

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

وَابْتَلُوا الْيَتَامَىٰ إِذَا بَلَغُوا الذِّكَاخَ فَإِنْ أَنَسْتُمْ مِنْهُمْ رُشْدًا فَادْفَعُوا إِلَيْهِمْ أَمْوَالَهُمْ وَلَا تَأْكُلُوهَا إِسْرَافًا وَبِدَارًا أَنْ يَكْبَرُوا ۗ وَمَنْ كَانَ غَنِيًّا فَلْيَسْتَعْفِفْ ۗ وَمَنْ كَانَ فَقِيرًا فَلْيَأْكُلْ بِالْمَعْرُوفِ ۗ لَقَدْ دَفَعْتُمْ إِلَيْهِمْ أَمْوَالَهُمْ فَأَشْهَدُوا عَلَيْهِمْ ۗ وَكَفَىٰ بِرِ اللَّهِ حَسِيبًا (6) النساء

إِنَّ الَّذِينَ يَأْكُلُونَ أَمْوَالَ الْيَتَامَىٰ ظَالِمًا إِنَّمَا يَأْكُلُونَ فِي بُطُونِهِمْ نَارًا ۖ وَسَيَصْلُونَ سَعِيرًا (10) النساء

قَالَ عَوْزَةُ سَبْعَ سِنِينَ دَابًّا فَمَا حَصَدْتُمْ فَذَرُوهُ فِي سُنْبُلِهِ إِلَّا قَلِيلًا مِّمَّا تَأْكُلُونَ (47) ثُمَّ يَأْتِيهِنَّ بَعْدَ ذَلِكَ سَبْعٌ شِدَادٌ يَأْكُلْنَ مَا قَدَّمْتُمْ لَهُنَّ إِلَّا قَلِيلًا مِّمَّا تُحْصِنُونَ (48) ثُمَّ آتِي مِنْ بَعْدِ ذَلِكَ عَامٌ فِيهِ يُعَاثُ النَّاسُ وَفِيهِ يَعْصِرُونَ (49) يوسف

وَأَمَّا الْجِدَارُ فَكَانَ لِغُلَامَيْنِي يَتِيمَيْنِ فِي الْمَدِينَةِ وَكَانَتْ تَحْتَهُ كَنْزٌ لَهُمَا وَكَانَ أَبُوهُمَا صَالِحًا فَأَرَادَ رَبُّكَ أَنْ يَبْلُغَا أَشُدَّهُمَا وَيَسْتَخْرِجَا كَنْزَهُمَا رَحْمَةً مِنْ رَبِّكَ ۗ وَمَا فَعَلْتُهُ عَنْ أَمْرِي ۗ ذَلِكَ تِلْكَ الْوَيْلُ مَا لِمَنْ تَشْتَغِلُ عَلَيْهِ صَبْرًا (82) الكهف

الشكر والعرفان

Acknowledgment

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على اشرف الانبياء والمرسلين

سيدنا محمد وعلى آله وصحبه اجمعين.

لايسعني بعد ان وفقني الله لالتمام هذه الرسالة إلا أن أتقدم بالشكر الى جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا وكذلك أتقدم بالشكر إلي الاستاذي ومشرفي الدكتور / عبد العظيم سليمان المهمل لما بذله من وقت وجهد في سبيل تقديم التوجيهات والإرشادات التي ساهمت بشكل كبير في

إبراز هذه الرسالة ولما أضافه لي من علم ومعرفة فله مني جزيل الشكر والعرفان.

وأقدم بالشكر لأخي وزميلي الاستاذ/أحمد محمددين سبيل على تكريمه بتقديم التوجيهات والإرشادات الخاصة بالتحليل الإحصائي للدراسة وابنتي الحبيبة الاستاذة اسراء محمد عبد القادر على مساهمتها في هذا البحث

كما أتقدم بالشكر إلي أساتذتي أعضاء لجنة النقاش الموقرين لما تكبدوه من عناء في قراءة رسالتي المتواضعة وإثرائها بمقترحاتهم القيمة .

ولم ولن أنسى أن أتقدم بفائق الشكر والاحترام إلي أحبائي وأبنائي وزملائي من الصندوق القومي للتأمين الاجتماعي والصندوق القومي للمعاشات والجهاز الاستثماري للضمان الاجتماعي الذين ساعدوني منذ بداية مسيرتي العلمية جزاهم الله عنا كل خير .

الفهرس

Cataloguing

الصفحة	الموضوع
أ	الاية
ب	الاهداء
ج	الشكر والعرفان
ك	المستخلص
م	ABSTRACT
1	الفصل الاول: التمهيدي
3	المقدمة
6	مشكلة البحث
7	فرضيات البحث
8	أهداف البحث
8	أهمية البحث
9	منهجية البحث
10	حدود البحث
10	هيكل البحث
13	الفصل الثاني: الجانب النظري والدراسات السابقة
15	المبحث الأول : الدراسات السابقة
30	المبحث الثاني: مفهوم التأمين الإجتماعي
45	المبحث الثالث: مفهوم التمويل في التأمين الاجتماعي
62	المبحث الرابع: مفهوم الموازنة
69	الفصل الثالث: تمويل المزايا التأمينية في نظم التأمين الاجتماعي
71	المبحث الأول: التمويل في نظام التأمين الاجتماعي
86	المبحث الثاني: الاحتياطات في نظام التأمين الاجتماعي
105	المبحث الثالث: الحماية الاجتماعية
	الفصل الرابع: استثمار أموال التأمين الإجتماعي 133
134	المبحث الأول: السياسة الإستثمارية لأموال التأمين الإجتماعي
147	المبحث الثاني: مراحل تطور استثمار أموال التأمين الإجتماعي

163	الجانب التطبيقي
164	الفصل الخامس: تجارب استثمار أموال الضمان الإجتماعي في العالم الغربي والعالم العربي
165	المبحث الأول: تجربة الضمان الإجتماعي في العالم الغربي
171	المبحث الثاني: تجربة الضمان الإجتماعي في العالم العربي
223	الفصل السادس: الدراسة التطبيقية
225	دراسة حالة الصندوق القومي للتأمين الإجتماعي
269	الفصل السابع : النتائج و التوصيات
270	النتائج
280	التوصيات
282	المراجع والملاحق

فهرس الجداول

الصفحة	رقم واسم الجدول
--------	-----------------

162	الفصل الخامس
169	جدول رقم (1/5) المحفظة الاستثمارية في الولايات المتحدة الأمريكية
170	جدول رقم (2/5) نسب توزيع
178	جدول رقم (3/5) توزيع الاستثمارات المالية طبقاً لأوجه الاستثمار
192	جدول رقم (4/5) يوضح تدرج الاشتراكات من 2005 وحتى 2012 وزيادة الموارد
194	جدول رقم (5/5) إيرادات الاستثمارات بالصندوق قبل التحويل للجهاز الاستثماري
196	جدول رقم (6/5) الاستثمارات طويلة الأجل بالصندوق
197	جدول رقم (7/5) الاستثمارات قصيرة الأجل بالصندوق القومي للتأمين الإجتماعي
199	جدول رقم (8/5) يوضح المصروفات الخاصة بمعاشات الشيخوخة والعجز والوفاة
201	جدول رقم (9/5) المصروفات الخاصة بمعاشات إصابات العمل والأمراض المهنية
202	جدول رقم (10/5) يوضح مصروفات تعويضات الشيخوخة والعجز والوفاة
204	جدول رقم (11/5) المبالغ الإضافية
206	جدول رقم (12/5) يوضح تدرج الحد الأدنى للمعاش
208	جدول رقم (13/5) يوضح أثار التضخم علي المعاشات للفترة من (2005-2012)
209	جدول رقم (14/5) يوضح المصروفات الإدارية في الصندوق القومي للتأمين الاجتماعي
211	جدول رقم (15/5) يوضح مقارنة بين التمويل بالاشتراكات مع الالتزامات تجاه المستحقين للفترة من 2005 وحتى 2012م
213	جدول رقم (16/5) يوضح الاحتياطات المتراكمة والمحتجزة بالصندوق
215	جدول رقم (17/5) يوضح المبالغ التي تم تحويلها للجهاز والمساهمات
217	جدول رقم (18/5) الاستثمارات بالجهاز الاستثماري للفترة من (2008-2012) بعد التحويل من الصندوق
218	جدول رقم (19/5) يوضح توزيع الاستثمارات بين القطاعات المختلفة للفترة من (2005-2012) ونسب عائدات الاستثمار
221	جدول رقم (20/5) يوضح نسبة العائد السنوي من الاستثمارات إلى الالتزامات المستحقة
	الفصل السادس 223

227	الجدول رقم (1/6) النوع
228	الجدول رقم (2/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير العمر
230	الجدول رقم (3/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير الدرجة الوظيفية
230	الجدول رقم (4/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير المؤهل العلمي
231	الجدول رقم (5/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير الخبرة العملية
232	الجدول رقم (6/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير المعايير التي تحكم استثمار فوائد أموال الضمان الاجتماعي في السودان
233	الجدول رقم (7/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير الصعوبات التي تواجه سياسة استثمار أموال الضمان الاجتماعي في السودان
235	الجدول رقم (8/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير مواجهة المعاشات للتضخم
236	الجدول رقم (9/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير أفضل الاستثمارات التي تتضمن استرداد أموال الضمان الاجتماعي في السودان
237	الجدول رقم (10/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير أهم أداة من أدوات الاستثمارات تم استخدامها في استثمار أموال الضمان الاجتماعي في السودان
238	الجدول رقم (11/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير القيود التي تمنع التنوع في استثمار فوائد أموال الضمان الاجتماعي في السودان
240	الجدول رقم (12/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير مقترحاتك لمجلس المفوضين ومجلس الإدارة لاستثمار فوائد أموال الضمان الاجتماعي في السودان
241	الجدول رقم (13/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير التمثيل الثلاثي (العمال - أصحاب العمل - الحكومة) يضمن حماية من التدخل السياسي
242	الجدول رقم (14/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير انسجام مسؤوليات الجهاز الاستثماري مع الهدف الاسمي للضمان الاجتماعي
243	الجدول رقم (15/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير مؤهلات وقدرات المفوض العام المسئول عن تنفيذ القرارات الاستثمارية
244	الجدول رقم (16/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير سياسة الاستثمار الحالية تتطلب استثمار فوائد أموال الضمان الاجتماعي لتحقيق عائدات تساعد في تحسين المزايا التأمينية والتنمية الاقتصادية للسودان

244	الجدول رقم (17/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير نسبة المصروفات الإدارية التي يجب أن تكون وفق ما يحددها الخبير الاكثواري
245	الجدول رقم (18/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير الاستثمار في الأراضي والعقارات و مدى قدرتها علي إتاحة فرص واسعة للتنمية الاقتصادية
246	الجدول رقم (19/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير ضرورة معرفة نسبة العائد الاستثماري ومدى تطابقها مع التقدير الاكثواري
246	الجدول رقم (20/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير السياسة الاستثمارية غير الناجحة للضمان الاجتماعي والتي تحقق عائد متوسط يقل عن معدل العائد المحدد اكتوبرياً
247	الجدول رقم (21/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير الاستثمارات في المشروعات الإنتاجية الناجحة يحقق إلي جانب العائد المناسب المضمون فرص عمالة جديدة
248	الجدول رقم (22/6): توزيع عينة الدراسة حسب متغير تحقيق عائدات استثمار للحفاظ علي قيمة النقود والمعاشات
249	الجدول رقم (23/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير أهمية وجود نظام رقابي فعال لمراجعة كافة الإجراءات التنظيمية والإدارية وتقييم الأداء بالجهاز الإستثماري
249	الجدول رقم (24/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير الإفصاح عن المعلومات للجهات ذات الصلة بالجهاز الإستثماري لجميع الأطراف المعنية دون التعرض للإقتصادى
250	الجدول رقم (25/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير أفضل الخيارات في ظل ظروف السودان المتمثلة في عدم الشفافية والتدخل الحكومي أن يحول الاستثمار إلي الصندوق القومي للتأمين الإجتماعي
251	الجدول رقم (26/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير نسبة مساهمة الجهاز الإستثماري للضمان الإجتماعي في تمويل الصناديق ورفع الحد الأدنى للمعاش وتحسين المعاشات مساهمة ضئيلة جداً لا ترقى للمستوي المطلوب
252	الجدول رقم (27/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير أي الزيادة المحققة من العائد الإستثماري المحدد من الإكتواريين يجب أن تحسن بها المعاشات
254	الجدول رقم (28/6) نتائج اختبار لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات الفرضية الأولى
259	الجدول رقم (29/6) الوسيط لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات الفرضية الثانية
261	الجدول رقم (30/6) نتائج اختبار إجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات الفرضية الثانية

264	الجدول رقم (31/6) نتائج اختبار إجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات الفرضية الثالثة
266	الجدول رقم (32/6) نتائج اختبار لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات الفرضية الرابعة

فهرس الأشكال

الصفحة	رقم واسم الشكل
193	شكل رقم (1/5) يوضح الموارد من الاشتراكات
195	شكل رقم (2/5) يوضح إجمالي الإيرادات للاستثمارات قبل التحويل للجهاز الاستثماري
196	شكل رقم (3/5) يوضح إجمالي الاستثمارات طويلة الأجل بالصندوق
198	شكل رقم (4/5) الاستثمارات قصيرة الأجل بالصندوق القومي للتأمين الإجتماعي
200	شكل رقم (5/5) يوضح المصروفات الخاصة بمعاشات الشيخوخة والعجز والوفاة
201	شكل رقم (6/5) يوضح المصروفات الخاصة بالمعاشات واصابات العمل والامراض المهنية
204	شكل رقم (7/5) يوضح إجمالي المبالغ الإضافية
206	شكل رقم (8/5) يوضح تدرج الحد الأدنى للمعاش
209	شكل رقم (9/5) يوضح نسب المصروفات الإدارية في الصندوق القومي للتأمين الاجتماعي
213	شكل رقم (10/5) يوضح إجمالي الإحتياطيات المتراكمة والمحتجزة بالصندوق
215	شكل رقم (11/5) يوضح المبالغ التي تم تحويلها للجهاز والمساهمات
217	شكل رقم (12/5) يوضح الاستثمارات بالجهاز الاستثماري
218	شكل رقم (13/5) يوضح نسب التوزيع ونسب العائد من الاستثمار
228	الشكل رقم (1/6) النوع
229	الشكل رقم (2/6) توزيع عينة الدراسة حسب متغير العمر

المستخلص

تناولت الدراسة دور استثمار اموال التامين الاجتماعى فى تحسين المزايا التامينية فى نظام التامين الاجتماعى ، وكان اهتمام الدراسة رفع مستوى المعيشة لمستحقي التامين الاجتماعى من خلال تحسين المزايا التامينية المتمثلة فى المعاشات والتعويضات بوجود سياسة استثمارية رشيدة تعمل على حل مشكلة عدم كفاية المستحقات التامينية فى ظل الظروف الاقتصادية التى مرت بالسودان للفترة من 2005 وحتى 2012م.

حيث قامت الباحثه بطرق ووسائل لجمع البيانات واختيار عينة عشوائية للعاملين المناط بهم تطوير وتحسين الحماية الاجتماعيه مسترشداً بالدراسات السابقة التى ساهمت كثيراً فى هذا المجال حيث طبقت الدراسة بمنهجية تاريخية ووصفية للصندوق القومى للتأمين الاجتماعى كدراسة حالة لهذه الظاهرة من العاملين ذوي الخبرة والمؤهلات العلمية والدرجات القيادية والخبرات المتخصصة فى هذا المجال مستخدمة فى ذلك إحدى الأدوات المطبقة وهى أداة الاستبانة الورقية حيث وزعت للعدد المستهدف للدراسة للحصول على النتائج المحددة مستخدمة فى ذلك المنهجية الوصفية التى عنيت بتحليل البيانات الإحصائية والأشكال البيانية التى اظهرت النتائج الحقيقية حسب الفرضيات الموضوعية للاختبار والمتمثلة فى عدم وجود سياسة استثمارية مع عدم وضوح العلاقة بين الجهاز الاستثمارى والصندوق القومى للتأمين الاجتماعى بخصوص عائدات الاستثمار كما أن تطور الالتزامات المستقبلية معتمد على السياسة الاستثمارية الرشيدة وصولاً للتوصيات التى يحرص القائمون على أمر التأمين الاجتماعى تحقيقها وكانت أهم النتائج التى وصلت إليها الدراسة عدم وجود سياسة استثمارية واضحة تؤثر على عوائد استثمار أموال التأمين الاجتماعى فى السودان وعدم وجود علاقة واضحة بين الجهاز الاستثمارى للضمان

الإجتماعي والصندوق القومي للتأمين الإجتماعي، كما وجدت الدراسة أن عدم تطور الالتزامات المستقبلية وتأثير التضخم الذي ساعد في انعدام مقابلة هذه الالتزامات.

وقد خلصت هذه النتائج إلي أهم التوصيات في مدى أهمية إصدار قانون موحد يضم الصندوق القومي للتأمين الإجتماعي والجهاز الإستثماري للضمان الإجتماعي في مجلس إدارة موحد، وتأكيد ولاية الصندوق القومي للتأمين الإجتماعي على الأموال العائدة علي الإستثمار وحقها في هذه الأموال حتى تكون قادرة على تطوير وتحسين المزايا التأمينية، كما أن أهمية تكوين إدارة إكتوارية بالصندوق القومي للتأمين الإجتماعي لمتابعة الأنظمة المالية لزيادة المعاشات وتحسينها علي أن يكون مدير الإستثمار شخصاً حصيفاً وأميناً ويستطيع قراءة السوق، ويجب تحديد نسبة المصروفات الإدارية من المبالغ العائدة من الإستثمار.

Abstract

This study focused on investment of the social insurance funds role. Achieved by social insurance, in order to improved social benefits provided by the insurance system in Sudan. The study also tackled raising the standard of living of beneficiaries of social insurance system through the improvement of benefits which they qualified, such as pensions and compensations. This could be done by suggesting a rational investment policy of reserves, worked for achieving returned that help in solving the problem of inadequacy of benefits provided by the system. Under the conditions experienced by Sudan, during the period from 2005 to 2012. Data was collected through a random sample, which included the employees who were entrusted with the development and improvement of the social protection system, and was guided by previous studies that contributed in this field. The study adopted a historical and a descriptive method applied to employees who have high academic qualifications and experience, and occupy leading management positions, with an appropriate experience in the field. A written questionnaire is used and distributed to the targeted number of respondents. The results are analyzed according to the descriptive methodology and the adopted assumptions consisting of lack of an investment policy and lack of clarity with in the relation between the Investment Authority and the Social Insurance Fund, as well as the returns of investment from the funds of the latter. Considering that future liabilities depend on a rational investment policy. The most important results reached by the study; was the lack of clear investment policy, were the attractive returns on investment can be achieved. Also the lack of clear relation between the Investment authority and the National Social Insurance Fund as well as lack of development of prospective liabilities and the impact of inflation, led to inability to meet and improve the required obligations.

Recommendations: The importance of issuing a unified investment Act for both, the National Social Insurance Fund and the Investment Authority, in administered by a unified board. The national Social Insurance Fund should have jurisdiction over the funds transferred for investment. This will enable the Insurance Fund to develop and improve social insurance

benefits, through utilization of investment returns. It is paramount to set up a department within the Social Insurance Fund, which will be entrusted with actuarial studies - without this unit, it will not be possible to determine the financial position of the Fund and therefore, achieve equilibrium between the income from contributions and expenditure. This is very important because without actuarial studies it will be difficult for social protection systems to take any decision that entails financial impacts on the system, The General Manger of investment should be judicious and honest, and should be able to read very well the financial market. A percentage of returns on investment should be determined and assigned to the new investment body, as administrative expenditure.