

مدى امكانية تطبيق انشاء الصناديق الاستثمارية المشتركة داخل الوحدات الحكومية ودورها في
تحفيز الادخار المالي للموظفين
(دراسة تحليلية لآراء عينة من العاملين في بعض دوائر محافظة المثنى)

اسعد منصور عبد القريشي
جامعة المثنى / كلية الادارة والاقتصاد
asaadswadia@gmail.com

الخلاصة:

يهدف هذا البحث على تسليط الضوء في تشكيل وتنفيذ استراتيجية جديدة لتطوير الاستثمار بطرق جديدة وفق التطور الحاصل في البلدان ومن تلك الطرق الصناديق الاستثمارية المشتركة ، وإنشاء نموذج نظري لاستراتيجية انشاء الصناديق الاستثمارية المشتركة في المؤسسات الحكومية للمساهمة في حل المشاكل الاقتصادية للبلد. ولتحقيق أهداف الدراسة قام الباحث باستخدام المنهج الوصفي التحليلي من خلال إعداد استمارة الاستبيان معدة إعداداً علمياً، حيث وزعت هذه الاستمارة على العاملين (محاسبين ، مدققين ، ومدراء اقسام والشعب والوحدات) في بعض المؤسسات الحكومية في مدينة السماوة – محافظة المثنى والبالغ عددها (3) مؤسسات حكومية هما (جامعة المثنى ، دائرة صحة المثنى ومديرية العامة للتربية) ، تم توزيع (90) استمارة واسترجع منها (84) استمارة أي بمعدل 93% ، وقد تم إجراء التحليلات الإحصائية اللازمة لتحقيق فرضيات الدراسة. لذا توصل البحث الى مجموعة من الاستنتاجات اهمها هو عدم وضع استراتيجية واضحة من قبل الدولة لإنشاء صناديق الاستثمارية المشتركة لتنمية الاقتصاد الوطني ،وقلة الدراسات والبحوث العراقية عن موضوع دعم صناديق الاستثمارية المشتركة ولما لها دور من تحقيق الرفاهية الاجتماعية وخلق فرص عمل جديدة للمجتمع . لذا يوصي البحث بضرورة قيام الدولة بتحفيز العاملين لدى المؤسسات الحكومية على المشاركة في دعم صناديق الاستثمارية المشتركة من خلال اقامة الندوات وورش العمل بخصوص هذا الموضوع، وكذلك وضع استراتيجيات وسياسات تستهدف الى مشاركة الافراد العاملين في المؤسسات الحكومية في دعم الادخار وصناديق الاستثمارية المشتركة لما لها دور بارز في تنمية الاقتصادية للبلد.

الكلمات المفتاحية : صناديق الاستثمار المشتركة ، الادخار ، الاستثمار .

The possibility of the application of the establishment of mutual funds within government units and their role in stimulating financial savings for employees (Analytical study of the views of a sample of workers in some departments of Muthanna Governorate)

Asaad Mansour Abd AlQureishi

Abstract

This research aims to shed light on the formation and implementation of a new strategy to develop investment in new ways according to the developments in the countries and from these methods mutual funds and the establishment of a theoretical model for the strategy of establishing mutual funds to help solve the economic problems in the country.

In order to achieve the objectives of the study, the researchers used the descriptive analytical method by preparing the questionnaire form prepared scientifically. This questionnaire was distributed to the employees (accountants, auditors, directors of departments, divisions and units) in some government institutions in Samawah city - Muthanna Governorate (3) (Muthanna University, Muthanna Health Department and General Directorate of Education), 90 forms were distributed and 84 (93%) were retrieved. Statistical analyzes were carried out to achieve the hypotheses of the study.

Therefore research reached a number of conclusions, the most important of which is the lack of a clear strategy by the state to establish mutual funds for the development of the national economy, and the lack of studies and research on the subject of Iraq support mutual funds. Therefore, the study recommends that the state should motivate employees of government institutions to participate in supporting mutual funds by holding seminars and workshops on this subject, as well as developing strategies and policies aimed at participation of individuals working in government institutions in supporting savings and mutual investment funds. In the economic development of the country .funds and what the role of social welfare and create new jobs for society.

Keywords: Mutual funds, savings, investment

المقدمة

تعتبر الصناديق الاستثمارية إحدى أهم الوسائل لجمع المدخرات وتكوين رؤوس الأموال اللازمة التي يمكن لها تحقيق استثمارات ضخمة في الأسواق المالية المحلية والعالمية، فقد تأسست فكرة إنشاء تلك الصناديق الاستثمارية أولاً في أوروبا وتحديداً في هولندا فتطورت تطورا ملحوظا وسريعا في تلك الدول ومن ثم انتقلت تلك التجربة الى البلدان العربية وحققت كذلك نفس النجاح وبالأخص في دول الخليج العربي مثل الكويت والسعودية وايضا مصر والجزائر. تتميز هذه الصناديق بمبدأ التنوع بمصادر التمويل الذي تحاول استقطابه وكذلك التركيز على استثمار تلك الاموال في فرص استثمارية واعدة ، حيث تمكن المستثمرون اصحاب رؤوس الاموال الصغيرة من تقليل حجم المخاطرة عليها جراء التقلبات الاقتصادية وايضا توفير ميزة تنوع الاستثمارات حيث تعمل على تحقيق نوع من التوازن بين المخاطر والفائدة . لذا يعد انشاء الصناديق الاستثمارية المشتركة وبرعاية السلطة المركزية للدولة لتلك الصناديق هي التي بإمكانها أن تحل المشاكل الخاصة لتحويل مدخرات الافراد إلى استثمارات وفقاً للظروف الخاصة بالبلد . لذا ان محور البحث يتمركز حول انشاء الصناديق الاستثمارية المشتركة داخل المؤسسات الحكومية لتحفيز الادخار الجماعي للموظفين داخل تلك الصناديق .

اولا : مشكلة البحث

لما يمر به الاقتصاد العراقي من مشاكل سلبية ومتفاوتة في مراحل التنمية الاقتصادية وكذلك نمو المدخرات النقدية للأفراد خارج المؤسسات المالية التابعة للدولة كالمصارف مما أدى الى وجود مشاكل في السيولة النقدية ، لذا يجب على الدولة انشاء صناديق الاستثمار المشترك لتعمل على رفع القدرة التنافسية للاقتصاد الحقيقي من خلال خلق فرص استثمارية باستخدام أدوات مالية مضمونة ومن تلك الأدوات هو الادخار الجماعي للموظفين وكذلك العمل على مواصلة تطوير نظرية الادخار للأفراد وجعلها كمصدر مهم للاستثمار .

ثانيا : أهمية البحث

تتبع أهمية البحث من خلال ما يأتي :

- 1- دراسة أداء آلية الاستثمار وتأثير المؤسسات الاستثمارية على تطوير القطاع الاقتصادي الحكومي .
- 2- تحديد العلاقات المتبادلة بين المؤسسات المالية والافراد فضلا عن التفاعل بينهما في مختلف الاتجاهات ومن ضمنها الثقة من خلال الادخار المالي لديها .
- 3- توفير الأدوات الاستثمارية الفعالة لتحقيق اكبر حجم من المدخرات الجماعية للأفراد بما في ذلك الصناديق الاستثمارية المشتركة .

ثالثا : أهداف البحث

يهدف البحث الى تحقيق الاهداف الآتية :-

- 1- تشكيل وتنفيذ استراتيجية جديدة لتطوير الاستثمار بطرق جديدة وفق التطور الحاصل في البلدان ومن تلك الطرق الصناديق الاستثمارية المشتركة .
- 2- إنشاء نموذج نظري لاستراتيجية انشاء الصناديق الاستثمارية المشتركة للمساهمة في حل المشاكل الاقتصادية في البلد .
- 3- تحفيز خاصية الادخار الجماعي للأفراد داخل المؤسسات الحكومية من خلال الصناديق الاستثمارية .

رابعا : فرضيات البحث

لتحقيق اهداف الدراسة لذا قام الباحث بأعداد الفرضيتين الرئيسيتين الآتيتين :

- 1- تتوفر لدى المؤسسات الحكومية المتطلبات الأساسية لتطبيق الادخار من خلال تفرع الفرضية الرئيسية الاولى الى :
 - ا- يوجد تباين ذو دلالة احصائية في اجابات عينة البحث (جامعة المثنى ، مديرية تربية المثنى ، دائرة صحة المثنى) حسب العوامل الديموغرافية (الشهادة ، الخبرة والمستوى الاداري) .
 - ب- يوجد تباين ذو دلالة احصائية معنوية في اجابات عينة البحث (جامعة المثنى ، مديرية تربية المثنى ، دائرة صحة المثنى) بخصوص تطبيق الادخار .
- 2- هناك اثر ايجابي لتطبيق انشاء الصناديق الاستثمارية المشتركة في المؤسسات الحكومية على تحفيز الادخار المالي للموظفين .

خامسا :- حدود البحث

يتحدد البحث في تناول اربعة محاور رئيسية ، يتطرق المبحث الاول الى منهجية البحث ، والثاني يتطرق الى ماهية صناديق الاستثمار المشتركة ، والمبحث الثالث يبين معنى الادخار المالي للأفراد اما المحور الرابع فيتناول الجانب العملي للبحث .

سادسا :- عينة البحث

تم اختيار عينة البحث من :

- 1- الاساتذة الأكاديميين في كلية الادارة والاقتصاد ولأقسام المحاسبة ، الادارة والعلوم المالية والمصرفية .
- 2- الموظفين العاملين في كلا من (جامعة المثنى ، دائرة صحة المثنى ، مديرية تربية المثنى) .

سابعا :- اسلوب البحث

- 1- الاسلوب الوصفي :- وهو المتمثل بمراجعة النوريات من الاطاريح والرسائل والكتب والدراسات المختلفة التي تنطرق الى متغيرات البحث المتمثلة في

علاقة انشاء صناديق الاستثمار المشتركة وعلاقتها بتحفيز الادخار لدى الافراد .

2- الاسلوب الاستقرائي :- يتم اعداد استبانة معده اعداداً علمياً رصيناً بما يتوافق مع متطلبات هذه الدراسة لمعرفة اراء عينة من الاساتذة الجامعيين وكذلك مجموعة من الموظفين العاملين في كلا من (جامعة المثنى ، دائرة صحة المثنى ، مديرية تربية المثنى) .

المبحث الاول

الجانب النظري

الاطار النظري للصناديق الاستثمارية

اولاً : مفهوم وتعريف الصناديق الاستثمارية

يمكن ان نلخص مفهوم الصناديق الاستثمارية المشتركة على انها وعاء استثماري لتجميع مدخرات الأفراد واستثمارها في سوق الأوراق المالية من خلال جهة ذات خبرة في إدارة محفظة الأوراق المالية وهذا ما لا يستطيع الأفراد تحقيقه، فهي أحد الأسباب الحديثة في إدارة الأموال، وذلك وفقاً لرغبات المستثمرين واحتياجاتهم الخدمية ودرجة تقبلهم للمخاطر لتحقيق المزايا التي لا يمكن تحقيقها منفرداً مما يعود بالفائدة على المصرف أو على الشركة التي تؤسس صناديق الاستثمار وعلى المدخرين وعلى الاقتصاد الوطني ككل ، وهي وسيلة لتمويل عمليات الاقتصاد الوطني عن طريق ربط المدخرات الوطنية بأسواق المال بما يحقق حماية للمستثمرين فهي وجدت خصيصاً لخدمة فئة معينة من المستثمرين وبخاصة صغار المدخرين بإيجاد وسيلة لتنويع استثمار بصورة لا تتاح إلا بوجود محفظة مالية كبيرة. [3][17]

فقد تم تعريف صناديق الاستثمار: عبارة عن "أوعية استثمارية تنشئها شركات الاستثمار أو المؤسسات المالية لتتولى عن طريق إدارة متخصصة جمع مدخرات الأفراد والمؤسسات وتوجيهها إلى الوجهة الاستثمارية المناسبة من أجل تحقيق عوائد مقبولة، عن طريق تنويع أوجه الاستثمار في السوق المالية مما يقلل نسبة المخاطرة إلى أدنى حد ممكن. [17]

وكذلك تم تعريف صندوق الاستثمار: على انه عبارة عن "محفظة استثمارية مشتركة يسمح لأي عدد من المستثمرين حسب رغبتهم وقدرتهم المالية وبمبالغ متواضعة بالاشتراك فيه من خلال شراء حصة من أصوله تسمى الوحدة، ويتم تقييم هذه الوحدة دورياً، وتستثمر الصناديق في الأسهم، السندات، النقد، العملات

أو ما شابه من الأدوات الاستثمارية". [1][17]

وايضاً قد عرف صندوق الاستثمار: على انه مؤسسة مالية في شكل شركة مساهمة أو وحدة تنظيمية مستقلة محاسبياً ومالياً عن المؤسسة التي تنشئها، يتولى تجميع المدخرات من الجمهور بموجب صكوك أو وثائق استثمارية موحدة القيمة، ثم يعهد إلى جهة أخرى تسمى مدير الاستثمار بغرض استثمار هذه المدخرات مع رأس مال الصندوق في الأوراق المالية أساساً ومجالات

الاستثمار الأخرى لصالح المدخرين والمستثمرين معاً". [2]

ثانياً : أهداف صناديق الاستثمار

يزداد الإقبال على صناديق الاستثمار في الوقت الراهن وذلك لتعدد وشمولية أهداف صناديق الاستثمار والتي من أهمها ما يلي: [4] [5]

1- تطوير وتنشيط سوق الأوراق المالية، وذلك من خلال حركة البيع والشراء للأوراق المالية، مما يؤدي إلى نهوض الأسواق المالية المحلية وجذب رؤوس أموال خارجية وهو ما يسمى "تدويل السوق المالية".

2- حماية المدخرات الوطنية وذلك بتوجيهها التوجيه السليم من خلال إدارة واعية ومنتزعة لها معرفة بمتطلبات السوق .

3- أوجدت صناديق الاستثمار في كثير من بلدان العالم منفذاً لصغار المدخرين والمستثمرين للدخول إلى السوق المالية والإسهام فيها، بعد أن كانت قاصرة على كبار المستثمرين فقط.

4- صناديق الاستثمار مصدر من مصادر التمويل في سوق المال، إذ يعد تملك الصندوق حصة في شركة أو مشروع ما، بمثابة تمويل لها لتوسيع نشاطاتها، مما يدفع الشركات إلى القيام بحملات تسويقية تهدف إقناع إدارات الصناديق بالاستثمار فيها .

5- ساعدت الصناديق المفتوحة على تيسير عمليات الاستثمار قصيرة الأجل للأفراد والمؤسسات الذين قد تكون لهم أموال فائضة من عملياتهم الجارية.

6- مراعاة اعتبارات الأمان حيث أن منهج أسلوب عمل صندوق الاستثمار يهدف تماماً إلى تقليل وتوزيع مخاطر الاستثمار من خلال تعدد منافذ الاستثمار وقيام المستثمر باختيار المدى الزمني المناسب له إذا كان طويل أو قصير الأجل وفقاً لاحتياجاته،

فرغبات المستثمر تحدد الأوراق المالية التي سيتعامل معها من خلال صندوق الاستثمار.

ثالثاً : أنواع صناديق الاستثمار

تقسم صناديق الاستثمار إلى نوعين رئيسيين هما: [6]

1- صناديق الاستثمار المفتوحة :

كما تسمى أيضاً صناديق الاستثمار المشتركة، وهي صناديق يتم إنشاؤها من شركة استثمار أو بنك أو شركة تأمين وتقوم بإصدار عدد غير ثابت من الحصص التي يتم تداولها في سوق الأوراق المالية ، وتقوم استراتيجية هذا النوع من الصناديق بإصدار أسهم جديدة كلما استثمر مستثمر أموالاً إضافية في هذا الصندوق، فتصدر له أسهماً بقيمتها، يمكن إعادة بيع هذه

الأسمه لصندوق الاستثمار الذي أصدرها حسب القيمة الصافية للأصل عند البيع، ويتم تقييم أسهم هذه الصناديق يوميا بناء على القيمة الصافية لموجودات الصندوق، كما يعطي صندوق الاستثمار المشترك شهادة أسهم للمساهم فيه مباشرة أو من خلال وسيط في سوق الأوراق المالية.

2- صناديق الاستثمار المغلقة :

هي تلك الصناديق التي تنشئها شركات المساهمة وأطلق عليها وصف مغلقة لأنها تصدر عددا ثابتاً من الحصص يتم تداولها في السوق المالية، كما تعتبر أول نوع ظهر من صناديق الاستثمار وهي مقصورة على فئة محددة من المستثمرين لها هدف محدد وفترة زمنية محددة وفي نهاية تلك الفترة تتم تصفية الصندوق وتوزع عوائده المحققة على المشتركين فيه، ويمكن لأي مشترك في الصندوق المغلق أن يبيع ما يمتلكه من أصول في الصندوق في سوق الأوراق المالية عن طريق السماسرة.

رابعا: هيكل ادارة الصناديق الاستثمارية :

أما ما يتعلق بإدارة الصندوق والاستثمارات التي يقوم بها في ما كلف العديد ممن لهم علاقة بتنظيم الصندوق وإدارته: [7] [18]

1- إدارة الصندوق: تقوم على إدارة عمليات

الصندوق اليومية شركة، وغالباً ما تقوم هذه الشركة بخدمات مستشار الاستثمار. إنَّها شخصية اعتبارية تقوم بإدارة محافظ الأوراق المالية لحساب الغير، بما في ذلك إدارة صناديق الاستثمار.

2- مستشار الاستثمار: يشتري وبييع الأسهم

والسندات وبالوقت نفسه يشرف على الحقيبة. غالباً ما يسهم في هذه العملية ثلاثة أطراف:

- مدير النقدية، الذي غالباً ما يدير حقيبة الاستثمار ويتخذ قرارات البيع والشراء.
- محلل الأوراق المالية، يقوم بتحليل الأوراق المالية ويحدد من منها يمكن أن يكون استثماراً فعالاً.
- عمليات المتاجرة: يقوم بعمليات بيع كميات كبيرة من الأوراق المالية وشراؤها بأفضل سعر ممكن

3- وكيل التوزيع: يبيع أسهم الصندوق، إما بشكل

مباشر للعموم أو بشكل غير مباشر عن طريق السماسرة.

4- أمين الاستثمار: يقوم بمهام الحفظ المادي

للأوراق المالية وغيرها من أصول الصندوق، دون أن يكون له دور في قرارات الاستثمار، لكي يقلل من أعمال الغش والتضليل يكلف طرفاً مستقلاً بذلك، غالباً ما يكون البنوك.

5- وكيل نقل الملكية: يقوم بعمليات تتبّع طلبات

الشراء والاسترداد الآتية من حملة الأسهم، ويحافظ على سجلات حملة الأسهم. عندما يشتري المستثمر أسهم الصندوق المشترك، يصدر وكيل نقل الملكية أسهماً جديدة بصافي القيمة السوقية للسهم فضلاً عن عمولة بيع إذا كان الصندوق يحملها للمستثمر. عندما يطلب السهم للاسترداد، يقوم وكيل نقل الملكية بإلغاء الأسهم المطلوب استردادها ويدفع صافي القيمة السوقية نقداً لحملة الأسهم. لذلك إذا اشترى المستثمرون أكثر مما جرى استرداده، فإن عدد الأسهم المتداولة يزداد، والعكس صحيح .

خامسا: مميزات الملكية في صناديق الاستثمار :

هناك العديد من الميزات التي تجعل الاستثمار في الصناديق المشتركة جذاباً، من أهمها [7] [19]

1- تنوع الاستثمارات: الأسئلة التي يمكن أن

يطرحها المستثمر الفرد أي أسهم أو سندات اشترى، متى اشترى، ومتى أبيع التي هي مصدر إزعاج دائم للمستثمرين. تشكل هذه الأسئلة صميم فكرة وجود الصناديق المشتركة، وإلى حد كبير توضح النمو الكبير الذي تتمتع به الصناديق المشتركة. هناك الآلاف من صناديق الاستثمار المختلفة التي لها أهداف وأغراض متعددة إذ أضحت الاستثمار في الصناديق المشتركة هوساً للمستثمرين، وذلك بسبب الميزات التي تقدمها الصناديق.

2- إدارة مهنية متفرغة للصندوق بشكل كامل:

يخفف هذا عن المستثمرين العديد من الأعباء الإدارية اليومية وأعباء مسك الدفاتر. كما أن الصندوق يمكن أن يقدم خبرة استثمارية أفضل مما يمكن أن يقوم بها المستثمر الفرد.

3- تقديم الخدمات للمستثمرين: تقدم الصناديق

المشتركة العديد من الخدمات للمستثمرين (كالحفاظ بسجلات للمعاملات كلها التي يقوم بها المستثمر خلال العام، ونقل ملكية الأوراق المالية في المحفظة الاستثمارية) تجعلها مرغوباً فيها بالنسبة إلى العديد من المستثمرين. من أهم هذه الخدمات:

4- إعادة استثمار أرباح الأسهم الدورية

والرأسمالية بشكل آلي: ومن ثم تسمح للمستثمر بأن يقي رأسماله مستثمراً بشكل دائم، إذ تُستخدم تلك الأرباح من أجل شراء أسهم إضافية جديدة في الصندوق، مع العلم أن مشتريات كهذه معفاة من العمولة.

5- خطط التقاعد: بموجب هذه الخطة تسمح

لحاميل أسهم الصندوق بناء على طلبه وموافقة الصندوق بتحويل مبلغ ثابت من

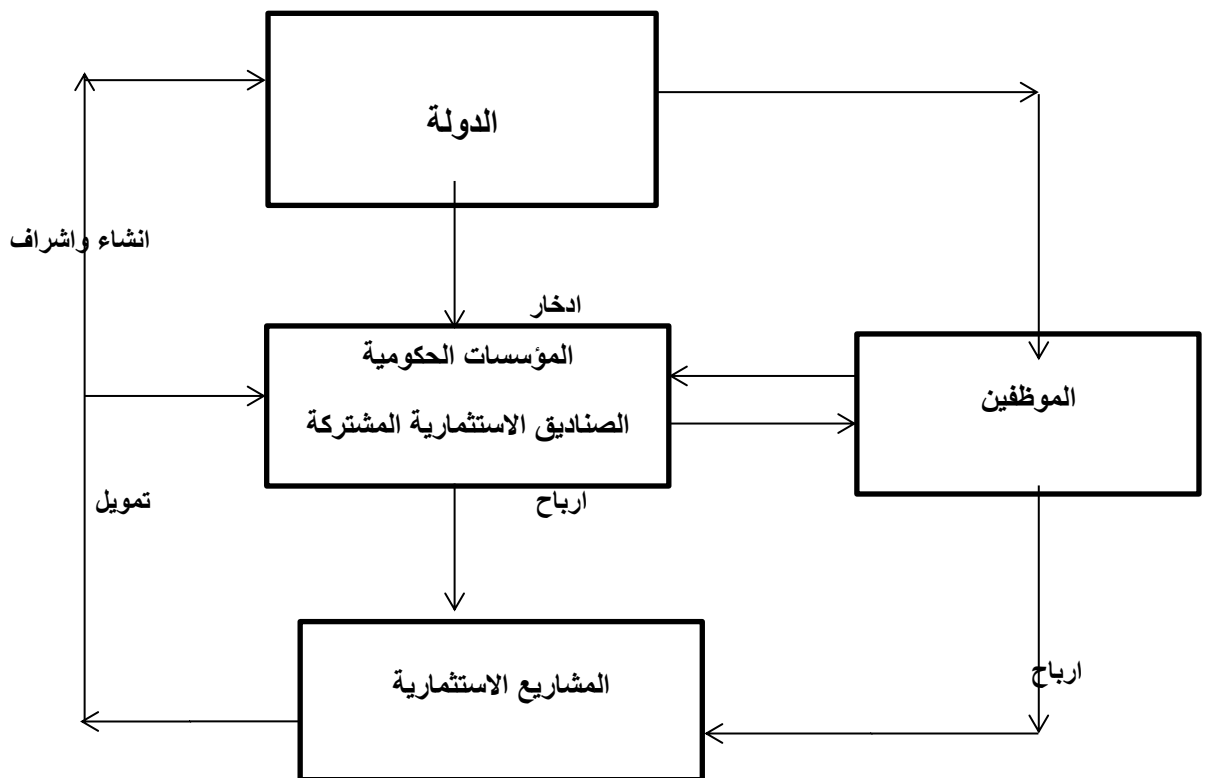
لتخفيض مستوى البطالة وايضا فتح افاق استثمارية لجميع القطاعات الانتاجية والخدمية وغيرها والتي تكون جميعها تصب لمصلحة الدولة والفرد على حد سواء ، ومن اهم تلك الموارد هي الموارد القادمة من الافراد والتي تكون على شكل ادخار للمبالغ النقدية الفائضة لدى الافراد وهي بدورها ايضا تطمح الى رفع مستوا المعيشي والاقتصادي ولتصل الى مستوى الرفاهية المالية . لذا يرى الباحث انه يجب على الدولة ان تقوم بأنشاء تلك الصناديق الاستثمارية المشتركة لتفعيل خاصية الادخار لدى الافراد ، وحيث ان الدراسة تقوم على ان يكون الانشاء لتلك الصناديق من قبل الدولة نفسها وتحت اشرافها وداخل المؤسسات الحكومية التابعة لها وتستهدف شريحة الموظفين العاملين لديها ،لذا يجب العمل على تهيئة الظروف الخاصة لأنشائها وبالإمكان ان نلخص الية انشاء تلك الصناديق داخل الوحدات الحكومية والهدف من انشائها خلال المخطط التوضيحي الآتي :

دخله الشهري إلى حساب شراء عدد من أسهم شركة الاستثمار للغرض المذكور حالما يتم ذلك، يمكن للمستثمر أن يشتري أسهماً جديدةً في الصندوق. ويمكن أيضاً للمكاتب في هكذا برنامج أن ينسحب من البرنامج دون أي عقوبات.

6- **خطط السحب المنتظمة:** بموجب هذا البرنامج يمكن لحملة أسهم الصندوق الحصول على مبلغ نقدي محدد بشكل مسبق كل شهر أو كل فصل.

سادسا : الية انشاء الصناديق الاستثمارية المشتركة في الوحدات الحكومية :

من خلال ما تقدم يرى الباحث إن طبيعة عمل الصناديق الاستثمارية هو الاستقطاب و البحث عن الموارد المالية اللازمة ، لتقوم باستغلالها بالشكل الأمثل في المشاريع التنموية والاستثمارية ذات العوائد المالية والقادرة على رفع المستوى الاقتصادي للدولة، من توفير السيولة النقدية وكذلك خلق فرص عمل جديدة



شكل (1) مخطط الصناديق الاستثمارية

- 2- استخدام الخبرة والتجربة الأجنبية لما حققته من نجاح وكذلك كون التجربة جديدة على مجتمعنا .
- 3- اصدار التشريعات القانونية اللازمة لأنشاء وتنظيم عمل الصناديق الاستثمارية .

1- وضع استراتيجية واضحة لأنشاء الصناديق الاستثمارية المشتركة داخل المؤسسات الحكومية .

اشارة الى ما تقدم من الية انشاء الصناديق الاستثمارية وكذلك الهدف من الانشاء حيث يرى الباحث انه يمكن ان نبين المهام التي يجب ان تقوم بها الدولة لإنجاح تلك التجربة وكالاتي :

تجميع اكبر قدر ممكن منه لمواجهة التقلبات الاقتصادية في العمل او لتطلعات مستقبلية كالفراية في المعيشة يرغب الوصول اليها .

ثانيا : أنواع الادخار

هناك انواع للادخار قتم تقسيمه على انواع وحسب طبيعة المدخرات وهما نوعين : (خديجة ، 2009 : 11)

- 1- **ادخار اختياري**: هو عبارة ذلك النوع من الادخار الذي ينتج عن الافراد دون اية ضغوط من أي طرف وبحرية تامة، حيث تقوم الدولة بتحفيز الافراد من خلال رفع سعر الفائدة من اجل دفعهم للادخار وتوجيه المدخرات إلى القطاع الإنتاجي مثل مدخرات القطاع العائلي ومدخرات قطاع الأعمال الخاص.
- 2- **ادخار إجباري** : ويكون بعكس الاول حيث تتعدم فيه حرية الفرد حيث يفرض على الافراد او المشاريع بمقتضى قوانين ولوائح لا يستطيعون مخالفتها احتجاز جزء من دخلهم.

ثالثا : العوامل المؤثرة بالادخار:

للادخار العديد من العوامل التي تؤثر ومن ابرزها:

[11] [12]

- 1- **الدخل**: يقوم الافراد ومهما كنت انتمائهم بتوزيع دخولهم بين انفاق استهلاكي وادخار، فكلما ارتفع الدخل فان لانفاق الاستهلاكي يزيد من اجل الحصول على السلع والخدمات ويدخرون الباقي منه وهذا ما يظهر في العديد من الدراسات المرتبط بالادخار.
- 2- **حجم الثروة** : يرتبط مفهوم الثروة بتلك الاصول العينية والمالية وكذلك العنصر البشري الذي يعتبر جزء من الثروة حسب ما جاء به فريدمان الذي بين اهمية العنصر البشري في التأثير على سلوك بعض المتغيرات لاقتصادية كالادخار، الطلب على النقود.....الخ.
- 3- **معدل التضخم**: يعتبر الاقتصاديون ان التضخم هو من العوامل التي تؤثر بصفة كبيرة على الادخار، حيث ان الارتفاع العام للأسعار يؤثر على القوة الشرائية للدخول.
- 4- **الوضع المالي**: ان تطور النظام المالي يعد شرطا مهما من اجل دفع عجلة التنمية الاقتصادية، هذا التطور الحاصل سيؤدي الي زيادة في معدلات الادخارات وخلق قناة مناسبة لتدفق هذه الادخارات باتجاه الاستثمارات.
- 5- **سعر الفائدة** : ان قيام الفرد بالادخار يسمح له بالحصول على عائد يتوقف على شكل الاصول المالية التي يحتفظ بها، فقد يحصل

- 4- اقامة الدورات والندوات التثقيفية للموظفين والتي تشرح فيه تفاصيل المشروع ومدى الفائدة منه لجميع الاطراف .
- 5- وضع نظام للدعاية الإعلامية والذي يسهل الوصول إلى اكبر نسبة للأفراد ليساهم في نشر الوعي ومدى الفائدة في الاستثمار في تلك الصناديق .
- 6- انشاء نظام عالي المستوى للأشراف على تسويق سندات الادخار وتوفير وكلاء لتوزيع الارباح و أنظمة خدمة العملاء - الافراد من المستثمرين .
- 7- تدريب المديرين الفنيين لإدارة الصندوق بما في ذلك العمل مع الاسواق المالية الأجنبية لاكتساب الخبرة .
- 8- التحسين المستمر لأساليب التنظيم والرقابة في مجال الاستثمار الخاص بالصناديق الاستثمارية .
- 9- تسليط الضوء على المشاريع الواعدة ذات النسبة العالية من الامان مما يضمن العوائد المالية الثابتة والمستقرة للدولة والافراد على حد سواء .

المبحث الثاني: الادخار

اولا : مفهوم وتعريف الادخار

يعتبر الادخار ظاهرة اقتصادية أساسية في حياة الأفراد والمجتمعات، وهو فائض الدخل عن الاستهلاك، أي أنه الفرق بين الدخل وما ينفق على سلع الاستهلاك والخدمات الاستهلاكية، لدى يطلق بعضهم على الادخار لفظ الفائض. يتأسس الادخار إذن، على الاحتفاظ بجزء من الدخل بعد عملية الاستهلاك، حيث يحتفظ به لغرض الاستثمار واشباع حاجات ملحة أخرى. [13]

ولهذا فقد تعددت تعاريف الادخار فمنها فقد قصد بالادخار بانه ناتج النشاط الاقتصادي الذي لا يستهلك بل يوجه بطريقة تجعل له في المستقبل قدرة اكبر على اشباع الحاجات. [10]

وايضا عرف بالادخار : هو ذلك الجزء من الدخل الذي لا ينفق على السلع الاستهلاكية و الخدمات ولا يخصص للاكتناز الذي يعد فائضا في الدخل يتم الاحتفاظ به بعيدا عن الاستهلاك والاستثمار اما في صورة نقود سائلة او ما شابه ذلك من اصول اخرى على درجة كبيرة من السيولة وبعبارة اخرى هو الفرق بين الدخل والانفاق الجاري. [8]

وكذلك عرف الادخار على انه الحد من الاستهلاك لأن الغرض الأساسي منه هو الامتناع عن استهلاك جزء مما كان يستهلك ثم توجيه هذا الجزء ناحية الاستثمار لاستغلاله في إنتاج سلع أخرى تأخذ طريقها نحو الإنتاج (رياض ، بدون سنة نشر : 27) .

لذا يرى الباحث بالإمكان ان نعرف الادخار على انه : هو الفائض النقدي من الدخل الذي يسعى الفرد من خلاله

على فائدة او توزيعات ارباح او مكاسب رأسمالية عندما ترتفع اسعار الاوراق المالية التي يمتلكها في البورصة . معنى ذلك ان المتغير الاساسي لزيادة الادخار هو زيادة اسعار الفائدة او معدل العائد للمدخرين.

رابعا : مصادر الادخار :

إن الحاجة إلى الإنفاق الاستثماري يمكن إشباعها بالمساهمة المعتبرة للادخار المتكون من ثلاث مساهمين اقتصاديين، حيث تتمثل هذه في (العائلات، المؤسسات العامة والخاصة والدولة) ، حيث نجد أن كل من الفئة الأولى والثانية من الادخار تشكل ما يصطلح عليه الادخار الخاص، والذي يتميز بالطابع الإداري، على عكس الفئة الثالثة التي تكون الادخار العمومي التي يمكن أن تتسم بالطابع الإداري، كما يمكنها أن لا تتسم بذلك، ويساهم في هذا الادخار كل الأعوان الاقتصاديين رغبة منهم نمو جل استثماراتهم أو توجيه هذا الادخار لإشباع حاجات أخرى. ويوجد هنا مصدران أساسيان لادخارهما: المصادر الداخلية والمصادر الخارجية.[13]

اولا : المصادر الداخلية

1- الادخار المحلي:

يعتبر الادخار المحلي مصدرا تمويليا هاما في البلدان المتقدمة والنامية على حد سواء يجنب اللجوء إلى مصادر الدخل الخارجية ذات الأعباء المالية المعتبرة والمكلفة، ويضم الادخار المحلي كلا من ادخار القطاع العائلي، ادخار قطاع الأعمال والادخار الحكومي وهي كما يلي: [13]

• ادخار القطاع العائلي:

تتمثل مدخرات القطاع العائلي في الفرق بين الدخل المتاح – أي الدخل بعد تسديد الضرائب – وبين الإنفاق على أوجه الاستهلاك المختلفة، كما تعتبر مدخرات القطاع الداخلي أهم مصادر الادخار في الدول النامية وذلك بالمقارنة مع الدول المتقدمة، كما يمثل هذا الادخار نسبة هامة من الادخار المحلي والمتكون من ما يلي: [14]

- 1 - المدخرات التعاقدية كأقساط التأمين والمعاشات وحصيلة الصناديق المختلفة التي نشأها الهيئات والمؤسسات، وتتميز هذه المدخرات بالإلزامية والاستقرار.
- 2- الزيادة في الأصول النقدية الخاصة بالأفراد والتي يحتفظ بها في صورة نقود أو كأصول أخرى، كالحلي والمجوهرات، أو على شكل ودائع ادخارية لدى صناديق التوفير والاحتياط والبنوك التجارية. الاستثمار المباشر والمتمثل في اقتناء الأراضي والمزارع والمساكن، حيث يصاحب الاستثمار، فالمدخر هو نفسه المستثمر.

3- سداد الديون ومقابلة التزامات أخرى.

• **ادخار قطاع الأعمال (المؤسسات) :**
يقصد بادخار قطاع الأعمال كل ما تخصصه مختلف المؤسسات والشركات الزراعية والصناعية والتجارية أو ذات الطابع الخدماتي، سواء كانت ذات طابع عمومي أو خاصة من أرباحها، وهذا في زيادة الاستثمار في القطاع نفسه، أو على مستوى قطاعات أخرى منتجة ويحدد حجم ادخار هذا القطاع على الأرباح المحققة وعلى سياسة التوزيع المتبعة، فكلما كانت سياسة توزيع الأرباح غير مستقرة وغير منتظمة يترتب عنها زيادة في الادخار لهذه المؤسسات وهذا في فترات الراج والرخاء بينما تميل إلى الانخفاض في فترات الكساد والركود الاقتصادي. [15]

• الادخار الحكومي:

يشمل القطاع الحكومي جميع الهيئات الحكومية التي تقوم بمختلف أنواع النشاطات كالإدارة والتعليم والأمن والخدمات الصحية. إن وظيفة الحكومة في هذا القطاع هي القيام بتنظيم الخدمات ذات النفع العام والقيام بإدارة السياسة الاقتصادية والاجتماعية في الدولة، وتدخل ضمن هذا القطاع أيضا مؤسسات التأمينات والمعاشات. يتوقف الادخار الحكومي بالفرق بين الإيرادات الحكومية والنفقات الحكومية، فإذا كان هناك فائض اتجه إلى تمويل الاستثمارات وتسديد أقساط الديون أما إذا زادت النفقات عن الإيرادات أي في حالة وجود عجز فإنه يتم تمويله عن طريق السحب من مدخرات القطاعات الأخرى أو عن طريق طبع نقود جديدة وتعمل الحكومات دائما على تنمية مواردها وضغط نفقاتها بغية تحقيق فائض توجه نحو مجالات الاستثمار والتنمية المستهدفة. [16]

ثانيا : المصادر الخارجية

• الادخار الخارجي :

لقد تطرقنا سالفا إلى مصادر الادخار المحلي الادخار العائلي، ادخار المؤسسات، والادخار الحكومي، وعلى عكس ذلك يوجد مصدر آخر يتمثل في الادخار الخارجي وهو مكمل ولا يمكن الاستغناء عنه بالنسبة الادخار الداخلي. ويتكون هذا النوع من الادخار عن طريق الواردات التي يقوم بها كافة الأعوان الاقتصاديين، هي عبارة عن رؤوس الأموال الخارجية والمتمثلة في القروض العمومية، القروض التجارية، الإعانات...إلخ، ويكون مصدر رؤوس الأموال هذه في الغالبية من عدة مصادر مختلفة كالبنوك التجارية، الأسواق المالية العالمية، المؤسسات المالية، الديون الحكومية. [14]

الأفراد العاملين ينظرون على ان الوسائل استثمارية قد تكون ذات احتماليات مظلمة أي مستقبل غير معلوم فعند ذلك يحاولون الحفاظ على مدخراتهم بعيدا عن المخاطرة .

المبحث الرابع الجانب العملي

أولاً:- التحليل الإحصائي لاستمارة الاستبيان الخاص

بالمحور الأول

خصائص عينة البحث

سيتم هنا استخراج بعض الاحصاءات العامة التي تعطي نظرة مختصرة حول البيانات المتعلقة بالبحث ومن هذه الاحصاءات الوسط الحسابي والانحراف المعياري ومعامل الاختلاف واتجاه الاجابة والاهمية النسبية نسبة الى الموافقة بشدة، والجدول التالي يبين قيم تلك الاحصاءات ولكل فقرة من فقرات الاستبانة وللمحور بشكل عام:

خامسا : العوامل المؤثرة سلبيا على الادخار
يرى الباحث ان هناك مجموعة من العوامل السلبية المؤثرة على مستوى الادخار وهي كالآتي :-

1- الفقر النسبي للغالبية السكانية مع انخفاض مستوى وقيمة الدخل الحالي واعتماد الجزء الأكبر من السكان للعمل في الاعمال ذات الدخل المنخفض .

2- عدم ثقة جزء كبير من السكان في المؤسسات المالية ، ويعتبرونها منشآت خاصة لخدمة الأغنياء والتي تم إنشاؤها لزيادة تسريع عملية نمو ثروتهم .

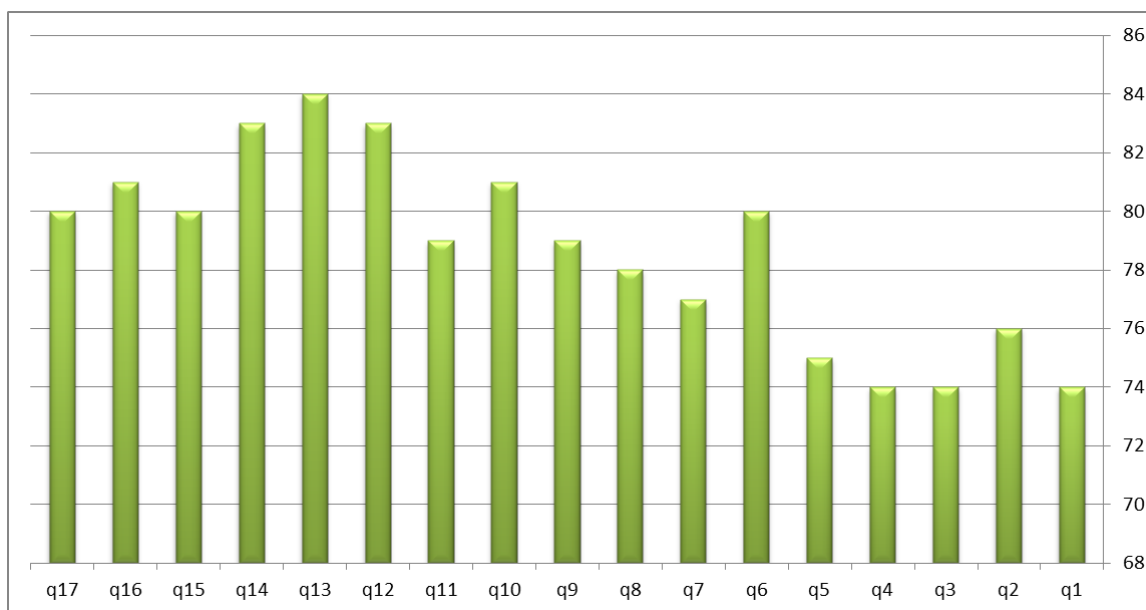
3- عدم وجود استراتيجية وسياسة مستهدفة للدولة فيما يتعلق بإشراك جزء كبير من المدخرات النقدية للأفراد في موارد الاستثمار.

4- ضعف مستوى الثقافة المالية للأفراد العاملين ، بما في ذلك مستوى التعليم و مع وجود تجربة جديدة الا وهي الاستثمار ، فإن معظم

جدول (1) الاحصاءات العامة لفقرات لاستبانة واتجاه الاجابة واهمية الفقرات

الاهمية النسبية	اتجاه الاجابة	معامل الاختلاف	الانحراف المعياري	الوسط الحسابي	الفقرة
74	اتفق	28	1.030	3.65	q1
76	اتفق	28	1.070	3.74	q2
74	اتفق	29	1.049	3.64	q3
74	اتفق	23	.855	3.65	q4
75	اتفق	28	1.025	3.70	q5
80	اتفق	27	1.077	3.94	q6
77	اتفق	29	1.16	3.81	q7
78	اتفق	27	1.035	3.83	q8
79	اتفق	19	.756	3.91	q9
81	اتفق	19	.769	4.03	q10
79	اتفق	24	.923	3.90	q11
83	اتفق	22	.907	4.10	q12
84	اتفق	22	.919	4.14	q13
83	اتفق	19	.800	4.10	q14
80	اتفق	20	.785	3.93	q15
81	اتفق	24	.955	4.01	q16
80	اتفق	23	.901	4.01	q17
79	اتفق	15	.9434	3.8876	Q

يتضح من خلال الجدول (1) ان جميع الاجابات الخاصة بفقرات الاستبانة تتجه نحو الاتفاق عليها من قبل عينة الدراسة ولكن بدرجات مختلفة وهذا ما يبينه عمود الاهمية النسبية والشكل التالي اذ يتضح منهما ان الفقرة الثالثة عشر كانت صاحبة اعلى اهمية نسبية بينما الفقرات الاولى والثالثة والرابعة كانت الاقل. والشكل التالي يبين رسم بياني للأهمية النسبية لكل فقرة من فقرات الاستبانة:



شكل (2) رسم بياني يوضح الأهمية النسبية لكل فقرة

إضافة إلى ذلك فقد تم تحديد قوة ثبات ومصداقية استمارة الاستبيان من خلال إجراء معيار معامل الفا كرونباخ الذي بلغت قيمته 90% بعدد فقرات مساوي إلى 17 فقرة وهذا يعني أن الاستمارة تمتاز بالقوة والثبات ويمكن اعتماد نتائجها.

جامعة المثنى و تربية المثنى وصحة المثنى) وان

الفرضية الصفرية المراد اختبارها هنا هي :

H0: لا يوجد اختلاف بين اجابات العينة المدروسة تبعا لمصدر العينة.

ضد الفرضية البديلة التالية:

H1: يوجد اختلاف بين اجابات العينة المدروسة تبعا

لمصدر العينة.

وتم ايجاد جداول تحليل التباين لكل فقرة والمحور بشكل

عام وكما يلي:

تحليل اختلاف (تباين) اجابات العينة

يتطلب اكتشاف وجود اختلاف او تباين في اجابات العينة المدروسة تبعا لاختلاف متغير محدد من قبل الباحثان استخدام اسلوب تحليل التباين ANOVA وهنا سيتم تحليل الاختلافات تبعا للمتغيرات مصدر العينة والمؤهل العلمي والتخصص وسنوات الخدمة.

تحليل التباين تبعا لمصدر العينة

قام الباحث هنا باكتشاف وجود او عدم وجود اختلاف لفقرات ومحور الاستبانة تبعا لاختلاف مصدر العينة

جدول (2) جدول تحليل التباين ANOVA حسب مصدر العينة

ANOVA													
Sig.	F	Mean Square	df	Sum of Squares		Sig.	F	Mean Square	df	Sum of Squares			
0.317	1.165	0.693	2	1.381	Between Groups	0.522	0.655	0.716	2	1.425	Between Groups	q1	
		0.595	81	48.181	Within Groups			1.093	81	88.518	Within Groups		
			83	49.562	Total				83	89.943	Total		
0.579	0.551	0.482	2	0.961	Between Groups	0.167	1.831	2.08	2	4.154	Between Groups	q2	
		0.875	81	70.840	Within Groups			1.136	81	91.984	Within Groups		
			83	71.801	Total				83	96.138	Total		
0.121	2.169	1.754	2	3.501	Between Groups	0.032	3.592	3.745	2	7.44	Between Groups	q3	
		0.808	81	65.481	Within Groups			1.043	81	84.4552	Within Groups		
			83	68.982	Total				83	91895	Total		

0.176	1.778	1.492	2	2.980	Between Groups	q13	0.773	0.259	0.195	2	0.387	Between Groups	q4
		0.839	81	67.961	Within Groups				0.755	81	61.166	Within Groups	
			83	70.941	Total					83	61.553	Total	
0.275	1.312	0.84	2	1.61	Between Groups	q14	0.231	1.494	1.578	2	3.151	Between Groups	q5
		0.64	81	51.871	Within Groups				1.056	81	85.542	Within Groups	
			83	53.481	Total					83	88.693	Total	
0.234	1.477	0.914	2	1.821	Between Groups	q15	0	10.825	10.228	2	20.450	Between Groups	q6
		0.619	81	50.121	Within Groups				0.945	81	76.530	Within Groups	
			83	51.942	Total					83	96.980	Total	
0.543	0.615	0.574	2	1.141	Between Groups	q16	0.001	7.356	8.015	2	16.01	Between Groups	q7
		0.933	81	75.551	Within Groups				1.09	81	88.251	Within Groups	
			83	76.692	Total					83	104.261	Total	
0.295	1.239	1.009	2	2.011	Between Groups	q17	0.15	1.944	2.079	2	4.152	Between Groups	q8
		0.815	81	65.980	Within Groups				1.07	81	86.650	Within Groups	
			83	67.991	Total					83	90.802	Total	
0.102	2.352	0.799	2	1.591	Between Groups	q	0.281	1.288	0.754	2	1.502	Between Groups	q9
		0.34	81	27.501	Within Groups				0.585	81	47.382	Within Groups	
			83	29.102	Total					83	48.884	Total	

ومن الجدول اعلاه واعتمادا على قيم المعنوية sig لاختبار F يتضح ان الفقرات الثالثة والسادسة والسابعة كانت اقل من مستوى الدلالة 5% وهذا ما يدعو الباحث الى رفض الفرضية الصفرية H_0 وقبول الفرضية البديلة H_1 وهو يعني ان اتجاه الاجابات بين افراد العينة تختلف فقط في هذه الفقرات تبعا لاختلاف مصدر العينة بينما الاجابات لبقية الفقرات تكون متوافقة لجميع افراد العينة. ولغرض اكتشاف مصادر العينة التي اختلف تبعا للفقرات الثلاثة المذكور تم استخدام اسلوب الفرق المعنوي الاصغر (LSD):

جدول (3) المقارنات المتعددة للفروقات بين الاوساط الحسابية حسب مصدر العينة

Multiple Comparisons (LSD)				
الفقرة	مصدر العينة (i)	مصدر العينة (j)	الفرق بين الاوساط الحسابية (i-j)	Sig.
q3	صحة المثني	جامعة المثني	.722*	0.01
	صحة المثني	تربية المثني	1.322*	0
q6	صحة المثني	جامعة المثني	.682*	0.011
	جامعة المثني	تربية المثني	.640*	0.013
q7	صحة المثني	تربية المثني	1.073*	0.001
	جامعة المثني	تربية المثني	.854*	0.002

(تساهم صناديق الاستثمار في تطوير وتنشيط عمل المؤسسات الحكومية) من افراد عينة جامعة المثني. وفيما يتعلق بالفقرة السادسة فهناك تباين بين افراد عينة صحة المثني من جهة وجامعة المثني وتربية

يتضح من الجدول اعلاه واعتمادا على قيم المعنوية sig ان هناك تباين بين افراد عينة صحة المثني وجامعة المثني فقط حول الفقرة الثالثة حيث يميل افراد صحة المثني الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة

على الفقرة (تساعد الصناديق الاستثمارية على تسهيل عمليات الاستثمار قصيرة الاجل للأفراد والمؤسسات الذين لديهم اموال فائضة من عملياتهم الجارية) من افراد عينة تربية المثني.

تحليل التباين تبعا للمؤهل العلمي

قام الباحث هنا باكتشاف وجود او عدم وجود اختلاف لفقرات ومحور الاستبانة تبعا لاختلاف المؤهل العلمي وان الفرضية الصفرية المراد اختبارها هنا هي :

H0: لا يوجد اختلاف بين اجابات العينة المدروسة تبعا للمؤهل العلمي.

ضد الفرضية البديلة التالية:

H1: يوجد اختلاف بين اجابات العينة المدروسة تبعا للمؤهل العلمي.

وتم ايجاد جداول تحليل التباين لكل فقرة والمحور بشكل عام وكما يلي:

المثني من جهة اخرى حول الفقرة السادسة حيث يميل افراد صحة المثني الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة (تعد صناديق الاستثمار مصدر من مصادر التمويل في سوق المال لدعم التنمية المستدامة) من افراد عينة تربية المثني وجامعة المثني، وكذلك يميل افراد جامعة المثني الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة (تعد صناديق الاستثمار مصدر من مصادر التمويل في سوق المال لدعم التنمية المستدامة) من افراد عينة تربية المثني.

وفيما يتعلق بالفقرة السابعة فهناك تباين بين افراد عينة صحة المثني من جهة وتربية المثني من جهة اخرى حول الفقرة السابعة حيث يميل افراد صحة المثني الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة (تساعد الصناديق الاستثمارية على تسهيل عمليات الاستثمار قصيرة الاجل للأفراد والمؤسسات الذين لديهم اموال فائضة من عملياتهم الجارية) من افراد عينة تربية المثني ، وكذلك يميل افراد جامعة المثني الى الموافقة بشكل اكبر

جدول (4) جدول تحليل التباين ANOVA حسب المؤهل العلمي

Sig.	F	Mean Square	df	Sum of Squares		Sig.	F	Mean Square	df	Sum of Squares		
.757	.471	.289	4	1.152	Between Groups	.305	1.229	1.318	4	5.265	Between Groups	q1
		.613	79	48.412	Within Groups			1.072	79	84.681	Within Groups	
			83	49.564	Total				83	89.946	Total	
.969	.136	.122	4	.488	Between Groups	.128	1.849	2.058	4	8.230	Between Groups	q2
		.903	79	71.320	Within Groups			1.113	79	87.910	Within Groups	
			83	71.808	Total				83	96.140	Total	
.463	.909	.759	4	3.030	Between Groups	.664	.600	.677	4	2.704	Between Groups	q3
		.835	79	65.950	Within Groups			1.130	79	89.241	Within Groups	
			83	68.980	Total				83	91.945	Total	
.621	.662	.575	4	2.294	Between Groups	.750	.480	.365	4	1.455	Between Groups	q4
		.869	79	68.654	Within Groups			.761	79	60.094	Within Groups	
			83	70.948	Total				83	61.549	Total	
.164	1.676	1.047	4	4.184	Between Groups	.522	.811	.875	4	3.493	Between Groups	q5
		.625	79	49.370	Within Groups			1.079	79	85.201	Within Groups	
			83	53.554	Total				83	88.694	Total	
.083	2.144	1.272	4	5.084	Between Groups	.014	3.358	3.524	4	14.091	Between Groups	q6
		.593	79	46.860	Within Groups			1.049	79	82.891	Within Groups	
			83	51.944	Total				83	96.982	Total	
.771	.451	.428	4	1.712	Between Groups	.721	.521	.670	4	2.671	Between Groups	q7
		.949	79	74.990	Within Groups			1.286	79	101.603	Within Groups	
			83	76.702	Total				83	104.274	Total	

.205	1.519	1.214	4	4.850	Between Groups	q17	.220	1.466	1.569	4	6.273	Between Groups	q8
		.799	79	63.143	Within Groups				1.070	79	84.531	Within Groups	
			83	67.993	Total					83	90.804	Total	
.390	1.044	.365	4	1.461	Between Groups	Q	.525	.806	.479	4	1.912	Between Groups	q9
		.350	79	27.640	Within Groups				.595	79	46.972	Within Groups	
			83	29.101	Total					83	48.884	Total	

ومن الجدول اعلاه واعتمادا على قيم المعنوية sig لاختبار F يتضح ان الفقرة السادسة كانت اقل من مستوى الدلالة 5% وهذا ما يدعوا الباحث الى رفض الفرضية الصفرية H0 وقبول الفرضية البديلة H1 وهو يعني ان اتجاه الاجابات بين افراد العينة تختلف فقط في هذه الفقرة تبعا لاختلاف المؤهل العلمي بينما الاجابات لبقية الفقرات تكون متوافقة لجميع افراد العينة.

ولغرض اكتشاف المؤهلات العلمية التي اختلف تبعا للفقرة السادسة تم استخدام اسلوب الفرق المعنوي الاصغر (LSD):

جدول (5) المقارنات المتعددة للفروقات بين الاوساط الحسابية حسب المؤهل العلمي

الفقرة	(I) المؤهل العلمي	(J) المؤهل العلمي	الفرق بين الاوساط الحسابية (I-J)	Sig.
q6	دبلوم	اعدادية	1.547*	0.004
	بكالوريوس	اعدادية	1.757*	0
	ماجستير	اعدادية	1.600*	0.012
	دكتوراه	اعدادية	1.600*	0.036

تحليل التباين تبعا للتخصص

قام الباحث هنا باكتشاف وجود او عدم وجود اختلاف لفقرات ومحور الاستبانة تبعا لاختلاف التخصص وان الفرضية الصفرية المراد اختبارها هنا هي :

H0: لا يوجد اختلاف بين اجابات العينة المدروسة تبعا للتخصص.

ضد الفرضية البديلة التالية:

H1: يوجد اختلاف بين اجابات العينة المدروسة تبعا للتخصص.

وتم ايجاد جداول تحليل التباين لكل فقرة والمحور بشكل عام وكما يلي:

يتضح من الجدول اعلاه واعتمادا على قيم المعنوية sig ان هناك تباين بين افراد عينة الاعدادية من جهة وبقية المؤهلات العلمية من جهة اخرى حول الفقرة السادسة حيث يميل افراد المؤهلات العلمية الاربعة الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة (تساهم صناديق الاستثمار في تطوير وتنشيط عمل المؤسسات الحكومية) من افراد عينة الاعدادية، ولا توجد في الاجابات بين المؤهلات العلمية (دبلوم و بكالوريوس و ماجستير و دكتوراه) اذ كانت اتجاهاتهم واحدة نحو جميع فقرات الاستبانة.

جدول (6) جدول تحليل التباين ANOVA حسب التخصص

ANOVA													
Sig.	F	Mean Square	df	Sum of Squares		Sig.	F	Mean Square	df	Sum of Squares			
.106	1.981	1.130	4	4.518	Between Groups	.234	1.424	1.513	4	6.045	Between Groups	q1	
		.570	79	45.053	Within Groups			1.062	79	83.901	Within Groups		
			83	49.571	Total				83	89.946	Total		
.126	1.859	1.543	4	6.175	Between Groups	.060	2.362	2.567	4	10.263	Between Groups	q2	
		.831	79	65.631	Within Groups			1.087	79	85.870	Within Groups		
			83	71.806	Total				83	96.133	Total		

.084	2.138	1.682	4	6.735	Between Groups	q12	.095	2.055	2.166	4	8.661	Between Groups	q3
		.788	79	62.244	Within Groups				1.054	79	83.281	Within Groups	
			83	68.979	Total					83	91.942	Total	
.040	2.629	2.081	4	8.334	Between Groups	q13	.111	1.946	1.380	4	5.521	Between Groups	q4
		.792	79	62.613	Within Groups				.709	79	56.035	Within Groups	
			83	70.947	Total					83	61.556	Total	
.047	2.522	1.512	4	6.064	Between Groups	q14	.014	3.357	3.222	4	12.885	Between Groups	q5
		.601	79	47.493	Within Groups				.960	79	75.812	Within Groups	
			83	53.557	Total					83	88.697	Total	
.096	2.048	1.220	4	4.880	Between Groups	q15	.014	3.340	3.508	4	14.030	Between Groups	q6
		.592	79	47.073	Within Groups				1.050	79	82.955	Within Groups	
			83	51.953	Total					83	96.985	Total	
.194	1.556	1.400	4	5.601	Between Groups	q16	.045	2.554	2.986	4	11.940	Between Groups	q7
		.900	79	71.102	Within Groups				1.169	79	92.341	Within Groups	
			83	76.703	Total					83	104.281	Total	
.355	1.115	.903	4	3.634	Between Groups	q17	.017	3.220	3.182	4	12.725	Between Groups	q8
		.812	79	64.361	Within Groups				.988	79	78.081	Within Groups	
			83	67.995	Total					83	90.806	Total	
.005	4.079	1.241	4	4.980	Between Groups	Q	.013	3.374	1.783	4	7.131	Between Groups	q9
		.301	79	24.120	Within Groups				.529	79	41.755	Within Groups	
			83	29.100	Total					83	48.886	Total	

ومن الجدول اعلاه واعتمادا على قيم المعنوية sig لاختبار F يتضح ان الفقرات الخامسة والسادسة والسابعة والثامنة والتاسعة والثالثة عشر والرابعة عشر والمحور بشكل عام كانت اقل من مستوى الدلالة 5% وهذا ما يدعوا الباحث الى رفض الفرضية الصفرية H0 وقبول الفرضية البديلة H1 وهو يعني ان اتجاه الاجابات بين افراد العينة تختلف فقط في هذه الفقرات تبعا لاختلاف التخصص بينما الاجابات لبقية الفقرات تكون متوافقة لجميع افراد العينة.

ولغرض اكتشاف التخصصات التي تختلف تبعا للفقرات المذكورة تم استخدام اسلوب الفرق المعنوي الاصغر (LSD):

جدول (7) المقارنات المتعددة للفروقات بين الاوساط الحسابية حسب التخصص

Multiple Comparisons (LSD)				
Sig.	Mean Difference (I-J)	Dependent Variable		
.005	1.952*	الادارة	المالية ومصرفية	q5
.029	1.667*	اخرى		
.001	1.433*	الادارة	المحاسبية	q6
.009	1.158*	الادارة	المحاسبية	
.002	1.271*	الادارة	المحاسبية	q7
.006	1.952*	الادارة	المالية ومصرفية	q8
.003	.872*	الادارة	المحاسبية	

q9	المالية ومصرفية	الادارة	1.524*	.003
	الاقتصاد	الادارة	1.357*	.022
	المحاسبة	اخرى	.853*	.031
q13	المالية ومصرفية	الادارة	1.238*	.047
	الاقتصاد	الادارة	1.571*	.031
	المحاسبة	الادارة	.718*	.022
q14	المالية ومصرفية	الادارة	1.571*	.004
Q	المالية ومصرفية	الادارة	1.26050*	.001

جهة والادارة من جهة اخرى حول الفقرات التاسعة والثالثة عشر حيث يميل تخصصات المالية والمصرفية والاقتصاد الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة ((تعمل الادارة المهنية المتفرغة للصندوق بشكل كامل لتخفيف العديد من الاعباء الادارية اليومية على المستثمرين)) و(يساعد صندوق الاستثمار المشترك جملة اسهم الصندوق الحصول على مبلغ نقدي كل شهر او كل فصل)) من تخصصات الادارة ، كذلك هناك تباين بين افراد تخصص المحاسبة من جهة والتخصصات الاخرى من جهة اخرى حول الفقرات حيث يميل تخصصات المحاسبة الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة ((تعمل الادارة المهنية المتفرغة للصندوق بشكل كامل لتخفيف العديد من الاعباء الادارية اليومية على المستثمرين)) و (يساعد صندوق الاستثمار المشترك جملة اسهم الصندوق الحصول على مبلغ نقدي كل شهر او كل فصل)) من التخصصات الاخرى.

اما الفقرة الرابعة عشر والمحور بشكل عام فهناك تباين بين افراد تخصص المالية والمصرفية من جهة والادارة من جهة اخرى حول الفقرات حيث يميل تخصصات المالية والمصرفية الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة (يساهم صندوق الاستثمار المشترك من خلق فرص عمل جديدة وتحقيق الرفاهية الاجتماعية للعاملين في المؤسسات الحكومية) من تخصصات الادارة.

تحليل التباين تبعا لسنوات الخدمة

قام الباحث هنا باكتشاف وجود او عدم وجود اختلاف لفقرات ومحور الاستبانة تبعا لاختلاف سنوات الخدمة وان الفرضية الصفرية المراد اختبارها هنا هي :

H0: لا يوجد اختلاف بين اجابات العينة المدروسة تبعا لسنوات الخدمة.

ضد الفرضية البديلة التالية:

H1: يوجد اختلاف بين اجابات العينة المدروسة تبعا لسنوات الخدمة.

وتم ايجاد جداول تحليل التباين لكل فقرة والمحور بشكل عام وكما يلي:

يتضح من الجدول اعلاه واعتمادا على قيم المعنوية sig ان هناك تباين بين افراد تخصص المالية والمصرفية من جهة والادارة والتخصصات الاخرى من جهة اخرى حول الفقرة الخامسة حيث يميل تخصصات المالية والمصرفية الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة (يمكن اعتبار صناديق الاستثمار المشتركة منفذا لصغار المدخرين والمستثمرين في الدخول الى السوق والاسهام فيه) من تخصصات الادارة والتخصصات الاخرى، كذلك هناك تباين بين افراد تخصص المحاسبة من جهة والادارة من جهة اخرى حول الفقرة الخامسة حيث يميل تخصصات المحاسبة الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة (يمكن اعتبار صناديق الاستثمار المشتركة منفذا لصغار المدخرين والمستثمرين في الدخول الى السوق والاسهام فيه) من تخصصات الادارة.

وفيما يتعلق بالفقرة السادسة والسابعة هناك تباين بين افراد تخصص المحاسبة من جهة والادارة من جهة اخرى حول الفقرة السادسة حيث يميل تخصصات المحاسبة الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة ((تعد صناديق الاستثمار مصدر من مصادر التمويل في سوق المال لدعم التنمية المستدامة) و (تساعد الصناديق الاستثمارية على تسهيل عمليات الاستثمار قصيرة الاجل للأفراد والمؤسسات الذين لديهم اموال فائضة من عملياتهم الجارية)) من تخصصات الادارة.

وفيما يتعلق بالفقرة الثامنة فهناك تباين بين افراد تخصص المالية والمصرفية من جهة والادارة من جهة اخرى حول الفقرة الثامنة حيث يميل تخصصات المالية والمصرفية الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة (يهدف منهج اسلوب الصناديق الاستثمارية الى تقليل وتوزيع مخاطر الاستثمار) من تخصصات الادارة ، كذلك هناك تباين بين افراد تخصص المحاسبة من جهة والادارة من جهة اخرى حول الفقرة الثامنة حيث يميل تخصصات المحاسبة الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة (يهدف منهج اسلوب الصناديق الاستثمارية الى تقليل وتوزيع مخاطر الاستثمار) من تخصصات الادارة.

وفيما يتعلق بالفقرة التاسعة والثالثة عشر فهناك تباين بين افراد تخصص المالية والمصرفية والاقتصاد من

جدول (8) جدول تحليل التباين ANOVA حسب سنوات الخدمة

Sig.	F	Mean Square	df	Sum of Squares		Sig.	F	Mean Square	df	Sum of Squares		
.565	.783	.474	5	2.366	Between Groups	.906	.310	.351	5	1.752	Between Groups	q1
		.605	78	47.201	Within Groups			1.131	78	88.192	Within Groups	
			83	49.567	Total				83	89.944	Total	
.404	1.033	.892	5	4.461	Between Groups	.822	.436	.522	5	2.611	Between Groups	q2
		.863	78	67.344	Within Groups			1.199	78	93.531	Within Groups	
			83	71.825	Total				83	96.142	Total	
.911	.301	.261	5	1.301	Between Groups	.678	.630	.714	5	3.562	Between Groups	q3
		.868	78	67.681	Within Groups			1.133	78	88.381	Within Groups	
			83	68.982	Total				83	91.943	Total	
.218	1.444	1.202	5	6.011	Between Groups	.518	.850	.636	5	3.181	Between Groups	q4
		.833	78	64.940	Within Groups			.748	78	58.372	Within Groups	
			83	70.951	Total				83	61.553	Total	
.162	1.631	1.014	5	5.071	Between Groups	.577	.766	.830	5	4.152	Between Groups	q5
		.622	78	48.483	Within Groups			1.084	78	84.550	Within Groups	
			83	53.554	Total				83	88.700	Total	
.098	1.938	1.148	5	5.740	Between Groups	.190	1.530	1.732	5	8.660	Between Groups	q6
		.592	78	46.210	Within Groups			1.132	78	88.322	Within Groups	
			83	51.950	Total				83	96.982	Total	
.129	1.771	1.564	5	7.821	Between Groups	.346	1.141	1.422	5	7.110	Between Groups	q7
		.883	78	68.882	Within Groups			1.246	78	97.171	Within Groups	
			83	76.703	Total				83	104.281	Total	
.014	3.086	2.246	5	11.230	Between Groups	.251	1.354	1.450	5	7.250	Between Groups	q8
		.728	78	56.766	Within Groups			1.071	78	83.555	Within Groups	
			83	67.996	Total				83	90.805	Total	
.274	1.297	.447	5	2.230	Between Groups	.982	.143	.089	5	.442	Between Groups	q9
		.344	78	26.863	Within Groups			.621	78	48.450	Within Groups	
			83	29.093	Total				83	48.892	Total	

ومن الجدول اعلاه واعتمادا على قيم المعنوية sig لاختبار F يتضح ان الفقرة السابعة عشر كانت اقل من مستوى الدلالة 5% وهذا ما يدعو الباحث الى رفض الفرضية الصفرية H0 وقبول الفرضية البديلة H1 وهو يعني ان اتجاه الاجابات بين افراد العينة تختلف فقط في هذه الفقرة تبعا لاختلاف سنوات الخدمة بينما الاجابات لبقية الفقرات تكون متوافقة لجميع افراد العينة.

ولغرض اكتشاف سنوات الخدمة التي اختلفت تبعا للفقرة المذكورة تم استخدام اسلوب الفرق المعنوي الاصغر (LSD):

جدول (9) المقارنات المتعددة للفروقات بين الاوساط الحسابية حسب سنوات الخدمة

Multiple Comparisons (LSD)				
Dependent Variable	سنوات الخدمة (i)	سنوات الخدمة (j)	Mean Difference (i-j)	Sig.
q17	6-10	-5	.841*	0.001
	11-15	-5	.856*	0.003
	16-20	-5	1.106*	0.013

يتضح من الجدول اعلاه واعتمادا على قيم المعنوية sig ان هناك تباينا بين افراد سنوات الخدمة (6-10 و 11-15 و 16-20) من جهة وافراد سنوات الخدمة الاقل من 5 سنوات من جهة اخرى حول الفقرة السابعة عشر حيث يميل افراد سنوات الخدمة (6-10 و 11-15 و 16-20) الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة (يعتبر وضوح ورسالة معايير اختيار الفرص الاستثمارية داخل الصناديق الاستثمارية سبب رئيسي في زيادة المدخرات فيها) من افراد سنوات الخدمة الاقل من 5 سنوات.

ثانياً: التحليل الاحصائي لاستمارة الاستبيان الخاص

بالمحور الثاني

خصائص العينة

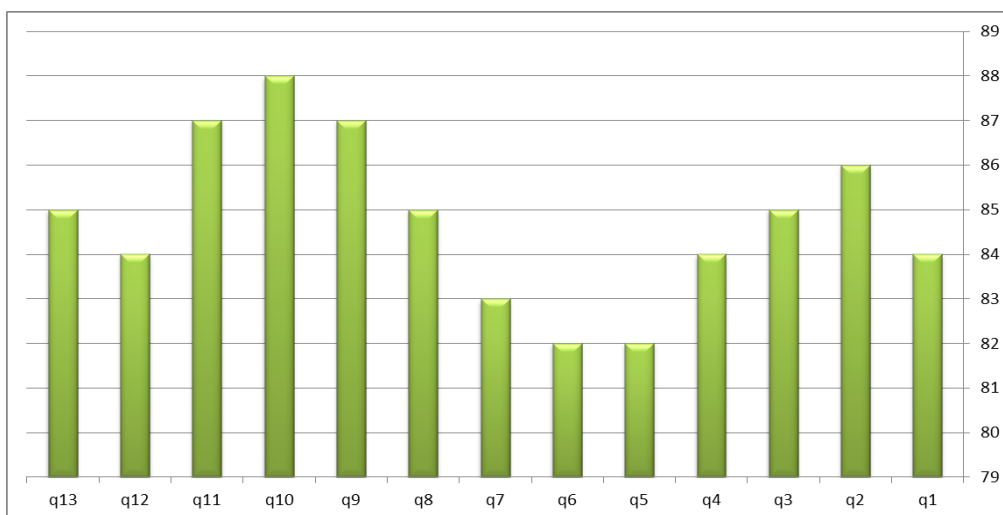
سيتم هنا استخراج بعض الاحصاءات العامة التي تعطي نظرة مختصرة حول البيانات المتعلقة بالبحث ومن هذه

الاحصاءات الوسط الحسابي والانحراف المعياري ومعامل الاختلاف واتجاه الاجابة والاهمية النسبية نسبة الى الموافقة بشدة، والجدول التالي يبين قيم تلك الاحصاءات ولكل فقرة من فقرات الاستبانة وللمحور بشكل عام:

جدول (10) الاحصاءات العامة لفقرات لاستبانة واتجاه الاجابة واهمية الفقرات

الاهمية النسبية	اتجاه الاجابة	معامل الاختلاف	الانحراف المعياري	الوسط الحسابي	الفقرة
84	اتفق	19	.784	4.19	q1
86	اتفق بشدة	16	.673	4.30	q2
85	اتفق بشدة	18	.754	4.24	q3
84	اتفق	19	.799	4.19	q4
82	اتفق	19	.776	4.11	q5
82	اتفق	19	.795	4.08	q6
83	اتفق	20	.834	4.17	q7
85	اتفق بشدة	20	.845	4.24	q8
87	اتفق بشدة	16	.705	4.36	q9
88	اتفق بشدة	17	.727	4.38	q10
87	اتفق بشدة	19	.812	4.33	q11
84	اتفق	18	.752	4.19	q12
85	اتفق بشدة	18	.758	4.25	q13
85	اتفق بشدة	6	.23429	4.2333	Q

يتضح من خلال الجدول اعلاه ان جميع الاجابات الخاصة بفقرات الاستبانة تتجه نحو الاتفاق والاتفاق بشدة عليها من قبل عينة الدراسة ولكن بدرجات مختلفة وهذا ما يبينه عمود الاهمية النسبية والشكل التالي اذ يتضح منهما ان الفقرة العاشرة كانت صاحبة اعلى اهمية نسبية بينما الفقرات الخامسة والسادسة كانت الاقل. والشكل التالي يبين رسم بياني للاهمية النسبية لكل فقرة من فقرات الاستبانة:



شكل (3) رسم بياني يوضح الاهمية النسبية لكل فقرة

اضافة الى ذلك فقد تم تحديد قوة ثبات ومصداقية استمارة الاستبيان من خلال اجراء معيار معامل الفا كرونباخ الذي بلغت قيمته 79% بعدد فقرات مساوي الى 13 فقرة وهذا يعني ان الاستمارة تمتاز بالقوة والثبات ويمكن اعتماد نتائجها.

الاهمية النسبية	معامل الاختلاف	الانحراف المعياري	الوسط الحسابي		الاهمية النسبية	معامل الاختلاف	الانحراف المعياري	الوسط الحسابي	
84	26	1.093	4.18	صحة المثني	86	17	.712	4.30	صحة المثني
83	20	.850	4.16	تربية المثني	82	21	.861	4.03	تربية المثني
86	15	.665	4.32	جامعة المثني	84	19	.771	4.13	جامعة المثني
85	20	.845	4.24	Total	84	19	.781	4.19	Total
86	17	.715	4.32	صحة المثني	85	16	.701	4.23	صحة المثني
85	21	.875	4.24	تربية المثني	87	15	.632	4.30	تربية المثني
89	13	.555	4.46	جامعة المثني	85	16	.691	4.23	جامعة المثني
87	16	.705	4.36	Total	86	16	.671	4.30	Total
90	16	.740	4.50	صحة المثني	85	21	.862	4.23	صحة المثني
86	17	.735	4.28	تربية المثني	85	17	.722	4.23	تربية المثني
88	16	.721	4.38	جامعة المثني	85	17	.722	4.22	جامعة المثني
88	17	.727	4.38	Total	85	18	.753	4.24	Total
82	25	1.016	4.09	صحة المثني	85	18	.763	4.22	صحة المثني
88	16	.704	4.40	تربية المثني	86	16	.690	4.31	تربية المثني
89	16	.724	4.43	جامعة المثني	81	22	.880	4.01	جامعة المثني
87	19	.812	4.33	Total	84	19	.799	4.19	Total
81	19	.784	4.05	صحة المثني	85	18	.753	4.21	صحة المثني
81	23	.933	4.04	تربية المثني	81	18	.733	4.01	تربية المثني
88	12	.545	4.34	جامعة المثني	82	20	.825	4.01	جامعة المثني
84	18	.752	4.13	Total	82	19	.774	4.11	Total

85	18	.767	4.23	صحة المثني	q13	82	17	.683	4.02	صحة المثني	q6
86	19	.802	4.32	تربية المثني		79	19	.733	3.92	تربية المثني	
84	18	.739	4.14	جامعة المثني		83	22	.894	4.12	جامعة المثني	
85	18	.758	4.25	Total		82	19	.792	4.08	Total	
84	6	.24114	4.2093	صحة المثني	q	78	27	1.063	3.90	صحة المثني	q7
84	6	.25896	4.2000	تربية المثني		83	18	.743	4.12	تربية المثني	
85	5	.21347	4.2682	جامعة المثني		86	16	.704	4.30	جامعة المثني	
85	6	.23429	4.2326	Total		83	20	.834	4.17	Total	

(جامعة المثني و تربية المثني وصحة المثني) وان

الفرضية الصفرية المراد اختبارها هنا هي :

H0: لا يوجد اختلاف بين اجابات العينة المدروسة تبعا لمصدر العينة.

ضد الفرضية البديلة التالية:

H1: يوجد اختلاف بين اجابات العينة المدروسة تبعا

لمصدر العينة.

وتم ايجاد جداول تحليل التباين لكل فقرة والمحور بشكل عام وكما يلي:

تحليل اختلاف (تباين) اجابات العينة

يتطلب اكتشاف وجود اختلاف او تباين في اجابات العينة المدروسة تبعا لاختلاف متغير محدد من قبل الباحث استخدام اسلوب تحليل التباين ANOVA وهنا سيتم تحليل الاختلافات تبعا للمتغيرات مصدر العينة والمؤهل العلمي والتخصص وسنوات الخدمة.

تحليل التباين تبعا لمصدر العينة

قام الباحث هنا باكتشاف وجود او عدم وجود اختلاف لفقرات ومحور الاستبانة تبعا لاختلاف مصدر العينة

جدول (11) جدول تحليل التباين ANOVA حسب مصدر العينة

ANOVA					
Sig.	F	Mean Square	df	Sum of Squares	
.588	.535	.332	2	.661	Between Groups
		.621	81	50.282	Within Groups
			83	50.950	Total
.861	.150	.069	2	.136	Between Groups
		.462	81	37.421	Within Groups
			83	37.557	Total
.997	.003	.002	2	.004	Between Groups
		.583	81	47.232	Within Groups
			83	47.236	Total
.378	.985	.628	2	1.252	Between Groups
		.638	81	51.692	Within Groups
			83	52.954	Total
.691	.372	.228	2	.451	Between Groups
		.612	81	49.580	Within Groups
			83	50.031	Total
.622	.478	.306	2	.611	Between Groups
		.640	81	51.801	Within Groups
			83	52.412	Total
.181	1.744	1.190	2	2.380	Between Groups
		.683	81	55.281	Within Groups
			83	57.661	Total

.711	.343	.249	2	.492	Between Groups	q8
		.725	81	58.741	Within Groups	
			83	59.234	Total	
.469	.763	.382	2	.761	Between Groups	q9
		.500	81	40.522	Within Groups	
			83	41.283	Total	
.590	.531	.283	2	.562	Between Groups	q10
		.534	81	43.241	Within Groups	
			83	43.803	Total	
.264	1.353	.884	2	1.762	Between Groups	q11
		.653	81	52.892	Within Groups	
			83	54.662	Total	
.127	2.120	1.168	2	2.334	Between Groups	q12
		.551	81	44.617	Within Groups	
			83	46.9511	Total	
.794	.231	.135	2	.271	Between Groups	q13
		.586	81	47.473	Within Groups	
			83	47.754	Total	
.467	.769	.042	2	.082	Between Groups	q
		.055	81	4.470	Within Groups	
			83	4.552	Total	

ومن الجدول اعلاه واعتمادا على قيم المعنوية sig لاختبار F يتضح ان قيمها كانت اكبر من مستوى الدلالة 5% وهذا ما يدعوا الباحثان الى قبول الفرضية الصفرية H0 وهو يعني ان اتجاه الاجابات بين افراد العينة لا تختلف تبعا لاختلاف مصدر العينة اي ان اجابات الفقرات تكون متوافقة لجميع افراد العينة.

ضد الفرضية البديلة التالية:

H1: يوجد اختلاف بين اجابات العينة المدروسة تبعا للمؤهل العلمي.
وتم ايجاد جداول تحليل التباين لكل فقرة والمحور بشكل عام وكما يلي:

تحليل التباين تبعا للمؤهل العلمي

قام الباحث هنا باكتشاف وجود او عدم وجود اختلاف لفقرات ومحور الاستبانة تبعا لاختلاف المؤهل العلمي وان الفرضية الصفرية المراد اختبارها هنا هي :
H0: لا يوجد اختلاف بين اجابات العينة المدروسة تبعا للمؤهل العلمي.

جدول (12) جدول تحليل التباين ANOVA حسب المؤهل العلمي

ANOVA					
Sig.	F	Mean Square	df	Sum of Squares	
.347	1.134	.691	4	2.763	Between Groups
		.610	79	48.183	Within Groups
			83	50.946	Total
.555	.758	.347	4	1.384	Between Groups
		.458	79	36.170	Within Groups
			83	37.554	Total
.339	1.150	.650	4	2.600	Between Groups
		.565	79	44.635	Within Groups
			83	47.235	Total

.964	.146	.097	4	.390	Between Groups	q4
		.665	79	52.561	Within Groups	
			83	52.951	Total	
.321	1.192	.712	4	2.845	Between Groups	q5
		.597	79	47.185	Within Groups	
			83	50.030	Total	
.000	6.234	3.144	4	12.572	Between Groups	q6
		.504	79	39.841	Within Groups	
			83	52.411	Total	
.182	1.603	1.082	4	4.324	Between Groups	q7
		.675	79	53.335	Within Groups	
			83	57.659	Total	
.883	.291	.215	4	.860	Between Groups	q8
		.739	79	58.378	Within Groups	
			83	59.238	Total	
.939	.197	.102	4	.408	Between Groups	q9
		.517	79	40.875	Within Groups	
			83	41.283	Total	
.155	1.715	.875	4	3.500	Between Groups	q10
		.510	79	40.304	Within Groups	
			83	43.804	Total	
.625	.655	.439	4	1.754	Between Groups	q11
		.670	79	52.911	Within Groups	
			83	54.665	Total	
.023	3.013	1.554	4	6.210	Between Groups	q12
		.516	79	40.732	Within Groups	
			83	46.942	Total	
.250	1.375	.777	4	3.103	Between Groups	q13
		.565	79	44.643	Within Groups	
			83	47.746	Total	
.039	2.654	.135	4	.540	Between Groups	q
		.051	79	4.011	Within Groups	
			83	4.551	Total	

ومن الجدول اعلاه واعتمادا على قيم المعنوية sig لاختبار F يتضح ان الفقرة السادسة والثانية عشر والمحور بشكل عام كانت اقل من مستوى الدلالة 5% وهذا ما يدعوا الباحث الى رفض الفرضية الصفرية H_0 وقبول الفرضية البديلة H_1 وهو يعني ان اتجاه الاجابات بين افراد العينة تختلف فقط في هذه الفقرات تبعا لاختلاف المؤهل العلمي بينما الاجابات لبقية الفقرات تكون متوافقة لجميع افراد العينة. ولغرض اكتشاف المؤهلات العلمية التي تختلف تبعا للفقرة السادسة والثانية عشر والمحور بشكل عام تم استخدام اسلوب الفرق المعنوي الاصغر (LSD):

جدول رقم (13) المقارنات المتعددة للفروقات بين الاوساط الحسابية حسب المؤهل العلمي

الفقرة	(I) المؤهل العلمي	(J) المؤهل العلمي	الفرق بين الاوساط الحسابية (I-J)	Sig.
q6	الدبلوم	الاعدادية	.737*	.042
	البكالوريوس	الاعدادية	1.275*	.000
		الدبلوم	.538*	.006
	الماجستير	الاعدادية	1.000*	.023
	الدكتوراه	الاعدادية	2.000*	.000
		الدبلوم	1.263*	.005
الماجستير		1.000*	.050	
q12	الاعدادية	الدبلوم	.863*	.019
	البكالوريوس	الدبلوم	.518*	.009
	الماجستير	الدبلوم	.763*	.026
	الدكتوراه	الدبلوم	.930*	.040
q	الاعدادية	الدبلوم	.23968*	.038
	الدكتوراه	الدبلوم	.38327*	.008
		البكالوريوس	.27602*	.043

وبالعكس) من افراد عينة الاعدادية والدبلوم والماجستير.

وهناك تبايناً بين افراد عينة الاعدادية والبكالوريوس والماجستير والدكتوراه من جهة والاعدادية والدبلوم من جهة اخرى حول الفقرة الثانية عشر حيث يميل افراد الاعدادية والبكالوريوس والماجستير والدكتوراه الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة (يعتبر الادخار في المؤسسات الحكومية عامل الضمان الرئيسي لجذب دخول الأفراد) من افراد عينة الدبلوم.

وهناك تبايناً بين افراد عينة الاعدادية من جهة والدبلوم من جهة اخرى حول المحور بشكل عام حيث يميل افراد الاعدادية الى الموافقة بشكل اكبر على المحور من افراد عينة الدبلوم، وهناك تبايناً بين افراد عينة الدكتوراه من جهة والاعدادية والدبلوم من جهة اخرى حول المحور بشكل عام حيث يميل افراد الدكتوراه الى الموافقة بشكل اكبر على المحور من افراد عينة الاعدادية والدبلوم.

تحليل التباين تبعاً للتخصص

قام الباحث هنا باكتشاف وجود او عدم وجود اختلاف لفقرات ومحور الاستبانة تبعاً لاختلاف التخصص وان الفرضية الصفرية المراد اختبارها هنا هي :

H0: لا يوجد اختلاف بين اجابات العينة المدروسة تبعاً للتخصص.

ضد الفرضية البديلة التالية:

H1: يوجد اختلاف بين اجابات العينة المدروسة تبعاً للتخصص.

يتضح من الجدول اعلاه واعتماداً على قيم المعنوية sig ان هناك تبايناً بين افراد عينة الدبلوم من جهة والاعدادية من جهة اخرى حول الفقرة السادسة حيث يميل افراد الدبلوم الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة (يعد سعر الفائدة من العوامل المهمة لتحفيز الادخار لدى الموظفين او افراد المجتمع فكلما زاد سعر الفائدة زاد الاقبال على الادخار وبالعكس) من افراد عينة الاعدادية، وهناك تبايناً بين افراد عينة البكالوريوس من جهة والاعدادية والدبلوم من جهة اخرى حول الفقرة السادسة حيث يميل افراد البكالوريوس الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة (يعد سعر الفائدة من العوامل المهمة لتحفيز الادخار لدى الموظفين او افراد المجتمع فكلما زاد سعر الفائدة زاد الاقبال على الادخار وبالعكس) من افراد عينة الاعدادية والدبلوم، وهناك تبايناً بين افراد عينة الماجستير من جهة والاعدادية من جهة اخرى حول الفقرة السادسة حيث يميل افراد الماجستير الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة (يعد سعر الفائدة من العوامل المهمة لتحفيز الادخار لدى الموظفين او افراد المجتمع فكلما زاد سعر الفائدة زاد الاقبال على الادخار وبالعكس) من افراد عينة الاعدادية، وهناك تبايناً بين افراد عينة الدكتوراه من جهة والاعدادية والدبلوم والماجستير من جهة اخرى حول الفقرة السادسة حيث يميل افراد الدكتوراه الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة (يعد سعر الفائدة من العوامل المهمة لتحفيز الادخار لدى الموظفين او افراد المجتمع فكلما زاد سعر الفائدة زاد الاقبال على الادخار

وتم ايجاد جداول تحليل التباين لكل فقرة والمحور بشكل عام وكما يلي:

جدول (14) جدول تحليل التباين ANOVA حسب التخصص

ANOVA						
Sig.	F	Mean Square	df	Sum of Squares		
.794	.420	.265	4	1.060	Between Groups	q1
		.632	79	49.890	Within Groups	
			83	50.950	Total	
.108	1.962	.848	4	3.390	Between Groups	q2
		.432	79	34.161	Within Groups	
			83	37.551	Total	
.955	.167	.099	4	.392	Between Groups	q3
		.593	79	46.841	Within Groups	
			83	47.233	Total	
.635	.641	.416	4	1.662	Between Groups	q4
		.649	79	51.282	Within Groups	
			83	52.944	Total	
.364	1.096	.658	4	2.631	Between Groups	q5
		.600	79	47.402	Within Groups	
			83	50.033	Total	
.893	.275	.180	4	.721	Between Groups	q6
		.654	79	51.692	Within Groups	
			83	52.413	Total	
.379	1.066	.738	4	2.952	Between Groups	q7
		.693	79	54.712	Within Groups	
			83	57.664	Total	
.280	1.294	.911	4	3.642	Between Groups	q8
		.704	79	55.595	Within Groups	
			83	59.237	Total	
.454	.924	.461	4	1.842	Between Groups	q9
		.499	79	39.440	Within Groups	
			83	41.282	Total	
.676	.583	.314	4	1.252	Between Groups	q10
		.539	79	42.551	Within Groups	
			83	43.813	Total	
.371	1.082	.710	4	2.833	Between Groups	q11
		.656	79	51.824	Within Groups	
			83	54.667	Total	
.757	.470	.273	4	1.090	Between Groups	q12
		.581	79	45.860	Within Groups	
			83	46.950	Total	
.750	.480	.283	4	1.134	Between Groups	q13
		.590	79	46.614	Within Groups	
			83	47.748	Total	

.214	1.489	.080	4	.319	Between Groups	q
		.054	79	4.236	Within Groups	
			83	4.555	Total	

ومن الجدول اعلاه واعتمادا على قيم المعنوية sig لاختبار F يتضح انها كانت اكبر من مستوى الدلالة 5% وهذا ما يدعوا الباحث الى قبول الفرضية الصفرية H0 وهو يعني ان اتجاه الاجابات بين افراد العينة لا تختلف تبعا لاختلاف التخصص اي انها متوافقة لجميع افراد العينة.

ضد الفرضية البديلة التالية:

H1: يوجد اختلاف بين اجابات العينة المدروسة تبعا لسنوات الخدمة.
وتم ايجاد جداول تحليل التباين لكل فقرة والمحور بشكل عام وكما يلي:

تحليل التباين تبعا لسنوات الخدمة

قام الباحث هنا باكتشاف وجود او عدم وجود اختلاف لفقرات ومحور الاستبانة تبعا لاختلاف سنوات الخدمة وان الفرضية الصفرية المراد اختبارها هنا هي :
H0: لا يوجد اختلاف بين اجابات العينة المدروسة تبعا لسنوات الخدمة.

جدول (15) جدول تحليل التباين ANOVA حسب سنوات الخدمة

ANOVA						
Sig.	F	Mean Square	df	Sum of Squares		
.125	1.789	1.049	5	5.241	Between Groups	q1
		.586	78	45.702	Within Groups	
			83	50.943	Total	
.901	.318	.150	5	.750	Between Groups	q2
		.472	78	36.805	Within Groups	
			83	37.555	Total	
.246	1.366	.761	5	3.801	Between Groups	q3
		.557	78	43.431	Within Groups	
			83	47.231	Total	
.982	.140	.094	5	.470	Between Groups	q4
		.673	78	52.481	Within Groups	
			83	52.951	Total	
.034	2.555	1.409	5	7.041	Between Groups	q5
		.551	78	42.991	Within Groups	
			83	50.032	Total	
.154	1.660	1.008	5	5.041	Between Groups	q6
		.607	78	47.372	Within Groups	
			83	52.413	Total	
.229	1.412	.957	5	4.782	Between Groups	q7
		.678	78	52.874	Within Groups	
			83	57.656	Total	
.440	.972	.695	5	3.472	Between Groups	q8
		.715	78	55.761	Within Groups	
			83	59.233	Total	
.002	4.254	1.769	5	8.842	Between Groups	q9
		.416	78	32.439	Within Groups	
			83	41.281	Total	

.309	1.218	.634	5	3.171	Between Groups	q10
		.521	78	40.633	Within Groups	
			83	43.804	Total	
.601	.733	.491	5	2.452	Between Groups	q11
		.669	78	52.211	Within Groups	
			83	54.663	Total	
.524	.842	.481	5	2.401	Between Groups	q12
		.571	78	44.545	Within Groups	
			83	46.946	Total	
.499	.879	.510	5	2.545	Between Groups	q13
		.580	78	45.202	Within Groups	
			83	47.747	Total	
.058	2.244	.115	5	.571	Between Groups	q
		.051	78	3.981	Within Groups	
			83	4.552	Total	

ومن الجدول اعلاه واعتمادا على قيم المعنوية sig لاختبار F يتضح ان الفقرة الخامسة والتاسعة كانت اقل من مستوى الدلالة 5% وهذا ما يدعو الباحث الى رفض الفرضية الصفرية H0 وقبول الفرضية البديلة H1 وهو يعني ان اتجاه الاجابات بين افراد العينة تختلف فقط في هذه الفقرتين تبعا لاختلاف سنوات الخدمة بينما الاجابات لبقيّة الفقرات تكون متوافقة لجميع افراد العينة. ولغرض اكتشاف سنوات الخدمة التي اختلفت تبعا للفقرتين المذكورة تم استخدام اسلوب الفرق المعنوي الاصغر (LSD):

جدول (16) المقارنات المتعددة للفروقات بين الاوساط الحسابية حسب سنوات الخدمة

الفقرة	(I)سنوات الخدمة	(J)سنوات الخدمة	الفرق بين الاوساط الحسابية (I-J)	Sig.
q5	16-20	-5	1.235*	.002
		6-10	.892*	.014
		11-15	.800*	.034
		26-30	1.333*	.016
q9	6-10	-5	.491*	.011
		21-25	1.432*	.003
		11-15	.609*	.005
		21-25	1.550*	.002
	16-20	-5	.859*	.011
		21-25	1.800*	.001
		26-30	1.667*	.006
		21-25		

يتضح من الجدول اعلاه واعتمادا على قيم المعنوية sig ان هناك تباينا بين افراد سنوات الخدمة 16-20 من جهة وافراد سنوات الخدمة (5 و 6-10 و 11-15 و 26-30) من جهة اخرى حول الفقرة الخامسة حيث يميل افراد سنوات الخدمة 16-20 الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة الخامسة من افراد سنوات الخدمة (5 و 6-10 و 11-15 و 26-30). وهناك تباينا بين افراد سنوات الخدمة 6-10 من جهة وافراد سنوات الخدمة (5 و 21-25) من جهة اخرى حول الفقرة التاسعة حيث يميل افراد سنوات الخدمة 16-20 الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة التاسعة من افراد سنوات الخدمة (5 و 21-25)، وهناك تباينا بين افراد سنوات الخدمة 11-15 و 16-20 من جهة وافراد سنوات الخدمة (5 و 21-25) من جهة اخرى حول الفقرة التاسعة حيث يميل افراد سنوات الخدمة 11-15 و 16-20 الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة التاسعة من افراد سنوات الخدمة (5 و 21-25)، وهناك تباينا بين افراد سنوات الخدمة 26-30 من جهة وافراد سنوات الخدمة (21-25) من جهة اخرى حول الفقرة التاسعة حيث يميل افراد سنوات الخدمة 26-30 الى الموافقة بشكل اكبر على الفقرة التاسعة من افراد سنوات الخدمة (21-25).

الحكومية عينة البحث (جامعة المثنى ، مديرية تربية المثنى ودائرة صحة المثنى) حيث كانت نسبة الاجابة بالموافقة ب (اتفق) (70%) والبالغ عددهم 59 والاجابة ب(لا اتفق) بنسبة (30%) ويمكن توضيح ذلك من خلال الجدول التالي:

ت	الدائرة	اتفق	لا اتفق	المجموع	نسبة الموافقة	نسبة عدم الموافقة
1	جامعة المثنى	26	11	37	70%	30%
2	مديرية تربية المثنى	18	7	25	72%	28%
3	دائرة صحة المثنى	18	4	22	81%	19%
4	المجموع	62	22	84	73%	27%

المرحلة الثالثة: مرحلة ما بعد انشاء الصناديق الاستثمارية

- تحديد الفرص الاستثمارية الواعدة ذات العوائد المالية العالية لكلا الطرفين .
- تحديد القطاعات او الانشطة الاكثر اهمية للمجتمع لخلق فرص الاستثمار فيها كونها تدخل مباشرة في حياة الافراد.
- تحديد الية توزيع الفوائد للمستثمرين طبقاً للإيرادات او من العوائد الاقتصادية من خلال مراكز لتوزيع الارباح .
- تحديد الية الرقابة على عمل الصناديق لكبح محاولات الاختلاس او السرقة وكذلك لتوفير عامل الثقة للأفراد .
- خلق فرص التنافس بين الصناديق الاستثمارية لجذب اكبر عدد ممكن من المدخرين لديها .

الاستنتاجات والتوصيات

أولاً:- الاستنتاجات

- توصل الباحث الى مجموعة من الاستنتاجات وكانت كالآتي:-
- 1- ان لتطبيق صناديق الاستثمارية المشتركة في المؤسسات الحكومية يحتاج الى سن تشريع أو قانون او تعليمات تلزم المؤسسات الحكومية بتطبيقه على افرادها العاملين.
 - 2- ضعف مستوى الوعي الثقافي لدى العاملين في المؤسسات الحكومية عن دور ودعم صناديق الاستثمارية المشتركة في التنمية الاقتصادية للبلد .
 - 3- عدم تسليط الضوء من قبل الجهات الحكومية عن المشاريع الواعدة والرائدة التي تحقق المنافع العامة لكلا الجهتين الدولة والافراد على حد سواء.
 - 4- قلة الدراسات والبحوث والكتابات من قبل الباحثين والكتاب العراقيين عن الدور الذي تلعبه صناديق الاستثمارية المشتركة ودورها في تعزيز التنمية الاقتصادية.

ثالثاً - التحليل الاحصائي لاستمارة الاستبيان الخاص

بالمحور الثالث: خصائص العينة

بعد توزيع استمارات الاستبيان على عينة البحث تبين من خلال الاجابة ان العينة تتجه الى الموافقة على تطبيق انشاء الصناديق الاستثمارية في الدوائر

الاطار المقترح لتطبيق وأعداد انشاء الصناديق الاستثمارية المشتركة في دوائر محافظة المثنى عينة البحث :

استناداً الى اراء عينة البحث حول الاطار المقترح من قبل الباحث والتي توصل اليها من خلال الاطلاع على الكتب والابحاث التي تناولت انشاء الصناديق الاستثمارية المشتركة والملاحظات التي ابداها عينة البحث يمكن صياغة و أعداد وتطبيق الاطار المقترح لأنشاء الصناديق الاستثمارية في المؤسسات الحكومية (جامعة المثنى ،دائرة صحة المثنى ومديرية تربية المثنى) هنالك مجموعة من المراحل التي يجب اتباعها عند انشاء الصناديق وهذه المراحل هي:

المرحلة الاولى: مرحلة الاعداد لإنشاء الصناديق الاستثمارية في الوحدات الحكومية

أ- تحديد وصف لأنشاء الصناديق الاستثمارية مع ذكر اهداف الانشاء .

ب- تحديد المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقعة المتمثلة بالموارد عند انشاء الصناديق .

ت- تحديد المنافع الاجتماعية المستقبلية المتوقعة المتمثلة في زيادة الوعي الثقافي للأفراد .

ث- تحديد التكاليف الخاصة بأنشاء الصناديق التي سوف تتحملها الدولة .

ج- تحديد الية اختيار الكوادر الادارية الخاصة بإدارة عمل الصناديق .

المرحلة الثانية: مرحلة انشاء الصناديق الاستثمارية المشتركة في الوحدات الحكومية

أ- توفير التخصيصات المالية اللازمة لإنشاء الصناديق الاستثمارية .

ب- توفير وتدريب الكوادر الادارية الكفوة لإدارة الصناديق الاستثمارية .

ت- اقامة الندوات وورش العمل لإيضاح اهداف والية عمل الصناديق الاستثمارية .

ث- حث الأكاديميين والكتاب على كتابة البحوث والدراسات العلمية حول انشاء الصناديق ومدى فائدة الادخار لديها .

ج- توفير المعلومات الكاملة والواضحة لألية وكيفية الادخار ونسبة الفائدة للمبالغ المدخرة وكيفية تسديد الفائدة للأفراد.

- لغرض تحقيق الأهداف الاقتصادية والمالية والاجتماعية للمؤسسات الحكومية .
- 7- ضرورة استغلال تأثير العلاقة الوثيقة بين كل من الصناديق الاستثمارية المشتركة والادخار في ترشيد النفقات العامة للدولة .
- 8- تدريب المديرين الفنيين لإدارة الصندوق بما في ذلك العمل مع الاسواق المالية الأجنبية لاكتساب الخبرة .
- 9- التحسين المستمر لأساليب التنظيم والرقابة في مجال الاستثمار الخاص بالصناديق الاستثمارية .

المصادر

- 1- حسين ، عصام ، أسواق الأوراق المالية – البورصة، دار أسامة، عمان، الأردن، 2008ص213.
- 2- الحناوي ، محمد صالح ، العبد ، جلال إبراهيم ، بورصة الأوراق المالية بين النظرية والتطبيق، الدار الجامعية، الإسكندرية، مصر ، 2005 .
- 3- حنفي ، عبد الغفار ، استراتيجية الاستثمار في بورصة الأوراق المالية، الدار الجامعية الإبراهيمية، الإسكندرية، مصر، 2007.
- 4- الثنيان ، خالد بن علي ثويني ، صناديق الاستثمار في المملكة العربية السعودية (الواقع والآثار)، دراسة تحليلية شرعية اقتصادية، أطروحة دكتوراه في الاقتصاد الإسلامي، جامعة أم القرى، المملكة العربية السعودية، 2005.
- 5- قاسم ، منى (صناديق الاستثمار للبنوك والمستثمرين) الدار المصرية اللبنانية، القاهرة، مصر، 1995 .
- 6- البهجي ، عصام أحمد (الموسوعة القانونية لبورصة الأوراق المالية في التشريعات العربية) دار الجامعة الجديدة، الإسكندرية، مصر، 2009.
- 7- مرعي، عبد الرحمن(دور صناديق الاستثمار في تفعيل سوق الأوراق المالية في سورية (دراسة ميدانية) ، مجلة جامعة دمشق للعلوم الاقتصادية والقانونية – المجلد - 29 - العدد الثالث - 2013 .
- 8- علي ، بطاهر (اصلاحات النظام المصرفي الجزائري و اثاره على تعبئة المدخرات و تمويل التنمية) اطروحة دكتوراة غير منشورة، جامعة الجزائر، 2006-2005 .
- 10- خديجة ، بابة (دور البنوك في تعبئة الادخار دراسة مقارنة بين البنوك التقليدية و

- 5- تطبيق استراتيجيات الادخار في صناديق الاستثمارية المشتركة من قبل الافراد العاملين في المؤسسات الحكومية يعد احد مكونات استراتيجية الاصلاح الاقتصادي للمؤسسات .
- 6- يمثل الادخار الفائض النقدي من الدخل والذي يسعى الفرد من خلاله تجميع اكبر قدر من الدخل لمواجهة التقلبات الاقتصادية المستقبلية وتحقيق الرفاهية الاجتماعية.
- 7- عدم ثقة جزء كبير من العاملين في المؤسسات الحكومية بشكل عام والمالية بشكل خاص لانهم يرون ان المؤسسات المالية وضعت لخدمة فئة دون فئة اخرى .
- 8- عدم وجود استراتيجية وسياسية مستهدفة للدولة فيما يتعلق باشتراك جزء كبير من المدخرات النقدية للأفراد في موارد الاستثمار .
- 9- يعد الفقر النسبي للغالبية السكانية مع انخفاض مستوى الدخل من العوامل التي ساعدت في التأثير على عملية الادخار لدى الافراد العاملين في المؤسسات الحكومية .

ثانياً:- التوصيات

- 1- ضرورة سن التشريعات والقوانين اللازمة لإنشاء الصناديق الاستثمارية المشتركة داخل المؤسسات الحكومية .
- 2- ضرورة قيام الدولة بالترويج الاعلامي عبر وسائل الاعلام المختلفة لتشجيع عامة الافراد في المجتمع للادخار في الصناديق الاستثمارية المشتركة لما لها من دور في تحقيق الرفاهية الاجتماعية .
- 3- ضرورة قيام الدولة بإقامة الندوات وورش العمل للأفراد العاملين في المؤسسات الحكومية عن دور واهمية انشاء الصناديق الاستثمارية ومدى فائدة الادخار في تلك الصناديق .
- 4- ضرورة حث الباحثين والكتاب على تسليط الضوء من خلال بحوثهم على مستوى فائدة الادخار للأفراد العاملين في دعم الصناديق الاستثمارية المشتركة في التنمية الاقتصادية للبلاد .
- 5- ضرورة وضع استراتيجية واضحة من قبل الدولة حول الفرص الاستثمارية الواعدة ذات المنافع الاقتصادية لكلا الطرفين .
- 6- ضرورة توظيف علاقة الارتباط الوثيقة بين الصناديق الاستثمارية المشتركة والادخار
- 9- رياض ، اسماعيل (الادخار في المجتمع الاشتراكي، مكتبة القاهرة الحديثة) دون سنة نشر.

- الاسلامية) اطروحة ماستر ، جامعة ورقلة، 2009 .
- 11- امين ، بربري محمد (العوامل المؤثرة على الادخار العائلي في الجزائر) الاكاديمية للدراسات الاجتماعية والانسانية، قسم العلوم الاقتصادية و القانونية، العدد-10 جوان 2013، .
- 12- نور اليقين ، خلادي ايمان ، دور الادخار العائلي في تمويل التنمية الاقتصادية، رسالة ماجستير ،جامعة الجزائر، 2011-2012.
- 13- وهيبة ، سويبي (دور أسعار الفائدة في تشجيع الادخار المحلي في الجزائر خلال الفترة) (1990- 2012) مذكرة مقدمة كجزء من متطلبات نيل الماجستير في العلوم الاقتصادية تخصص نقود ومالية ، 2015 .
- 14- مراد جنيدي ،(دراسة تحليلية قياسية لظاهرة الادخار في الجزائر باستعمال أشعة الإحدار الذاتي) ،(1970-2004) مذكرة ماجستير في العلوم الاقتصادية فرع الاقتصاد الكلي غير منشورة جامعة الجزائر ، 2006 .
- 15- ساسية خضراوي ، (دور الادخار المحلي في تمويل التنمية الاقتصادية في الجزائر في الفترة) (1974-2006) أطروحة دكتوراه دولة تخصص اقتصاد غير منشورة، جامعة البليدة، 2007 .
- 16- زيتوني ، عبد القادر (محددات ادخار القطاع العائلي في الجزائر دراسة قياسية الفترة) (1970_ 2008) مذكرة ماجستير في العلوم الاقتصادية، تخصص نقود و بنوك، غير منشورة ، جامعة الشلف ، سنة 2010 .
- 17- كحلي، فتيحة (تقييم أداء صناديق الاستثمار الإسلامية دراسة تجارب بعض الدول العربية) مذكرة مقدمة ضمن متطلبات الحصول على شهادة الماجستير في علوم الادارية تخصص: محاسبة ومالية ، جامعة حسبية بن بو علي بالشلف كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير ، سنة 2011 .
- 18- Joehnk, Michael D. fundamental of investing, 2005, P545-546, Pearson.
- 19- Bradley, Edward S. the stock market, 7ed, P 415, 1998, John Wily & sons Inc .