمات ورؤوس الاموال مع دول العالم الخارجي والذي يعبر عن هذه الحالة هو ميزان المدفوعات فهو كما يعرفه صندوق النقد الدولي: (بيان احصائي وسجل يوفر بأسلوب منهجي منظم ما يجري من معاملات اقتصادية بين اقتصاد معين والعالم

اعداد: داليا نعمت سليم / شعبة الأبحاث والتسويق المصرفي



## ماذا تعرف عن الفنتك

مختصرا لعبارة التكنولوجيا المالية (FINTECH) يعتبر مصطلح الفنتك والتي يمكن تعريفها بانها الابتكارات التي (Financial Technology) لتجاوز الاساليب التقليدية في تقديم الخدمات المالية من خلال استخدام الانترنت وقد اتاحت هذه التكنولوجيا للمصارف والمؤسسات المالية الاخرى تقديم حزمة متنوعة من الخدمات المالية كتسوية المدفوعات وتداول العملات والاقرض وادارة الصناديق الاستثمارية بكفاءة وبتكاليف منخفضة للغاية باستخدام التطبيقات التي تتيح الارتباط بالاسواق المختلفة عبر الشبكة العنكبوتية التي اصحت توفر ملتقا مباشرا بين طالبي السلع والخدمات وموفريها بما في ذلك الخدمات المالية وبقدر ما مثلت التكنولوجيا المالية تهديدا للمصارف من خلال الغاؤها لدور الوسيط المالي فقد مثلت فرصة سانحة لتلك المصارف للاستفادة من التسهيلات التي توفرها لتوسيع عدد المتعاملين معها وعدم حصر نشاطها برقعة جغرافية محددة وتقديم المزيد من الخدمات المالية بتكاليف بسيطة بالاستفادة من التطبيقات المتوفرة او حتى تصميم تطبيقات جديدة تمكنها من تقديم الخدمات المالية القائمة والمستحدثة بمجرد قيام الزبائن بتحميل هذه التطبيقات وربطهم بالشبكات الخاصة بالمصرف من خلالها بما يمكنهم من الحصول على الخدمات المالية منها دون الحاجة الى مراجعة المصرف والوقوف في طوابير طويلة للحصول على هذه الخدمات كما ادت هذه التكنولوجيا الى زيادة حدة المنافسة بين المصارف التي لم تعد تجد حرجا في زيادة حصتها السوقية دون الحاجة الى فتح فروع جديدة او حتى نشر اجهزة الصراف الالي في المناطق التي يسكن او يعمل فيها زبائنها وصعبت مهمة السلطات النقدية (البنوك المركزية) في ممارسة دورها الرقابي على المصارف والمؤسسات المالية الاخرى للتأكد من انها لم تتجاوز الاطر التي حددها لها القانون والتعليمات المنظمة لعملها والصادرة عن هذه السلطات وقد واجهت المصارف تحديات جديدة عند استخدام التكنولوجيا المالية ابرزها ضرورة توفير البنى التحتية اللازمة لهذا النوع من الاستخدام ومن ابرزها الانظمة الالكترونية المصرفية الآمنة والقادرة على الارتباط بشبكة الانترنت دون ان تخترق والملاكات المؤهلة للتعامل مع هكذا تكنولوجيا سواء في تقديم الخدمات المالية او تصميم وتنفيذ التطبيقات المناسبة لتقديم هذه الخدمات على مدار الساعة بحيث تكون هذه التطبيقات

سهلة الاستخدام من قبل الزبائن ومتاحة في اي وقت بما يوفر الخدمات المالية الآمنة لهم في الوقت والمكان المناسبين وليس أقل أهمية من ذلك وجود اطار قانوني خاص لفض النزاعات التي تنشأ بين المتعاملين بالتكنولوجيا المالية من خلال تحديد حقوق والتزامات كل طرف من هذه الاطراف ولا شك في ان انتشار الهواتف الذكية والتطورات المتلاحقة في كفاءة وسرعة شبكة الانترنت قد ساعد في زيادة قدرة المصارف والمؤسسات المالية الاخرى على دخول مجال التكنولوجيا المالية الا انها في نفس الوقت فرض عليها ضرورة التفكير السريع في احتياجات الزبائن المالية الجديدة والعمل على تلبيةها من خلال توفير التطبيقات المناسبة والاعلان عنها لكسب المزيد من الزبائن والحيلولة دون تحول زبائنها للتعامل مع مؤسسات مالية اخرى ويأتي في هذا السياق البحث المستمر عن التطبيقات الجديدة لخدمات التكنولوجيا المالية وادراجها في حزمة الخدمات المقدمة باقصى سرعة فاذا لم يتمكن المصرف من قيادة هذا السوق فلا بد لها من مواكبتها والا لن يجد له مكانا بين المؤسسات المالية العاملة فيها والتي باتت تستبدل الخدمات المالية التقليدية بخدمات اخرى تكنولوجية بشكل متسارع.

اعداد/ محمد جيجان سلمان / مدير شعبة تخطيط الفروع

## الأتمتة الإلكترونية للمؤسسات المالية

يتقدم العالم نحو التحول الالكتروني بشكل متسارع وهذا التطور الحديث يزيد من سرعة وشفافية التعامل المالي ويزيد من جودة المستندات وكذلك يقلل من المخاطر والعقبات ويختصر الوقت والجهد. وان الحل الناجح في سد ثغرات تهريب العملة والتهرب الضريبي والجمركي هو ((الرقمنة الإلكترونية)) للمعاملات المالية.

وان الحوكمة الإلكترونية المالية للمؤسسات المالية والرقابية المعنية في ضبط التعامل بالعملة الصعبة هي الحل الناجح في كثير من بلدان العالم المتقدم ويختلف نظام الأتمتة الإلكترونية بين بلد وآخر حسب طبيعة العمل والنظام المالي لذلك البلد، وان فائدة هذا الربط تكون في تبادل الوثائق والبيانات التي تتعلق بالأوراق والكتب الرسمية ((والاعتمادات المستندية)) المتعلقة بالاستيراد والتصدير الى الخطوة الأخيرة لدخول البضائع للبلد، وان أرشفة المستندات والوثائق الكترونيا وتخزينها تحت الطلب هو احدى الفوائد المرجوة منها.

وان نظام الأتمتة الإلكترونية هو الحل الأمثل لربط الجهات المعنية في البلد كالبنك المركزي والمنافذ الحدودية وديوان الرقابة المالية ودائرة الضريبة حيث النظام الإلكتروني سيضبط بدوره الاعتمادات المستندية والتي ستحدد مبلغ الاعتماد أمام قيمة السلعة ونسبة الضريبة المعروفة.

## أسباب تخفيض سعر الصرف في

## الموازنة العامة للعراق لعام ٢٠٢١

يمتاز الاقتصاد العراقي بارتفاع مؤشر الانكشاف الاقتصادي لاكثر من (90%) على العالم الخارجي، وهذا الانكشاف يجعل الاقتصاد العراقي أكثر عرضة لتقلبات المتغيرات الخارجية، هذه النسبة المرتفعة تبرز أهمية دور سعر الصرف في الاقتصاد العراقي، إذ توضح الترابط بين الإنفاق العام المحرك الرئيسي للناتج المحلي الإجمالي (GDP) وموقف الحساب الجاري في ميزان المدفوعات (POP)، وهذه العلاقة تشير إلى ضعف الترابط بين القطاعات الاقتصادية في توليد قطاع حقيقي منتج للسلع والخدمات، لذلك نلاحظ هيمنة الاحتياطات الدولية على الأساس النقدي ومن ثم خلق النقود لتمويل الإنفاق العام من مصدر نفطي، هذه المؤشرات توصف الاقتصاد العراقي بالكفاءة الواطئة أو المنخفضة في إدارة الموارد العامة للبلد نتيجة الاعتماد شبه التام على القطاع النفطي مما سبب المبالغة في الإنفاق قليل الجدوى والمتراكم والمنعكس



لذلك ندعو المؤسسات والجهات المعنية الى العمل بنظام الأتمتة الإلكترونية ليكون نظاما موحدًا وفق خطة عمل استراتيجية جديدة للنهوض بالمؤسسات المالية التي استخدمت الطريقة الصحية.

اعداد/ احمد مأمون زكي / مكتب معاون المدير العام

في انخفاض تنمية الموارد والتي جعلت من البنى التحتية أن تنمو بمعدل سالب مما أضطر أصحاب القرار الاقتصادي إلى التدخل في سوق الصرف لمعالجة العجز المتراكم في الموازنة العامة والمتسبب بانخفاض الاحتياطات الأجنبية عبر الاقتراض الداخلي فضلاً عن الاقتراض الخارجي.



اعداد/ عماد حسن حسين / مدير شعبة مراقبة الامتثال

## مفهوم السندات وانواعها

السندات بشكل عام عبارة عن ديون تلجا لها الحكومات والشركات للحصول على السيولة المالية لتغطية مشاريعها المستقبلية مقابل عوائد بمخاطرة مقبولة فمثلا قد تحتاج حكومة احدى الدول لتنفيذ مشروع ما، ولكن لا تتوفر السيولة الكافية لذلك او يكون حجم المبالغ ضخمة فتلجا هذه الحكومة الى اصدار سندات مالية وتقوم بطرحها في الاسواق بقيمة اسمية ثابتة تختلف عن قيمتها السوقية التي تعتمد على المضاربة في هذه الاسواق والتي تعتمد على حجم الطلب وموثوقية الاسترداد وبذلك تحصل الحكومة على السيولة اللازمة لتنفيذ المشروع وتقوم بدفع العوائد المترتبة على هذه السندات لمالكيها من ارباح هذا المشروع عوائد وريحة تدفع للمشتري على المدى الطويل ويختلف هذا العائد باختلاف الجهة المصدرة للسند وحجمها وملائمتها المالية اذ تكون غالبا حكومات وطنية ترغب بتنفيذ مشاريع حيوية لها مردود كبير كرسوم تدفع من قبل المواطنين مقابل الخدمات المرجوة من هذه المشاريع .

انواع السندات:

1- السندات المستدامة: ليس لها فترة سداد محددة، يدفع مصدر السند مبلغ سنوي ثابت للمالك السندات بشكل دائم غير منتهي إلا إذا قام مصدر السندات بشرائها مجددا.

2- السندات صفرية الكوبون: لها فترة سداد محددة، يتم بيع السند بقيمة أقل من قيمته الاسمية بحيث تعاد القيمة الاسمية للمالك عند موعد السداد او يمكنه بيع السند بالسوق بالقيمة السوقية.

3- السندات ذات معدل الفائدة المتحرك: لها فترة محددة، ويكون لها سعر فائدة مبدئي مدته 6 سنوات على أن يعاد النظر به بشكل نصف سنوي لتعديل العائد بما يتوافق مع الاسواق.

4- سندات الدخل: لها فترة محددة، يعتمد على ارباح مصدر السند ولا يجوز لحاملها المطالبة بعائد ربحي في حالة عدم تحقق الربح ويمتلك كامل الحق بتحويل قيمته إلى أسهم.

5- السندات منخفضة الجودة: هذا النوع من السندات له فترة محددة يستخدم هذا النوع من السندات لتمويل عمالية السيطرة على منشأة ما وذلك بشراء حصة كبيرة من أسهم رأسمالها من حصيلة اصدار سندات وقروض يتم الحصول عليها لذلك الغرض عادة يترتب على ذلك زيادة كبيرة في نسبة الاموال المقترضة الى الاموال المملوكة نتيجة لإحلال القروض في هيكل رأس المال محل الاسهم التي تم شرائها بشكل يجعل الاستثمار في تلك السندات محفوفاً بالمخاطر.

6- سندات المشاركة: لها فترة محددة، تعطي الحق للمالك أخذ عوائد ثابتة ودورية وأيضا جزء من ارباح الجهة المصدرة للسند.

اعداد / اسماء عبد عزيز / مديرة ادارة الجودة والتطوير المؤسسي



## التكتلات الاقتصادية

اصبحت التكتلات الاقتصادية ضرورة على الساحة الدولية في الوقت الحالي لما لها من اثار ايجابية عديدة في أي دولة سواء كانت متقدمة او نامية تسعى لمزيد من النمو والتنوع الاقتصادي والصناعي والتكنولوجي وزيادة رفاهية أفراد مجتمعها ويمكن ان تحقق ذلك من خلال الانضمام الي كتل ( تكامل ) اقتصادي فنجد العديد من النماذج الناجحة على الساحة الدولية ولكن يعتبر كتل الاتحاد الاوربي من أقدمهم وأكثرهم نجاحا حيث اصبح من اكبر التكتلات الاقتصادية وأكثرها اكتمالا من حيث البنية والهيكل التكاملية حيث اصبح يهيمن على ثلث التجارة العالمية ويحصل على اكبر دخل قومي في العالم كما يعتبر اكبر سوق اقتصادي داخلي من هنا يمكننا ان نعرف التكتلات الاقتصادية بأنها :-

« سعي الدول النامية او المتقدمة باختلاف ايدولوجيتها ودرجات نموها لإقامة تجمعات إقليمية اقتصادية عملاقة للحصول على مكاسب وحصص ممكنة من التجارة الدولية والسوق وتحركات رؤوس الأموال والعمالة والتكنولوجيا والاستفادة من التكامل في أساليب الإنتاج والصناعة لمواجهة الاقتصاديات الأخرى»

\* أهداف التكتلات الاقتصادية :-

1/ تسهيل عملية التنمية الاقتصادية :

حيث ان تحقيق التنمية الاقتصادية اصبح أسهل بعد الدخول في كتل اقتصادي وذلك للاستفادة من اتساع السوق والتكنولوجيا الجديدة في الإنتاج ووفرة عنصر العمالة الرخيصة والمدرّبة ذلك يؤدي النهوض بالإنتاج والاستثمار والتشغيل والدخل القومي ويصبح تحقيق رفاهية الأفراد أسهل بعد تحقيق التنمية وذلك لما له من اثار ايجابية بعد الدخول في كتل لإلغاء الرسوم الجمركية على السلع الاستهلاكية والإنتاجية على حد سواء مما يعمل على انخفاض أسعار السلع والخدمات وارتفاع الدخل الحقيقي للأفراد.

2/ تخفيف أثر الصدمات الخارجية :-

حيث لم تعد الدولة وحيدة في مواجهة الدول الخارجية القوية وما تضعه من قيود جمركية او سياسات نقدية او مالية أمام الدول للدخول في السوق الدولي وذلك لان الدولة بعد دخولها في كتل اقتصادي أصبحت الدولة أقل عرضة لأي صدمات او تقلبات خارجية مما يساعد على تقليل اعتماد دول الأعضاء على الخارج لان التكتل يقف أمام أي عائق يصادفهم من تغير في أساليب الإنتاج او التنوع في الإنتاج ووفرة السوق الداخلي او ارتفاع الرسوم الجمركية بالإضافة لوفرة العمالة وسهولة نقلها بين الدول الأعضاء مما يزيد من وفرة فرض العمل الجديدة ومعالجة المشكلات الاجتماعية والاقتصادية دون الحاجة للاعتماد على الخارج .

3/ مساهمة التكتل الاقتصادي في التكامل الاقتصادي :-

وذلك لقدرته على تحسين شروط التجارة الخارجية لصالح الدول الأعضاء وبالتالي حدوث فوائض في ميزان مدفوعات الدول لزيادة صادراتها بشكل ملحوظ وتقليل الديون الخارجية وتقوية القدرة التفاوضية للدول في مواجهة العالم الخارجي .

\* الاثر السلبي علي الدول التي لم تدخل في كتل اقتصادي في الوقت الحالي :-

قديمًا كانت الدولة في مواجهة دولة اُخرى أمامها لكن الان الدولة أصبحت في مواجهة مجموعة من الدول أغلبها قوية في صورة كتل اقتصادي يهيمن على جزء كبير من التجارة الخارجية والسوق الدولي مما يزيد العوائق أمام الدول ولا تستطيع ان تتنافس او تتفاوض دوليًا وما له من اثار سلبية كبير على نمو اقتصادها وخاصة ان تجارب الدول النامية او العربية أغلبها بانته بالفشل لحاجتها لمزيد من التنسيق بين أعضائها او فاعلية تنفيذ قراراتها حتي تستطيع ان تنمو وتتكامل بينها لان التكامل الاقتصادي اصبح حاجة ضرورية في عصرنا هذا .

اعداد / لطيف هلال خلف / شعبة ادارة الجودة

## مفهوم المحفظة الاستثمارية وأنواعها

من اكثر الاسباب التي تعيق الاستثمار هي نسبة المخاطرة العالية والتي قد يفقد فيها المستثمر رأس المال عند الخسارة ، وتجنبنا للمخاطر التي قد تنتج من وضع كامل رأس المال في مشروع واحد ظهر مصطلح ((المحفظة الاستثمارية )) والذي يعتبر احد المفاهيم الشائعة في عالم المال والأعمال.

ويقصد بالمحفظة الاستثمارية ما يملكه فرد او مجموعة افراد او مؤسسة او مجموعة مؤسسات من اسهم وسندات استثمارية والتي قد تكون في مشاريع او شركات مختلفة بمعنى ان يتم توزيع رأس المال على عدد من الاستثمارات وتجنب استثمارها في مشروع واحد فيكون بذلك رأس المال موزعا على عدد من الاصول وبالتالي فإن خسارة أي من هذه الاصول لا يؤدي الى خسارة كامل رأس المال . فهي عبارة عن مجموعة من الادوات المالية التي يستخدمها الافراد او الشركات مثل الاسهم والسندات والتي توجد في مشاريع وشركات مختلفة ويسعى من خلالها المستثمر الى الحصول على العوائد من خلال جمع الأوراق المالية بطريقة تعكس الاهداف المالية وتجنب المخاطر.

ادارة المحفظة الاستثمارية :

يقصد بإدارة المحفظة الاستثمارية الطريقة التي يتم فيها المحافظة على الاستثمار بالمحفظة الاستثمارية وتنميتها من حيث تقليل المخاطر الى أقل حد ممكن وتحقيق أكبر قدر من الارباح .وتدار المحفظة الاستثمارية من قبل شخص مسؤول قد يكون مالكا او المساهم الاكبر فيها وقد يكون مجرد موظف مهمته ادارة المحفظة الاستثمارية كما يمكن ان تدار من قبل المؤسسات او البنوك.



انواع المحافظ الاستثمارية :

ان الهدف الاساس من جميع انواع المحافظ الاستثمارية هو المحافظة على الاصول (رأس المال) وضمان تحقيق دخل سواء كان ارباح او عوائد والقدرة على تنمية رأس المال وإدامة الاستثمار وتكون المحافظ الاستثمارية على انواع أشهرها

1- محافظ العوائد: الهدف من هذا النوع هو تحقيق عائد او دخل ثابت ومستمر ودائم قد الامكان بغض النظر عن حجم هذا العائد مع نسبة مخاطرة ضئيلة جدا.

2- محافظ الارباح: يكون الهدف منها التركيز على تحقيق نسبة ارباح جيدة ومتنامية وزيادة القيمة السوقية للمحفظة الاستثمارية بغض النظر عن كون الارباح دائمية او لا .

3- محافظ تجمع بين الارباح والعوائد: ويضم هذا النوع مزيجا من الاستثمارات التي يكون غرضها ربحي بالإضافة الى استثمارات تكون لأغراض العوائد.

والمستثمر الذي يرغب استثمار امواله في المحفظة الاستثمارية يكون مثيرا بأي نوع من انواع المحافظ الاستثمارية وفقا لرؤيته الاقتصادية التي تحتمها وضعية السوق في ذلك الحين كما ان البعض يستثمر امواله بمبالغ لا تتجاوز مئات الدولارات وقد تكون بمبالغ ضخمة جدا.

اعداد / تحسين عبد الرزاق طلاب الحمداني / فرع اور