

# الزمالة الأوروبية العربية في الاوقاف

## الاستثمار الاجتماعي: مفاهيم وتجارب دولية وقياس الأثر

دكتور عاطف الشبراوي

خير بوكالة التنمية الألمانية ومستشار سابق بالبنك الدولي والامم المتحدة

أستاذ غير متفرغ الابتكار وريادة الأعمال

Atef.alshabrawy@gmail.com

## العنوان الرئيسي: الاستثمار الاجتماعي: مفاهيم وتجارب دولية وقياس الأثر

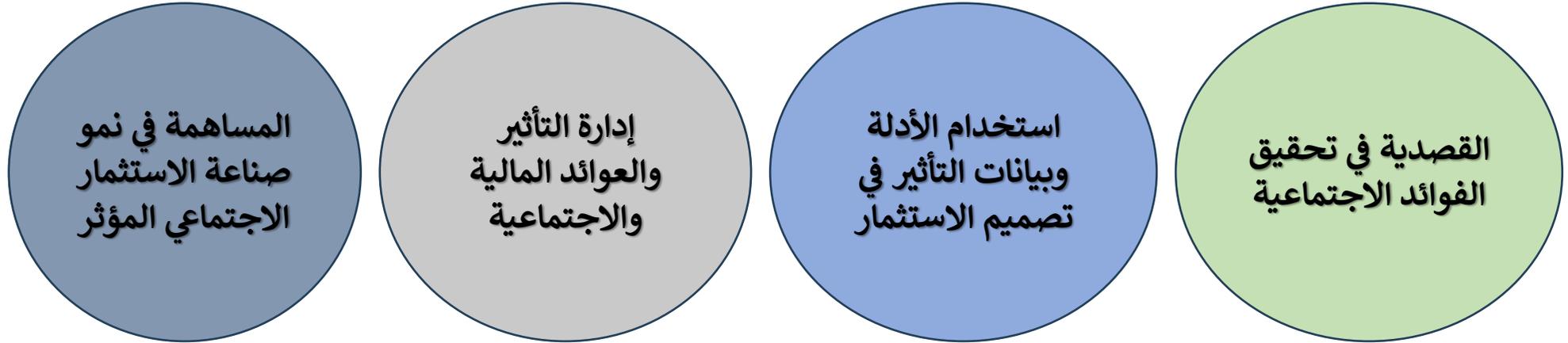
### المحتوى

- . مقدمة واستراتيجيات الاستثمار الاجتماعي
- . تعريف الاستثمار الاجتماعي والاستثمار المؤثر (Impact Investing & Social Investment).
- . لماذا نحتاج إلى الاستثمار الاجتماعي؟ وتحديد القضايا الاجتماعية والاقتصادية التي يمكن الاستثمار فيها.
- . أنواع الاستثمارات الاجتماعية:
  - o الاستثمار في رأس المال البشري
  - o الاستثمار في البنية الاجتماعية
  - o الشراكات متعددة القطاعات
- . الاستثمار الاجتماعي والنماذج المالية المبتكرة:
  - o التمويل الاجتماعي Social Finance
  - o السندات الاجتماعية Social Bonds
  - o التمويل الجماعي للمشروعات الاجتماعية
- . التكنولوجيا كمحفز للاستثمار الاجتماعي
- . أهمية قياس الأثر في الاستثمار الاجتماعي.
- . أدوات وطرق قياس الأثر
- . دراسات حالات وتجارب دولية
  - o بعض التجارب الدولية والحالات لتنمية وتطوير صناعة الاستثمار الاجتماعي
  - o دراسات حالة عملية للاستثمار الاجتماعي:
    1. نماذج لبرامج تمكين المرأة والفقراء
    2. نماذج لبرامج الصحة والتعليم، القضاء على الأمراض، تطوير الزراعة في الدول النامية
    3. نماذج الاستثمار في التغير المناخي والبيئة
- . التوجهات الحديثة في صناعة الاستثمار الاجتماعي

# المقدمة ومفاهيم الاستثمار الاجتماعي

## الاستثمار الاجتماعي "المؤثر" له ركائز تميزه

□ الاستثمار الاجتماعي هو استخدام الاموال (الاستثمار والقروض، وحقوق الملكية) لدعم الحلول التي تتعامل مع القضايا والتحديات والمشاريع الاجتماعية، وتحتاج الى معالجة مجتمعية، مثل تمكين الأسر المحدودة الدخل، دعم التعليم، السكن الاجتماعي، أو مبادرات حماية البيئة، ويشمل أدوات للاستثمار متخصصة مثل السندات والصناديق الاجتماعية، وتطبيقات ريادة الأعمال الاجتماعية. وهي تهدف إلى تحقيق عوائد مالية (ربحية) إلى جانب إحداث أثر اجتماعي أو بيئي (عوائد اجتماعية) إيجابي وقابل للقياس،



طورت الشبكة الدولية لاستثمارات الاثر GIIN هذا الاطار المكون من أربعة عناصر للخصائص الأساسية للاستثمار التائيري، لتحديد ماهية الاستثمار التائيري الموثوق وفهم العناصر الأساسية للاستثمار المؤثر، وتحديد مصداقية ممارساتهم، ومراعاة جودة ممارسات شركاء الاستثمار المحتملين

# المكونات الخمس للاستثمار الاجتماعي المؤسسي

## 5. الكيان المؤسسي Social Enterprise

- أي "الوعاء" الذي يستقبل الاستثمار الاجتماعي, ويستخدم نموذج عمل تجاري لتحقيق مهمة اجتماعية أو بيئية.
- المعادلة هي (هيكل احترافية شركة + قلب جمعية خيرية = مؤسسة اجتماعية مؤثرة).
- هي خارطة الطريق التي توضح كيف سيؤدي استثمارك إلى النتيجة النهائية.

## 4. قياس العائد الاجتماعي الاستثمار SROI

- بدلاً من قياس الربح بالمال فقط، نستخدم \$ SROI لقياس القيمة الاجتماعية بالنقود, مثلاً إذا استثمرت 1 ريال، ونتج عنه قيمة اجتماعية تعادل 3 ريال (خلال تقليل الجريمة أو تحسين الصحة)، فإن العائد الاجتماعي هو 3:1.

## 3. تحقيق نظرية التغيير Theory of Change

- المدخلات: (المال، الوقت).
- الأنشطة: (بناء مدرسة، تدريب عمال).
- المخرجات: (عدد الطلاب، عدد المتدربين).
- الأثر النهائي: (انخفاض نسبة الأمية، زيادة دخل الأسر).

## 2. الإضافة Additionality

- الإضافة تهتم بالسؤال "ماذا كان سيحدث لو لم أستثمر؟" وهل الاستثمار الاجتماعي الحقيقي وفر قيمة أو أثراً لم يكن ليتحقق من خلال آليات السوق التقليدية أو العمل الخيري العادي. إنه المال الذي يملأ الفجوات التي يتجاهلها الآخرون.

## 1. القصدية (Intentionality)

- هذا هو العنصر الأهم. لا يعتبر الاستثمار "اجتماعياً" بالصدفة؛ بل يجب أن يكون لدى المستثمر نية مسبقة وواضحة لتحقيق أثر اجتماعي محدد منذ البداية.



السير رونالد كوهين

● **الاقتصاد التقليدي هو "اليد الخفية"**  
الخباز يبحث عن الربح، وفي الطريق يُطعم الناس.... آدم سميث

● **الاستثمار الاجتماعي هو "القلب الخفي"**  
الناس متحفزون لتحسين حياة الآخرين، وليس من أجل الربح فقط...  
رونالد كوهين

## اهم الاختلافات في فلسفة الاستثمار الاجتماعي المؤثر المسؤول

- توفير رأس المال للمؤسسات والشركات والمبادرات الاجتماعية والخيرية التي لديها نموذج عمل يدر دخلاً، لمساعدتها على التوسع وتحقيق أهدافها الاجتماعية، وهو أكثر تحديداً وتركيزاً على المجتمعات المحلية والعمل المؤسسي، وينصب على "النتائج الاجتماعية" أولاً. مع توافر العائد المادي سواء مجرد استرداد أصل المبلغ أو أقل من سعر السوق.
- نطاق الاستثمار الاجتماعي محلي غالباً، ويرتبط بقطاعات مثل التوظيف، الرعاية الصحية المحلية، ومحاربة الفقر.

### الاستثمار الاجتماعي (Social Investment)

- يركز بشكل أساسي على "القصديّة"، في الاستثمار في شركات ناشئة، أو مؤسسات اجتماعية، أو صناديق بهدف المساهمة في حل مشكلة وتحقيق أثر بيئي أو اجتماعي ملموس إلى جانب تحقيق عائد "ربح مرتفع"، وإن
- نطاق الاستثمار المؤثر نطاق عالمي واسع، ويشمل قطاعات التكنولوجيا، البيئة، والتعليم.

### الاستثمار المؤثر (Impact Investing)

- استثمار تقليدي في جوهره (يستهدف الربح) لكنه يستخدم "فلتر" لاستبعاد أو اختيار الشركات التي تلتزم بمعايير البيئة والمجتمع وحوكمة الشركات
- تدمج المعايير في تقييم الفرص وتحليل الأداء المالي، لتحقيق عوائد مستدامة طويلة الأجل وتقليل المخاطر، بدلاً من التركيز فقط على الربح المالي. يهدف إلى دعم الشركات التي تتبنى الاستدامة والمسؤولية الأخلاقية

### الاستثمار المسؤول Environmental, Social, and Governance - (ESG)

# مقارنة سريعة بين الاستثمار المسؤول والاستثمار الاجتماعي والاستثمار المؤثر؟

عنصر المقارنة	الاستثمار المسؤول (ESG)	الاستثمار المؤثر (Impact)	الاستثمار الاجتماعي (Social)
الغرض الأساسي	إدارة المخاطر والربح	التوازن بين الربح والأثر	الأثر الاجتماعي التنموي
الجمهور المستهدف	شركات البورصة الكبرى	شركات ريادية ومبتكرة	مؤسسات اجتماعية وجمعيات
توقعات الربح	أرباح السوق الاعتيادية (عالية)	أرباح السوق أو قريبة منها	أرباح بسيطة أو استرداد رأس المال
قابلية القياس	تقييم عام للالتزام (ESG Score)	قياس نتائج محددة (عدد المستفيدين)	قياس التغيير في حياة المجتمع المحلي

## سؤال: إذا كنت تستثمر في شركة تصنع "ألواح شمسية" لتوليد الطاقة وتقليل الانبعاثات وتتوقع ربحاً عالياً، فهذا استثمار مؤثر ام مسئول ام اجتماعي؟



### هذا المثال، يحقق "المعادلة الذهبية" لنماذج الاستثمار المؤثر Impact Investing

1. **القصدية:** أنت دخلت الاستثمار بهدف واضح وهو توفير طاقة بديلة لتقليل الانبعاثات الكربونية.
2. **العائد المادي:** أنت تتوقع ربحاً عالياً ينافس الاستثمارات التقليدية، ولم تتعامل مع الأمر كـ "تبرع".
3. **القياس:** يمكنك قياس نجاحك من خلال عدد الأطنان من ثاني أكسيد الكربون التي تم توفيرها (الأثر) مقابل نسبة نمو محفظتك المالية (الربح).

### لماذا لا نعتبر هذا المثال "استثماراً اجتماعياً" بالمعنى الضيق؟

- لأن الاستثمار الاجتماعي غالباً ما يرضى بعوائد مادية أقل من سعر السوق ( Below-market rate ) في سبيل حل مشكلة مجتمعية ملحة، بينما في مثال "الألواح الشمسية"، السوق يخدمك لأن الطاقة المتجددة أصبحت قطاعاً مربحاً جداً وتنافسياً.

### لماذا لا نعتبر هذا المثال "استثماراً مسئولاً" بالشكل المباشر؟

- لأن الاستثمار المسئول لديه مجموعة من المعايير الأخلاقية التي تلتزم بها الشركة في استثماراتها ومنتجاتها تجاه المجتمع والبيئة، ويجب التدقيق على الشركة التي تنتج "الألواح الشمسية"، للتأكد من كونها تلتزم بالمعايير

## لديكم مبلغ مليون دولار وعرض عليكم الثلاثة مشاريع التالية, أي مشروع ستستثمر فيه؟ وما هي الاسباب؟

تمرين

- المشروع 1 : تمويل شركة ناشئة تعمل على إعادة تدوير البلاستيك وتشغيل شباب من الأحياء الفقيرة.
- المشروع 2: برنامج منح تعليمية مجانية لطلاب المدارس الفقراء.
- المشروع 3: شركة ناشئة تقدم تكنولوجيا ري منخفض التكلفة للمزارعين الصغار لزيادة الإنتاج وتقليل استهلاك المياه.

### ناقش وضع كل مشروع بالنسبة الى الاستدامة المالية والارباح

السبب / الكيفية	هل يمكن أن يكون مستدامًا ماليًا؟	المشروع
		شركة ناشئة لإعادة تدوير البلاستيك وتشغيل شباب من الأحياء الفقيرة
		برنامج منح تعليمية مجانية لطلاب المدارس الفقراء
		شركة تقدم تكنولوجيا ري منخفضة التكلفة للمزارعين الصغار

# لماذا يهتم العالم بالاستثمار الاجتماعي الآن؟

## تحديات تدفع العالم للاهتمام بتنمية الاستثمار الاجتماعي الآن

□ هناك العديد من الدوافع والتحديات التي أدت لزيادة الاهتمام بالاستثمار الاجتماعي والمسئول، أهمها:-

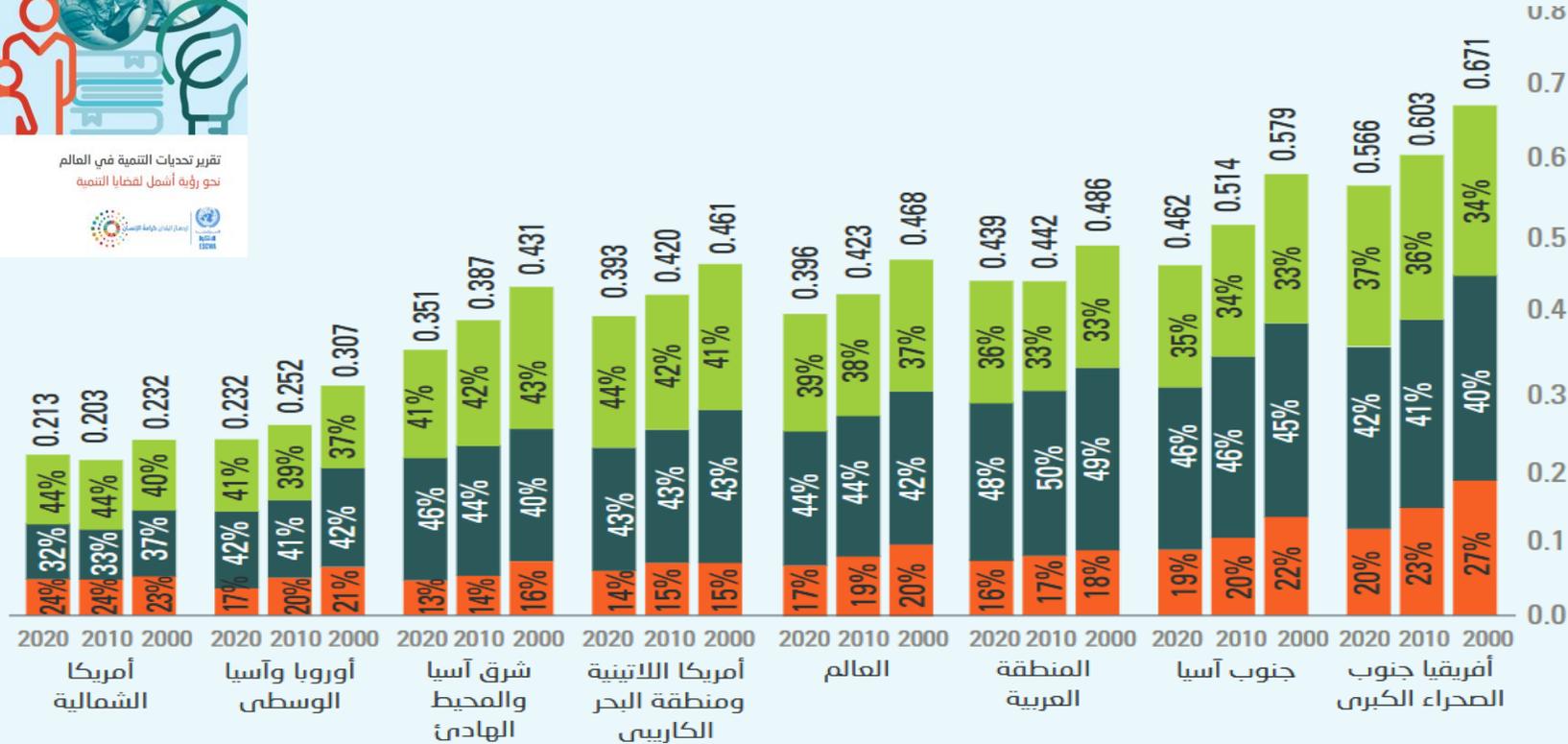
- ✓ تسارع وتيرة التحديات والأزمات العالمية: تزايد الحاجة لمعالجة قضايا مثل تغير المناخ، عدم المساواة، وتطوير البنية التحتية والخدمات.
- ✓ ارتفاع ديون الحكومات: تزايد الديون السيادية والتي تدفع لابتكار نماذج ومصادر تمويل جديدة لتمويل تطوير البنية التحتية والخدمات
- ✓ الاهتمام بالاستدامة المالية: الاستثمار الاجتماعي يساعد المنظمات غير الربحية على استدامة مالية بعيداً عن الاعتماد الكلي على التبرعات.
- ✓ تلبية تطلعات المستثمرين: لم يعد الربح المادي وحده كافياً، يبحث المستثمرون عن فرص تحقق عوائد مالية وأثراً اجتماعياً وبيئياً
- ✓ زيادة الاهتمام بمعايير المسؤولية (ESG): اهتمام المستثمرين بالاستثمار في الشركات التي تلتزم بالمعايير البيئية والاجتماعية وحوكمة الاعمال.
- ✓ الحاجة لخلق فرص العمل: يدعم الاستثمار الاجتماعي نماذج المشاريع متناهية الصغر والصغيرة وريادة الأعمال ومكافحة الفقر
- ✓ التطور التكنولوجي: ان الاستثمار في تقنيات مثل الذكاء الاصطناعي يؤدي لتحسين جودة الحياة وتوليد عوائد مادية وأثر اجتماعي في آن واحد.
- ✓ معالجة فشل السوق والفجوات الاجتماعية (الفقر، التعليم، الصحة)، وبناء رأس مال اجتماعي قوي (شبكات اجتماعية، ثقة، تعاون)، وتعزيز المواطنة والعدالة

# تزايد تحديات التنمية البشرية في دول العالم

الدرجات الإقليمية وحصص الأبعاد الثلاثة للأعوام 2010 و2020 و2000 على دليل تحدي التنمية البشرية



تقرير تحديات التنمية في العالم  
نحو رؤية أشمل لمضايا التنمية



مؤشر تحدي التنمية البشرية

المعدّل يهدف إلى قياس عجز الإنجازات عن بلوغ حياة صحية وتعليم نوعي وتوزيع أكثر عدالة للدخل.

دليل تحدي الدخل



دليل تحدي التعليم



دليل تحدي الصحة



المصدر: حسابات الإسكوا.

# حجم استثمار الاجتاعي العالمي

- ✓ **1.6 تريليون دولار أمريكي** حجم الأصول المدارة في عالمياً بحلول عام 2025/2026 (تقرير GIIN 2025)
- ✓ **21%** نمو القطاع بمعدل سنوي منذ عام 2019،
- ✓ **90%** من المستثمرين في هذا المجال حققوا عوائد مالية تماثل أو تتجاوز توقعاتهم،
- ✓ المناطق الجغرافية التي تقود الصناعة حالياً:

1. أمريكا الشمالية (الولايات المتحدة وكندا): أكبر سوق من حيث حجم رأس المال المدار (34% من السوق).
2. ثانياً: أوروبا (بقيادة المملكة المتحدة وفرنسا): هي الأكثر نضجاً من الناحية التشريعية
3. آسيا والمحيط الهادئ (المنطقة الأسرع نمواً): تشهد أعلى معدلات نمو (خاصة الهند وجنوب شرق آسيا)،
4. أفريقيا (التركيز على التنمية): المنطقة الأكثر جذباً للاستثمارات التي تركز على "الشمول المالي" والطاقة النظيفة .

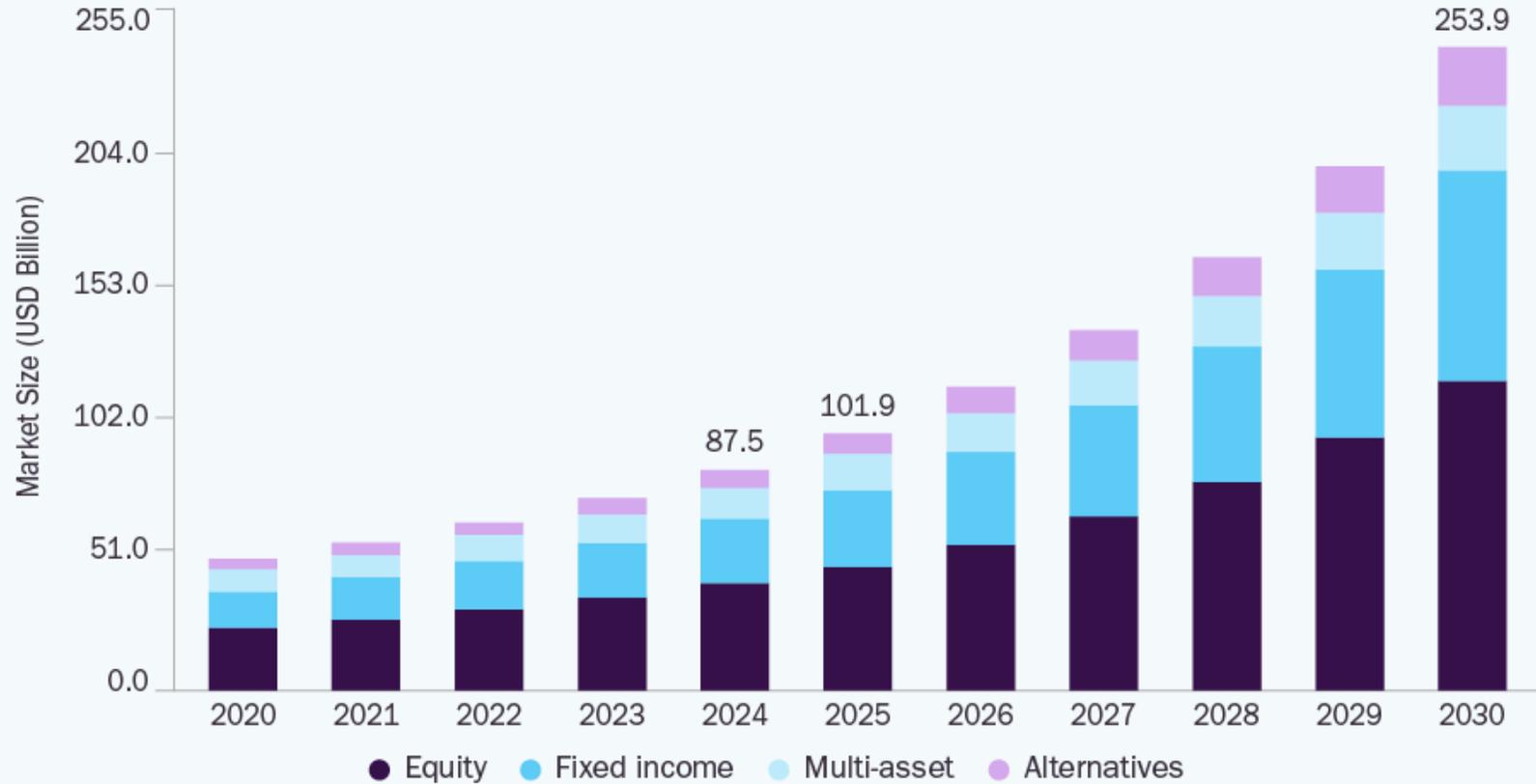


# حجم استثمار الاجتماعي العالمي



## Impact Investing Market

Size, by Asset Class, 2020 - 2030 (USD Billion)



# فلسفة استخدام العائد الاجتماعي على الاستثمار في سرد قصص المؤسسات غير الربحية والتنمية

# فهم "مساحة الاستثمار الاجتماعي"

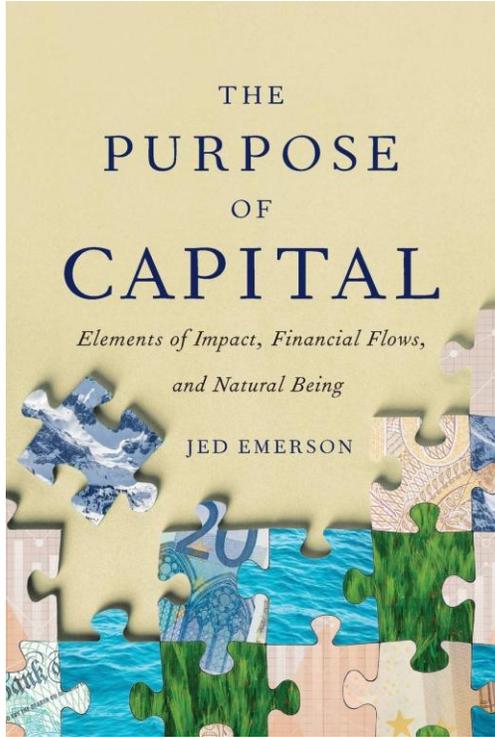
- يشمل إطار تطوير الأعمال أنواعًا مختلفة من الشركات، الربحية وغير الربحية وما بينهم، مما يخلق مجموعة من المنافذ الاجتماعية والاقتصادية في سوق الاستثمار، ويعني ان مجتمع المستثمرين يتشكل من مجموعة مختلفة من المستثمرين، لكل منهم أهدافه الاستثمارية ومستويات المخاطر والعوائد الخاصة به.
- فهناك من يتبع قواعد "السوق المالية التقليدية" ويهدف من الاستثمار ان يعود رأس المال الاستثماري الذي استعمله بالأرباح، ولا يسمح بأي اعتبارات اجتماعية.
- في حين أن هناك من يقدم مساهمات خيرية بحتة بدون توقع أي عائد مالي، وهناك من يهدف إلى تعظيم العائد الاجتماعي على الاستثمار إلى أقصى حد ممكن.
- بين الحافتين تقع مساحة نطلق عليها مساحة "الاستثمار الاجتماعي"، التي تشمل نطاقًا واسعًا من العوائد متباينة القيمة المالية والاجتماعية.



# فهم العائد في "مساحة الاستثمار الاجتماعي"

- وعلى الرغم من ضرورة الإقرار بوجود البُعد الاجتماعي في جميع الاستثمارات، فإن الأسواق المالية الربحية التقليدية لا تُوفر عوائد استثمارية نقدية للأثر الاجتماعي أو خلق القيمة الاجتماعية. لذا يتعين على المستثمرين الاجتماعيين الذين يستخدمون أدوات الاستثمار التقليدية تفهم ومواجهه واقع انخفاض العوائد الاقتصادية، والذي يُنظر إليه على أنه "عقوبة ربحية"،
- تشمل الجوانب الرئيسية لمفهوم "العقوبة الربحية"، ما يمثل العقاب" أو الخسارة المالية ما يلي:
  - "انخفاض العائد الاقتصادي": "خسارة في الأرباح" كلما اقترب الاستثمار من توليد قيمة اجتماعية بحتة بدلاً من قيمة مالية
  - غياب معايير لقياس القيمة الاجتماعية: لا يتوافر قياس موحد لتقييم الأثر الاجتماعي بدقة
  - عيب مزدوج (Matthew Effect): في بعض الحالات، قد تفيد مبادرات الاستثمار الاجتماعي، دون قصد، الفئات الأكثر ثراءً، بينما قد يواجه المستثمرون الاجتماعيين صعوبة في تحقيق عوائد مالية مناسبة.
  - صعوبة استخلاص القيمة: على عكس إنتاج المنتج المادي، يصعب تحويل رأس المال الاجتماعي (مثل زيادة ثقة المجتمع أو تماسكه) إلى قيمة نقدية، مما يعني أن المستثمرين لا يستطيعون بسهولة استخلاص القيمة المُنتجة.
  - القيود التنظيمية/الائتمانية: غالبًا ما ترتبط بعض المؤسسات الاستثمارية الاجتماعية، مثل صناديق التقاعد، بالتزامات ائتمانية بعدم قبول عوائد متوقعة أقل من سعر السوق.

# العائد الاقتصادي "المترجع" مقابل الأثر: المنظور التقليدي للربح والعمل الخيري في أسواق رأس المال



Full Financial Market Rate of Return Sought by Investor, No Defined Social Return Component	CDFI Lending: 9% to 17% ROI, Discount to Market Rate Returns, Access to Below Mkt	Program Related Investment with 3% ROI	Grant with Principal Recovery Provision, No ROI	Grant or Charitable Gift From Foundation: No Principal or Interest Return, Social Returns on Investment	Pure Financial Market: -100% Social Return
	Cost Capital				Social Capital Market: Blended ROI and SROI
					Pure Social Market: -100% Financial Return

مساحة الاستثمار الاجتماعي

رأس المال الربحي التقليدي، لا يسمح بأي اعتبارات اجتماعية

استثمارات تهدف إلى تعظيم العائد الاجتماعي للاستثمار إلى أقصى حد ممكن

مساهمات خيرية بحتة بدون أي عائد مالي

## طيف أنواع الاستثمارات المختلفة وعوائدها

عائد مالي فقط	عائد "مسئول"	عائد "مستدام"	عائد "الأثر"	الأثر فقط	
توفير خدمات مالية تنافسية					
تقليل المخاطر البيئية والاجتماعية والحوكمة					
البحث عن والاستفادة من الفرص المخاطر البيئية والاجتماعية والحوكمة					
التركيز على الحلول ذات التأثير القابل للقياس					
عوائد مالية تنافسية					
عوائد مالية اقل من أسعار السوق					
نظرة محدودة او غائبة للممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة	تقليل المخاطر البيئية والاجتماعية والحوكمة بهدف خلق القيمة	تبني الممارسات المتقدمة لتحسين القيمة في البيئية والاجتماعية والحوكمة	التعامل مع تحديات المجتمع التي تولد قيمة اقتصادية وعوائد مالية للمستثمرين اقل من المعدل في الأسواق	التعامل مع تحديات المجتمع التي تهدف توليد قيمة اقتصادية وعوائد مالية للمستثمرين اقل من المعدل في الأسواق	التعامل مع تحديات المجتمع التي لا يمكن ان تولد قيمة اقتصادية وعوائد مالية للمستثمرين

Atef.alshabrawy@gmail.com

Atef.alshabrawy@gmail.com

# محركات الاستثمار الاجتماعي المؤثر

التحديات  
الاجتماعية

التغيير الاجتماعي

المشاعر الانسانية

تغيير السلوك  
الاجتماعي

زيادة الابتكار  
الجماعي

اعادة النظر في  
هدف الربح

التطور  
التكنولوجي

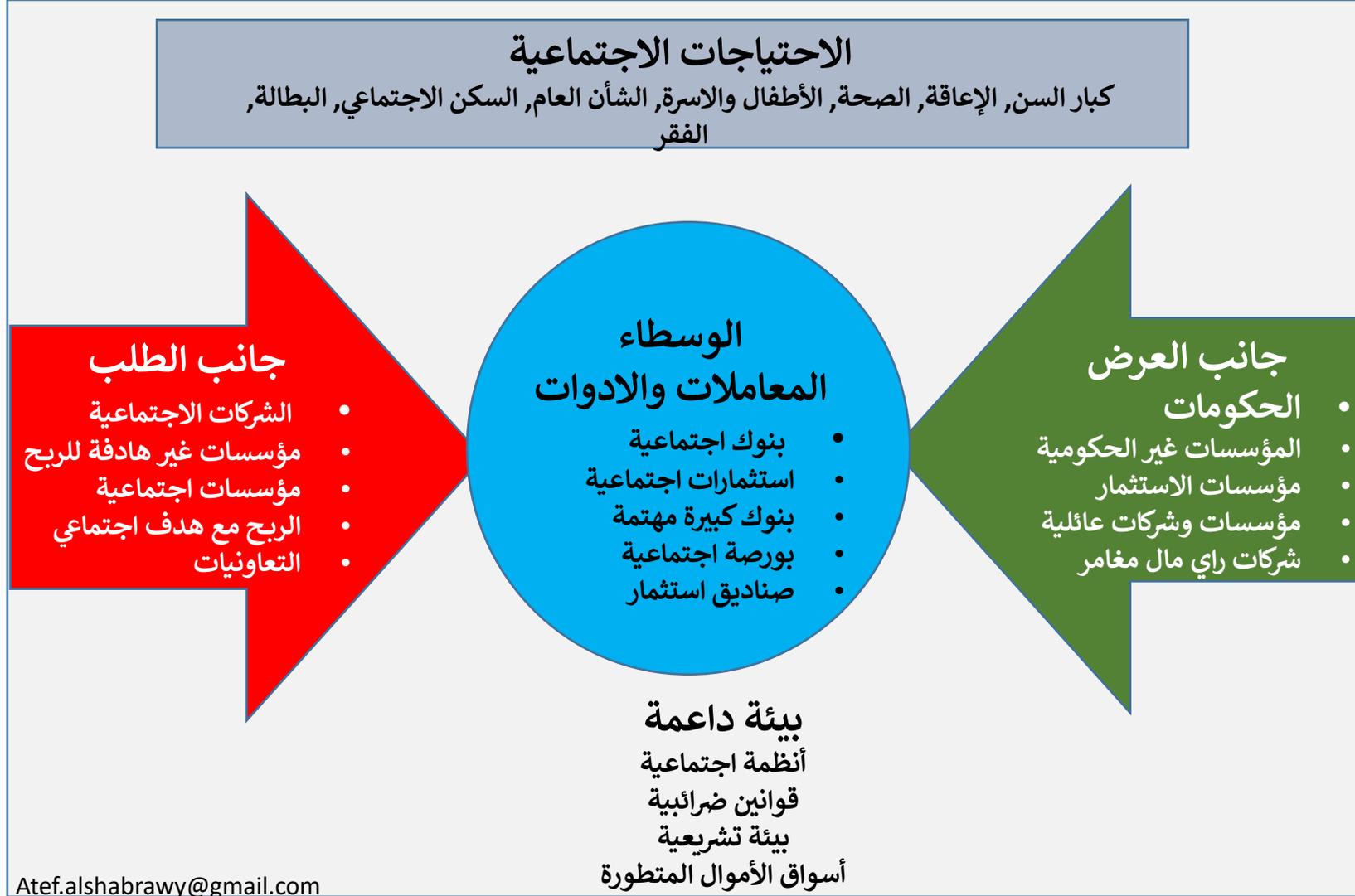


“ Business must be for profit but profit must also be for purpose ”

*Mads Kjaer  
co-founder MYC4*

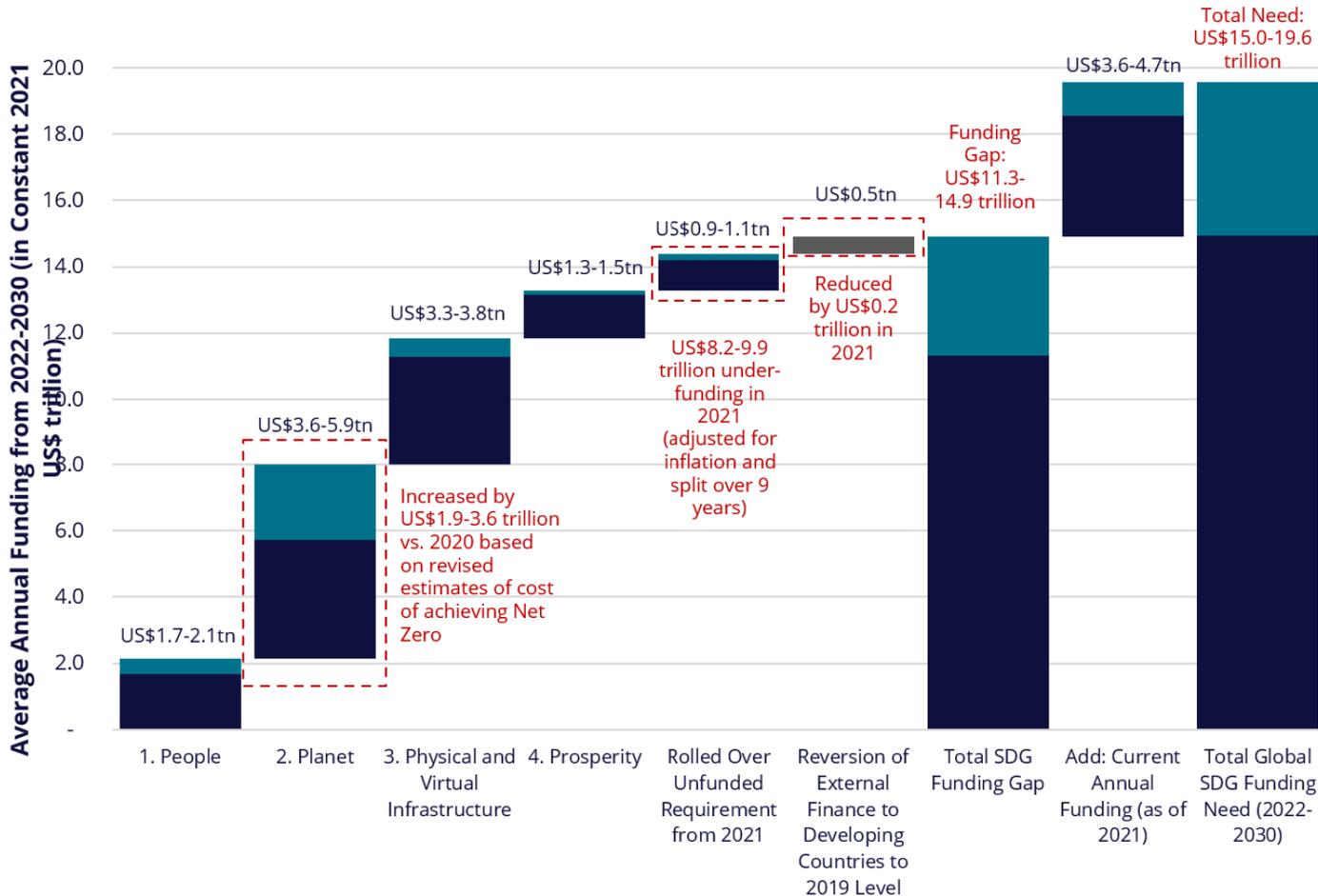
# أدوار ومجالات الاستثمارات الاجتماعية المؤثرة

# بيئة الاستثمار الاجتماعي المؤثر



# الاستثمار الاجتماعي والفجوة التمويلية لتمويل التنمية في العالم

## 2021 SDG Funding Need and Gap in US\$ trillion



- نتيجة الازمات المتتالية من ازمة وباء كورونا والحرب في اكرانيا والتضخم, لم يعد العالم على المسار الصحيح لتحقيق جميع الأهداف بحلول عام 2030,
- أدت الأزمات إلى انزلاق نحو 100 مليون شخص إلى الفقر المدقع، ومعاونة 200 مليون من الجوع المزمن، وحاجة 100 مليون طفل إلى الحد الأدنى من التعليم.
- ونتيجة لهذه التغيرات، ارتفعت تكلفة تحقيق أهداف التنمية المستدامة بما يقارب 30-40%. وتشير التقديرات المحدثه أن إجمالي المبالغ سيبلغ ما بين 135 و176 مليار دولار أمريكي حتى عام 2030. على ذلك فإن حل هذا التحدي العالمي يتطلب استحداث شركات جديدة متنوعة تدعمها تمويلات مبتكرة

# الاستثمار الاجتماعي والفجوة التمويلية لتمويل التنمية في العالم

There are 46 countries that cannot afford the investment in education, health, nutrition, and social protection needed to end extreme poverty by 2030...



- **\$86bn:** Existing funding in those 46 countries
- **\$222bn:** Funding shortfall in ending extreme poverty

Financing the end of extreme poverty  
[odi.org/end-poverty](http://odi.org/end-poverty)



# فجوة تمويل البنية الاجتماعية

التفاوت الكبير في الانفاق العالمي على الخدمات الصحية

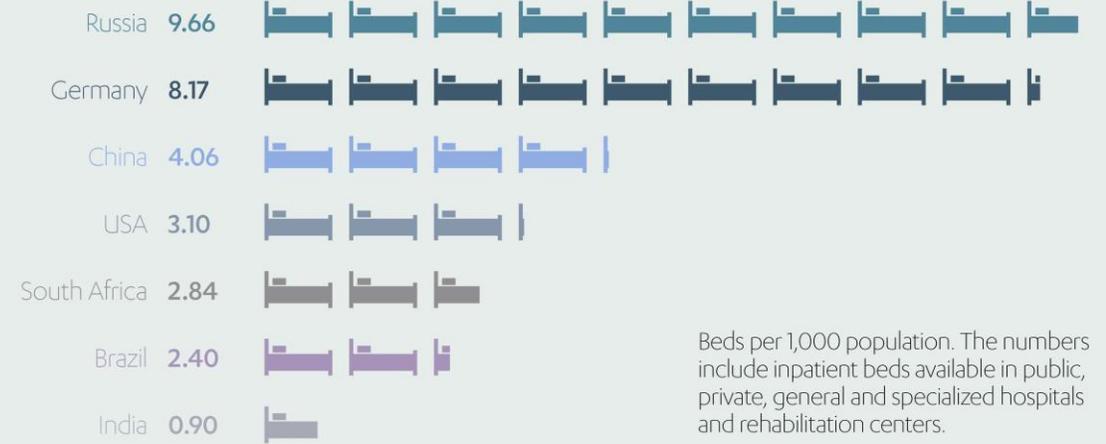
Global health expenditure (in trillion US \$)



Source: World Health Statistics 2019, World Health Organization

ضعف كثافة الاسره بالمستشفيات والمراكز الطبية لكل الف مواطني في الدول النامية

Hospital bed density



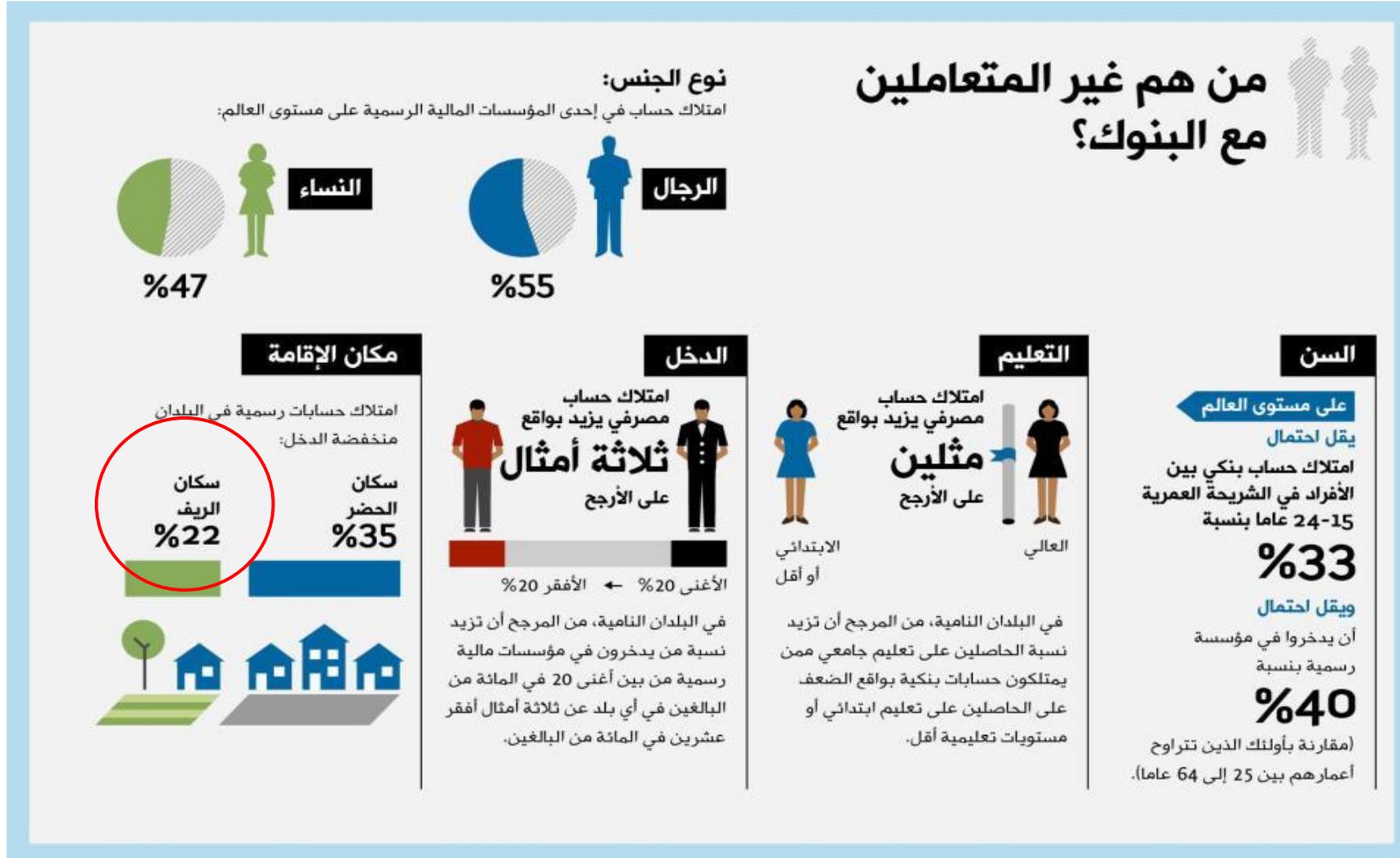
Source: World Health Statistics 2019, World Health Organization

Beds per 1,000 population. The numbers include inpatient beds available in public, private, general and specialized hospitals and rehabilitation centers.

# أدوات الاستثمار الاجتماعي

## 1- التمويل متناهي الصغر والتمويل الجماعي وتحدي نماذج الإقراض التقليدية التي تستخدمها البنوك

# توظيف الاستثمار الاجتماعي للتعامل مع المحرومون من الخدمات البنكية "Unbankabal"



## الاستثمار الاجتماعي جوهري لمجهودات الحد من الفقر

➤ **35.3%** يعيشون تحت خط الفقر الوطني في العالم

➤ الفقر في البلدان العربية الاقل نموا ارتفع من **43% إلى 50% بين 2019 و 2022**، والمتوقع وصوله **51.7%** في عام **2023**

➤ رغم زيادة اعداد مستفيدي التمويل الاصغر إلى **6** ملايين مقترض في العالم العربي عام 2022 مازالت فجوة ضخمة في التمويل الاصغر،

➤ الاتحاد المصري للتمويل أفاد في 2022 بوجود فجوة لتمويل نحو **8** مليون عميل تمويل متناهي صغر اخرين

➤ تعاني الدول العربية ادني مستويات الشمول المال في العالم، **71%** من البالغين مستبعدين من الخدمات المالية الرسمية،

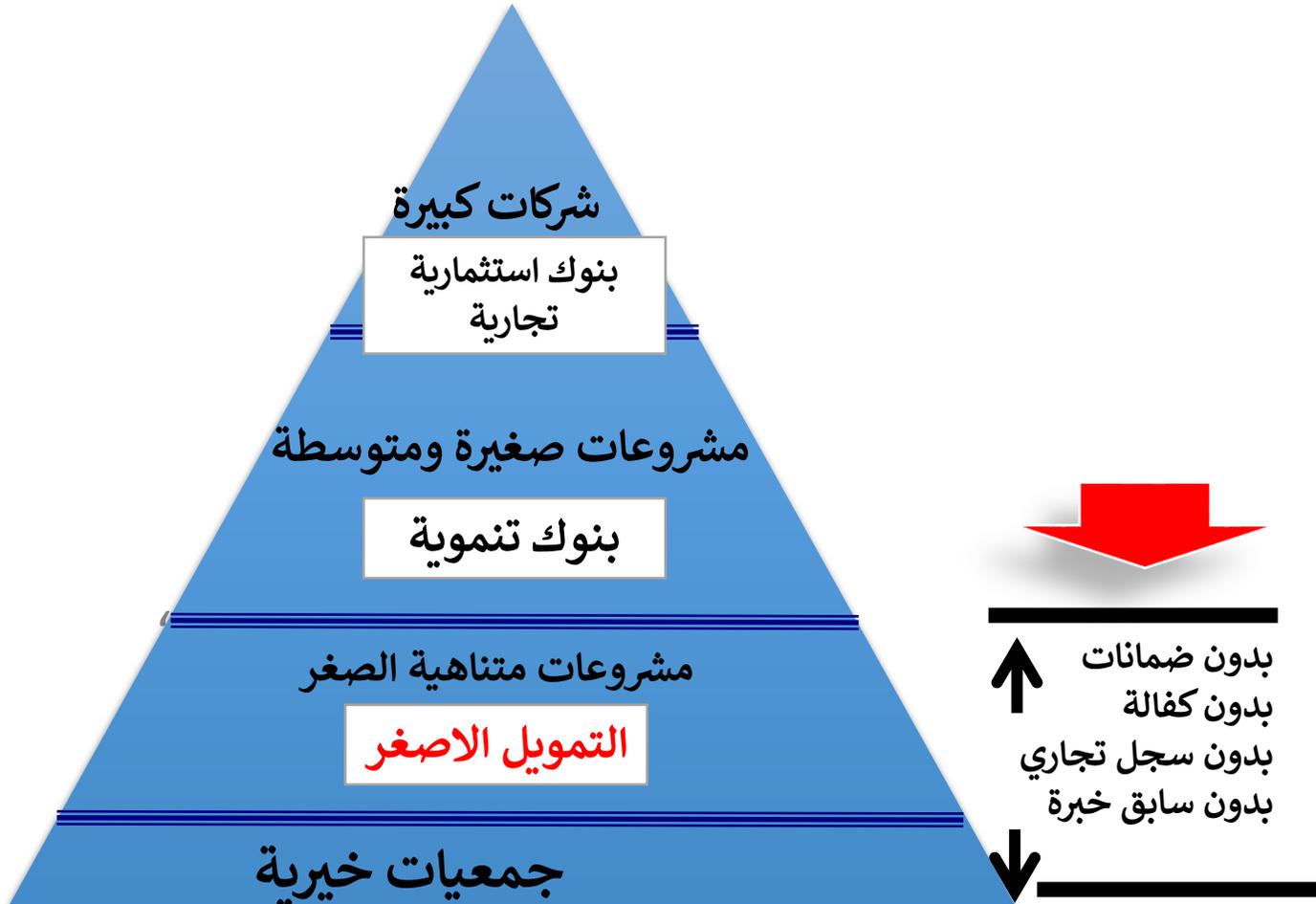
➤ تقسم فجوة الشمول المالي في الدول العربية الى ثلاث اقسام:

➤ دول ذات معدلات مرتفعة

➤ دول ذات معدلات متوسطة

➤ دول ذات معدلات شمول مالي منخفضة

## التمويل متناهي الصغر جوهري لمجهودات الحد من الفقر

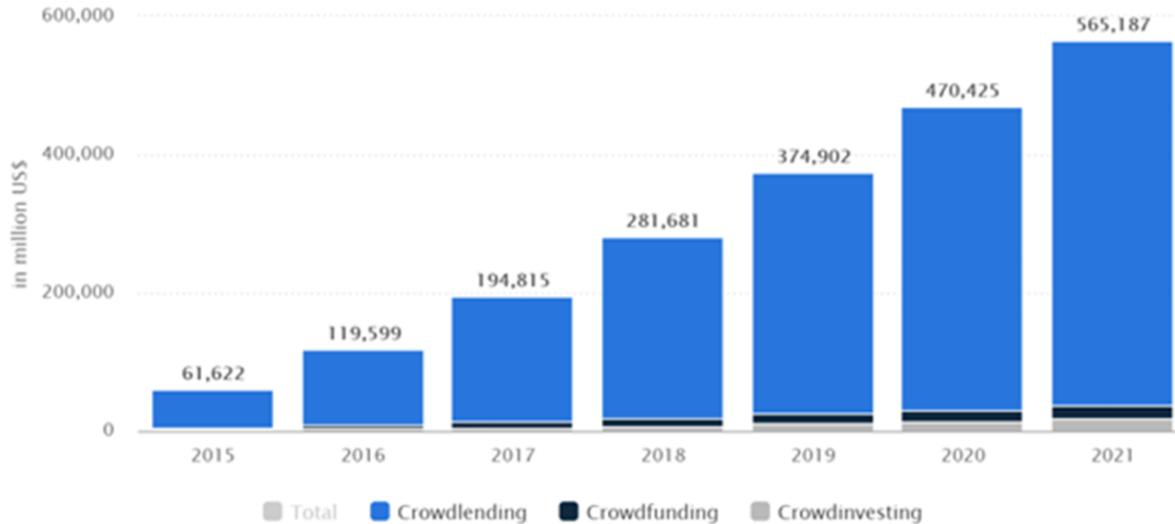


- تتمثل أهمية التمويل الاجتماعي في ملء الفجوة الحالية في قطاع المشروعات متناهية الصغر والنهوض بالشمول المالي بـ
- ✓ ترسيخ دور المشروعات متناهية الصغر والمدرة للدخل للحد من البطالة وتوفير فرصة العمل والمساهمة بشكل مباشر في تحسين مستوى معيشة الأسرة والفرد.
  - ✓ المساهمة في تقديم الدعم والخدمات المالية والغير مالية, للمشروعات والمساهمة في الخطط الوطنية لضمها للإقتصاد الرسمي الأكثر تطوراً والنهوض بالمجتمع
  - ✓ المساهمة في جهودات الدول لتطوير الخدمات المالية للفئات المحرومة من الخدمات واستكمال سلسلة القيمة لقطاعات تمثل ركيزة اجتماعية وإقتصادية .
  - ✓ التركيز على القطاعات التي تساهم في تحقيق مشروعات التنمية الريفية والمدرة للدخل والتي تضمن الأمن الغذائي لتلك الفئات

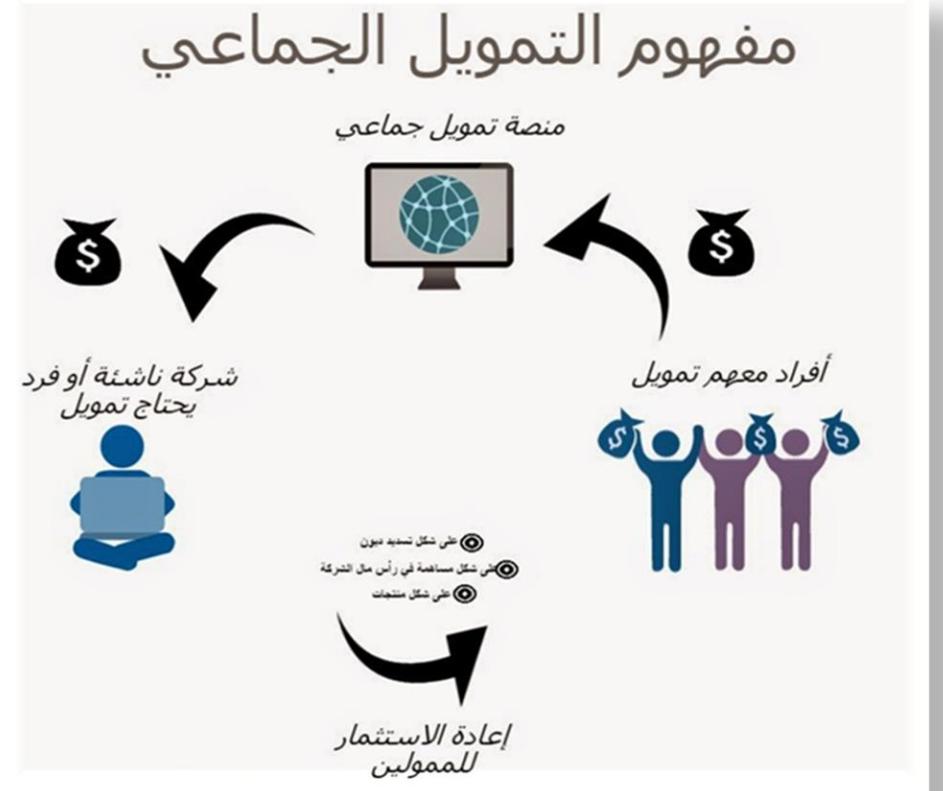
# توظيف الاستثمار الاجتماعي في صناعة التمويل الجماعي (Crowdfunding)

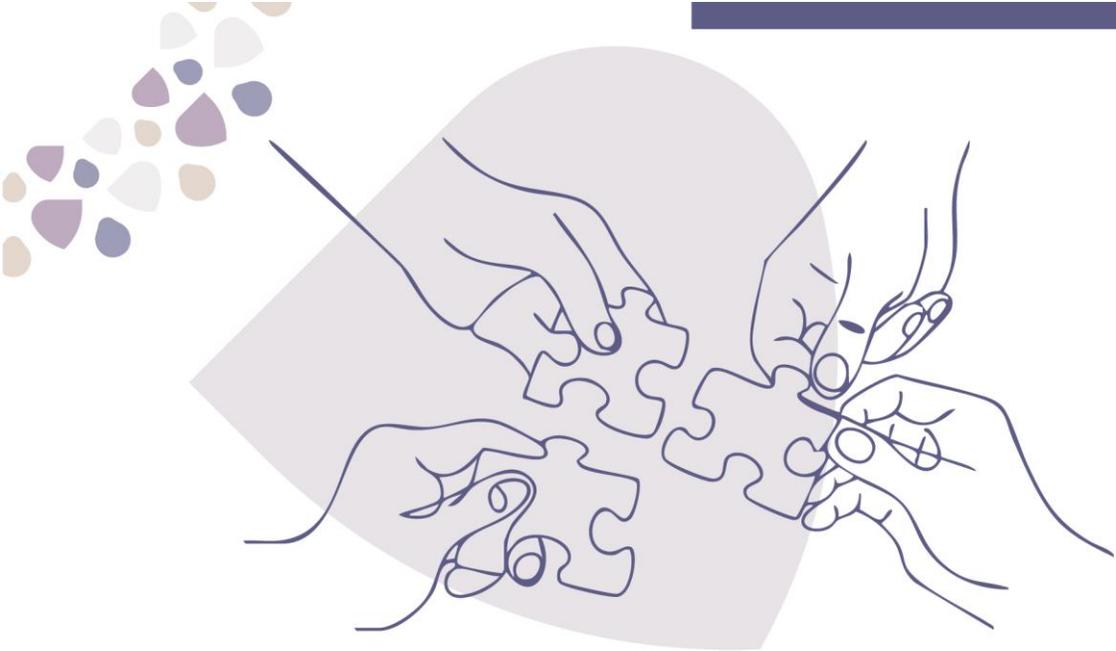
يوجد عدة نماذج للتمويل الجماعي المعروفة عالمياً وتتضمن:

1. التمويل الجماعي لغايات التبرع، دون توقع أي دخل مادي أو أرباح
2. التمويل مقابل مكافأة/هدية يحصل عليها الممول بقدر حصته المساهمة
3. **الآلية القائمة على الإقراض**، يوفر للأفراد والشركات الصغيرة (التمويل، ويهيمن هذا النوع على صناعة التمويل الجماعي وجمع 11.08 مليار دولار في عام 2014.
4. **آلية التمويل القائمة على حقوق الملكية**، توفير تمويل الشركات الناشئة بشكل رئيسي، مقابل تزود المستثمرين بالأسهم والأرباح.



Source: Statista, May 2017; Selected region only includes countries listed in the Digital Market Outlook

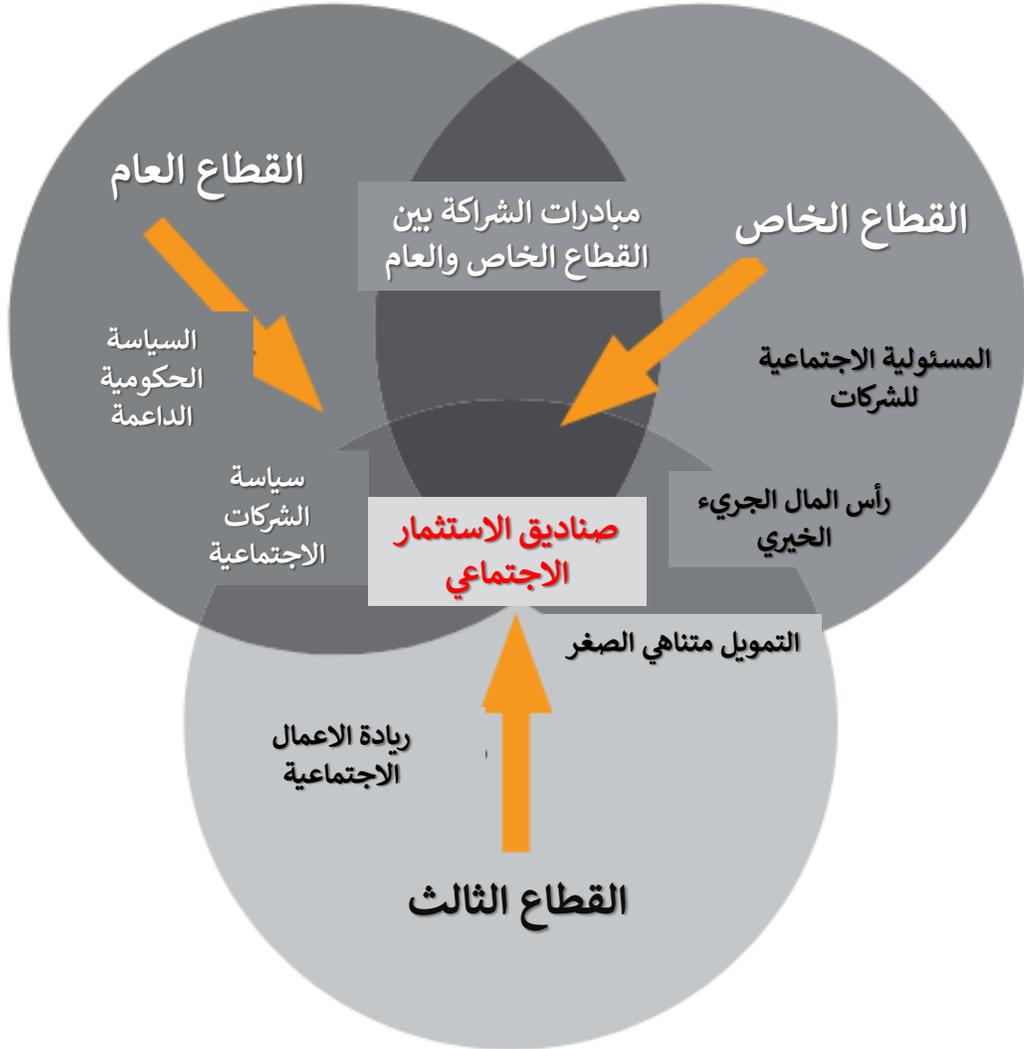




# أدوات الشراكات في الاستثمار الاجتماعي متعدد القطاعات 1- صناديق الأثر الاجتماعي (Social Impact Bonds)

## أدوات الاستثمار الاجتماعي متعدد القطاعات

□ هذا النوع هو الأكثر تعقيداً، حيث يجمع بين الحكومة، القطاع الخاص، والمجتمع المدني لتقاسم المخاطر والأرباح الاجتماعية.



**صناديق الاستثمار الاجتماعي Social Investment Funds**  
هي أدوات مالية تهدف لتحقيق عائد مالي بالتوازي مع تأثير إيجابي قابل للقياس على المجتمع أو البيئة، مثل تمويل الطاقة المتجددة أو الصحة. وتهدف إلى تمويل مشاريع تعالج تحديات عالمية، وتوفر تنوعاً في المحافظ الاستثمارية مع موازنة القيم.

# الاستثمار في رأس المال البشري Human Capital

يركز هذا النوع على تطوير مهارات وقدرات الأفراد لتمكينهم من الاعتماد على أنفسهم اقتصادياً، من أشهر الأمثلة:-

## 1- صناديق تمويل التدريب والتوظيف Vocational Training Funds:

- المثال: استثمار في "أكاديمية تقنية" لتدريب الشباب من الأسر محدودة الدخل على البرمجة، المستثمر يمول التدريب، وتلتزم الشركات الكبرى بتوظيف الخريجين. العائد للمستثمر يأتي من نسبة مقتطعة من راتب الموظف بعد توظيفه (Income Share Agreements) أو من رسوم تدفعها الشركات لتوظيف كفاءات جاهزة.

## 2- قروض التعليم الميسرة Affordable Student Loans:

- المثال: توفير رأس مال لتمويل الدراسات العليا للطلاب المتميزين في تخصصات نادرة يحتاجها سوق العمل، ويتم استرداد أصل القرض بفوائد رمزية جداً بعد تخرج الطالب وحصوله على وظيفة، مما يضمن استدامة الصندوق لتمويل طلاب آخرين.

الحلول

تبلغ الفجوة المالية لتمويل تحقيق الهدف الرابع من أهداف التنمية المستدامة للدول منخفضة الدخل، 97 مليار دولار أمريكي سنوياً

251 مليون طفل ومراهق يبقوا خارج المدارس في العالم

6 من كل 20 عامل في العالم يحتاجوا مهارات جديدة قبل عام 2027، فقط نصفهم يمكنهم الوصول الى التدريب عالي الجودة

# الاستثمار في مجالات البنية الاجتماعية Social Infrastructure

يركز هذا النوع على تطوير البنية الاجتماعية في مجالات السكن والصحة, من أشهر الأمثلة:-

## **السكن الاجتماعي منخفض التكلفة Affordable Housing**

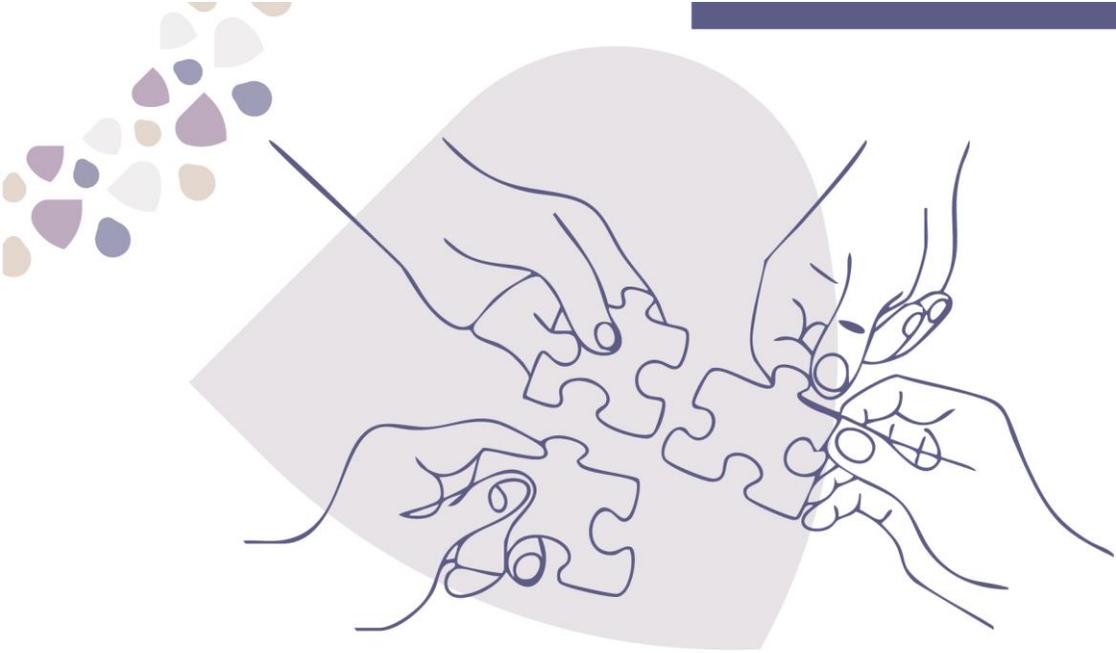
المثال: بناء مجمع سكني مخصص للعاملين برواتب منخفضة في المدن الكبرى, وبدلاً من بيع الوحدات بربح فاحش, يتم تأجيرها أو بيعها بهامش ربح يغطي تكاليف الصيانة ويوفر عائداً مستقراً للمستثمر على المدى الطويل, مع حل مشكلة العشوائيات أو تكديس السكن.

## **المراكز الصحية المجتمعية Community Healthcare Centers**

• المثال: الاستثمار في عيادات طبية متخصصة في المناطق الريفية, وتقديم خدمات مدعومة للسكان المحليين, وتعتمد في دخلها على عقود مع شركات التأمين أو رسوم رمزية, مما يقلل الضغط على المستشفيات الحكومية الكبيرة.

الحلول

يُشير تقرير منصة ANSARADA إلى أن منطقة الشرق الأوسط ستشهد نموًا قويًا في استثمارات البنية التحتية الاجتماعية، وتوقعات بزيادة قدرها 25%، من 1.6 مليار دولار أمريكي في عام 2024 إلى 2 مليار دولار أمريكي بحلول عام 2027. وتُرجع هذه الاستثمارات إلى النمو السكاني وتحسين جودة الحياة.



## أدوات الشراكات في الاستثمار الاجتماعي متعدد القطاعات 2- سندات الأثر الاجتماعي (Social Impact Bonds)

# سندات الأثر الاجتماعي (Social Impact Bonds)

## • كيف تعمل سندات الأثر الاجتماعي؟

تسدد للمستثمر عند تحقيق المشروع للنتائج المرجوة  
- على سبيل المثال، حكومة أو جهة مفوضة.



# نموذج سندات الأثر الاجتماعي التجربة الفنلندية سند "كوتو" ( Koto SIB )

هذه التجربة علامة فارقة في تاريخ الاستثمار الاجتماعي في أوروبا، نقلت مفهوم "سندات الأثر" من المجالات التقليدية إلى قضية سياسية وإنسانية معقدة وهي دمج اللاجئين. **التحدي:** المستفيدين من سند الأثر الاجتماعي هم مهاجرون من عمر 17 إلى 63 عامًا، مُنحوا إيداعاً بالإقامة في إطار الحماية الدولية، والذين سجلوا كعاطلين عن العمل يبحثون عن وظيفة لدى مكتب التوظيف والتنمية الاقتصادية الفنلندي..

## 1. هيكلية التمويل: "تحالف القوة الأوروبية"

تميز سند "كوتو" بحجم الدعم (تم جمع نحو 14.2 مليون يورو)، فلم يقتصر الأمر على مستثمرين محليين، بل دخل صندوق الاستثمار الأوروبي EIF كشريك استراتيجي وممول رئيسي (بنسبة 71%). مما اعطى لمشروع مصداقية عالية جذبت رؤوس الأموال الخاصة، بالإضافة إلى خبرة فنية في صياغة العقود القانونية المعقدة التي تربط بين أطراف متعددة. وقد اختارت الحكومة الفنلندية شركتين لاستثمار الأثر FIM Impact Investing Ltd – Equipus Ltd كجهتين مسؤولتين عن إنشاء سند الأثر الاجتماعي والإشراف عليه

## 2. آلية القياس: "الدقة الفنلندية"

أحد أهم أسباب نجاح التجربة هو النظام الرقمي المتطور في فنلندا. بدلاً من الاعتماد على تقارير ورقية قد تكون غير دقيقة، تم استخدام: الأرقام التعريفية الشخصية لتتبع حالة كل لاجئ بدقة، وتم الربط المباشر مع مصلحة الضرائب للتأكد من أن اللاجئ حصل على وظيفة "رسمية" ويدفع ضرائب، وكذلك الربط مع مؤسسة الضمان الاجتماعي لمراقبة انخفاض المبالغ التي تصرف كإعانات بطالة.

## 3. النتيجة المحققة: لماذا سُمي "مكسباً ثلاثياً"؟

تمثلت النتيجة المتفق عليها في العقد في ضمّ 2,500 مشارك في سوق العمل في غضون ثلاث سنوات. وتشير البيانات المتوفرة إلى مشاركة 2,217 شخصاً في البرنامج، تلقى 1,692 شخصاً من بينهم التدريب لمدة 70 يوماً على الأقل ووجد 1,062 منهم وظيفة،

## 4. الدروس المستفادة:

الدرس الأكبر هو ان "البيانات الموثوقة تمثل العمود الفقري لأي سند أثر اجتماعي". وقد اعتبرت نسبة نجاح 50% إنجازاً كبيراً في سياق دمج اللاجئين، حيث حققت العوائد التالية:-

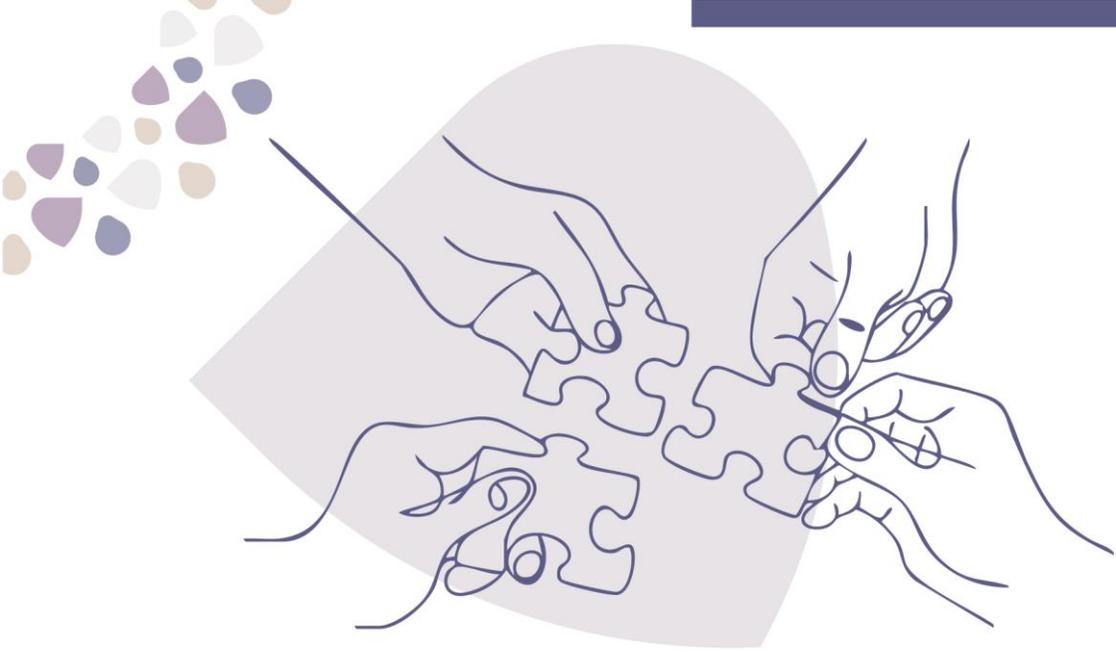
✓ للدولة: توفير في مدفوعات الرعاية الاجتماعية وزيادة في إيرادات الضرائب (اللاجئ تحول من مستهلك للموارد إلى مساهم في الاقتصاد).

✓ للاجئين: الحصول على كرامة العمل، تعلم اللغة في سياق مهني، والاندماج السريع في المجتمع.

✓ للمستثمرين: استرداد رأس المال مع عائد مادي، مما يثبت أن "الاستثمار في الإنسان" مجد اقتصادياً.

هـ





# تقييم العائد الاجتماعي على الاستثمار (SROI)

## ما هو العائد الاجتماعي على الاستثمار (SROI)

□ العائد الاجتماعي على الاستثمار يمكن ان يتم وفق توجهان:

- **التقييمي**، الذي يُجرى بأثر رجعي ويستند إلى النتائج الحالية التي تحققت بالفعل
- **التنبؤي**، الذي يتوقع القيمة الاجتماعية التي ستُخلق إذا حققت الأنشطة نتائجها المرجوة، وهو مفيد بشكل خاص في مراحل التخطيط لأي نشاط ويساعد في فهم كيفية تحقيق أقصى قدر من التأثير من خلال الاستثمار، ويستخدم لتحديد ما يجب قياسه أثناء سير المشروع وتنفيذه.
- يعمل على استخدام القيم النقدية كنسبة بين الفوائد والتكاليف التي يجب حسابها.
- على سبيل المثال، تشير نسبة 3:1 إلى أن استثمار جنيهه إسترليني واحد في تحقيق نتائج اجتماعية وبيئية واقتصادية يُحقق قيمة اجتماعية قدرها 3 جنيهات إسترلينية.

$$\text{SROI} = \frac{\text{Tangible Value to the Community (TV)} + \text{Intangible Value to the Community (IV)}}{\text{Total}} = \frac{\text{TV} + \text{IV}}{\text{Total}}$$

SROI  
Social Return On  
Investment

( Total + Total )

# الأمثلة الشائعة للعائد الاجتماعي على الاستثمار في مختلف القطاعات

## 3: التدخل الصحي المجتمعي؛

- نتائج برنامج للوقاية من داء السكري للفئات المعرضة للخطر تشمل انخفاض حالات دخول المستشفى (توفير تكاليف العلاج)، وتحسين سنوات العمر المصححة للجودة (مؤشرات الاستعداد للدفع)، وزيادة النشاط البدني المجتمعي (توفير في نظام الرعاية الصحية).
- نسب العائد الاجتماعي على الاستثمار تتراوح بين 1.5:1 إلى 5:1 اعتماداً على الأفق الزمني والنتائج.

## 1: التعليم في مرحلة الطفولة المبكرة؛

- نتائج برنامج ما قبل الروضة تشمل درجات الجاهزية المدرسية (زيادة الأرباح المستقبلية المتوقعة)، وتقليل حالات الإحالة إلى التعليم الخاص (تجنب التكاليف)، وتحسين ممارسات التربية (مؤشرات استقرار الأسرة).
- نسب العائد الاجتماعي على الاستثمار تتجاوز 7:1 عند حسابها على مدى حياة المشاركين.

## 4: تنمية القوى العاملة الشبابية :

- يحسب برنامج توظيف الشباب، الذي يستثمر في التدريب على الجاهزية للعمل والتوجيه ودعم التوظيف، العائد الاجتماعي على الاستثمار من خلال تقييم نتائج التوظيف (زيادة الأجور)، وتقليل الاعتماد على الإعانات العامة (توفير تكاليف الحكومة)، وتحسين الصحة النفسية (تجنب تكاليف الرعاية الصحية).
- نسب العائد الاجتماعي على الاستثمار النموذجية تتراوح بين 2:1 و7:1، وذلك حسب كثافة البرنامج ومعدل استمرار المشاركين.

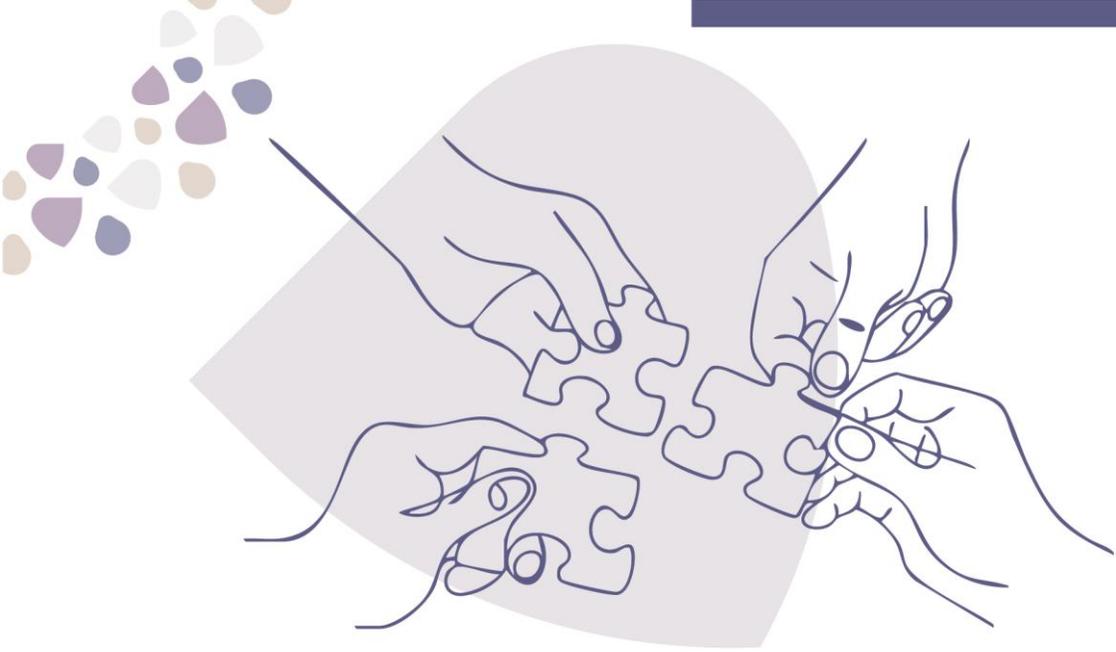
## 2: السكن الاجتماعي المدعوم :

- يُقدّر برنامج "السكن أولاً" للأفراد المشردين انخفاض زيارات قسم الطوارئ، وانخفاض معدلات السجن، وتحسين فرص العمل، وتعزيز جودة الحياة.
- نسب العائد الاجتماعي على الاستثمار تتراوح من 2:1 إلى 4:1، مما يعكس التكاليف العامة الباهظة للتشرد التي يتجنبها السكن المدعوم.

# مثال على حساب العائد الاجتماعي على الاستثمار: تدريب القوى العاملة

**يستثمر برنامج تدريب الشباب على العمل 200,000 دولار أمريكي سنوياً. إليك حساب مبسط:**

- 80 مشاركاً يحصلون على وظائف بعد التدريب, القيمة التقريبية لتكلفة تدريب الشخص الواحد سنوياً 8000 دولار أمريكي (زيادة في الأجور) = 640,000 دولار أمريكي إجمالياً
  - التكلفة الصافية: يتم خصم نسبة 25% (640,000 \* 25% = 160,000 دولار أمريكي) كانوا سيجدون وظائف في كل الأحوال (أي التدريب ليس سبب توظيفهم),
  - الاسناد: 10% من المجهود يُنسب إلى المنظمة الشريكة (يتم خصم قيمته 48,000 دولار أمريكي)
  - المتسربين: انخفاض سنوي بنسبة 15% في السنتين الثانية والثالثة
  - القيمة المعدلة للسنة الأولى: (480,000 - 10% (48,000) = 432,000 دولار أمريكي
  - القيمة المعدلة للسنة الثانية: 367,200 دولار أمريكي (بعد تطبيق الانخفاض, وخصم بنسبة 15% من العام الاول)
  - القيمة المعدلة للسنة الثالثة: 312,120 دولار أمريكي (بعد تطبيق الانخفاض وخصم بنسبة 15% من العام الثاني)
  - إجمالي صافي القيمة الحالية (3 سنوات): حوالي 1,080,000 دولار أمريكي
  - نسبة العائد الاجتماعي على الاستثمار: 1,080,000 دولار أمريكي ÷ 200,000 دولار أمريكي = 5.4:1
- ✓ هذا يعني أن كل دولار مُستثمر قد خلق قيمة اجتماعية تُقدّر بنحو 5.40 دولار أمريكي خلال فترة التقييم التي امتدت لثلاث سنوات.
- ✓ الحساب أعلاه مُبسّط، إذ أن التحليل الحقيقي للعائد الاجتماعي على الاستثمار يشمل مجموعات متعددة من أصحاب المصلحة، ونتائج إضافية (كالثقة، والصحة، والتأثيرات المجتمعية)، وعوامل تعديل أكثر تفصيلاً.



# بعض التجارب الدولية والحالات لتنمية وتطوير صناعة الاستثمار الاجتماعي

## 1. نماذج لبرامج تمكين المرأة والفقراء والمشروعات الصغيرة



# دراسة الحالة الأولى: برنامج الخليج العربي للتنمية (أجفند)



# استثمارات الأجمند في مواجهة التغير المناخي من خلال الشمول المالي

## استقطاب موارد القطاع الخاص

عبر محافظ تمويلية وتبرعات مع المسائلة في الاستخدام

## محو الأمية المالية

المعرفة المالية تحسن الانضمام للقطاع المالي الرسمي والاستفادة من الفوائد الاستثمارية

## ملاح مبادرة أجمند للشمول المالي

التدخل عبر الشراكات لتحقيق الشمول المالي للشركاء الاجتماعيين

التدخل في الشمول المالي عبر ممولين دوليين

الدروس من الحالة:  
لديها استراتيجية متكاملة في التعامل مع القضايا , مثال دمج قضية تغيير المناخ مع الشمول المالي للأفراد

## الإهتمام بتمويل المناخ

برامج الصمود لصغار المزارعين والرعاة وصاندي الأسماك والطاقة الشمسية والطبي النظيف

## ادماج الفئات الضعيفة في الشمول المالي

(إستهداف الأفراد الضعفاء الأكثر تضررا في المجتمع والذين يعانون من الصعوبات والأزمات الاقتصادية، مثل الفقراء والشباب والنساء والنازحين واللاجئين والمهاجرين وصغار المزارعين بالريف كأولوية)

## نظام إستثمار اجتماعي مبتكر للشمول المالي

إستبدال النظم الحالية بنظام الإستثمار الاجتماعي لتحريك موارد القطاع الخاص للتنمية المجتمعية

# استثمارات الأجدند في تنمية صغار المزارعين

## التخلص من المخاطر

(التأمين القائم على الطقس)  
لتعزيز صمود صغار المزارعين والرعاة  
المعرضين لتغير المناخ

## إجراءات لزيادة الإنتاجية:

تمويل المنتجات المقاومة للجفاف، توفير المدخلات ومضخات الري والتقنيات الزراعية

## قنوات توزيع

المنتجات: تسهيلات أسواق الإنتاج

## الدروس من الحالة:

لديها استراتيجية متكاملة في التعامل مع القضايا , مثال تطوير صغار المزارعين

## مكونات نموذج أجفند في تنمية صغار المزارعين

بناء الصمود للمزارعين للتأقلم مع تغيرات المناخ: التدريب وبناء القدرات، برامج التثقيف ورفع الوعي

منتجات مقاومة للبيئة: الطاقة المتجددة تسمين الثروة الحيوانية الطهي النظيف المجموعات النسائية للإدخار والتسليف

## تطبيقات التكنولوجيا في الزراعة:

تسهيلات التمويل والمعلومات عبر تطبيقات خدمات الهاتف النقال

## تفعيل دور الشراكات الزراعية:

مع المنظمات المتخصصة في دعم صغار المزارعين (التدريب الزراعي والتوعية بالتقنيات الحديثة، تنظيم المجتمعات الريفية، تقديم الخدمات الزراعية واللوجستية)

## تسهيل التخطيط المالي طويل الأجل للمزارعين:

الإدخار الإختياري والإجباري للمزارعين والرعاة

## دمج ممارسات التكيف مع المناخ:

دعم مبادرات المرونة في مواجهة تغير المناخ وتقييم مخاطر المناخ والتنبؤ بالطقس وإعادة هيكلة القروض والإقراض المراعي للنوع الاجتماعي





## استثمارات الأجدند في بنوك "الفقراء" للمشمول المالي



الدروس من الحالة:  
اطلاق نموذج  
لمؤسسات مالية  
موجهة للفقراء  
بالشراكة مع القطاع  
الخاص والمؤسسات  
المختلفة في الدولة  
المعنية

## 1. نماذج لبرامج تمكين المرأة والفقراء والمشروعات الصغيرة

**FONDS** de  
**Finance sociale**  
CAP Finance

# دراسة الحالة الثانية: صندوق التمويل الاجتماعي الكندي

# صندوق التمويل الاجتماعي الكندي

- صندوق التمويل الاجتماعي التابع لـ **CAP Finance** هو شبكة من المنظمات غير الربحية العاملة في مقاطعة كيبيك، تركز على الاقتصاد الاجتماعي والتمويل التضامني، وينبثق الصندوق من استراتيجية الحكومة الفيدرالية للابتكار الاجتماعي والتمويل الاجتماعي، بقيادة وزارة التوظيف والتنمية الاجتماعية الكندية. ويهدف إلى تسريع نمو سوق التمويل الاجتماعي في جميع أنحاء كندا.
- يهدف الصندوق إلى تحسين فرص الحصول على رأس المال، وتشجيع التعاون، وجذب رؤوس الأموال الخاصة لتعزيز وتوسيع نطاق تدخلات سوق التمويل الاجتماعي، ويتمثل دوره في:
  1. الاستثمار في مؤسسات التمويل الاجتماعي القائمة أو الناشئة، مثل اتحادات الائتمان، وصناديق القروض المجتمعية، وصناديق رأس المال المخاطر؛
  2. حشد رؤوس الأموال الخاصة من المستثمرين الذين يُقدِّرون الأثر الإيجابي لتدخلاتهم ويرغبون في دعم التمويل الاجتماعي. ويتمتع المستثمرون بميزة المشاركة في اختيار المؤسسة التي يرغبون في الاستثمار فيه، ويستهدف الصندوق الوسطاء الماليين الحاليين أو الناشئين الراغبين في التعاون مع منظمات التمويل الاجتماعي (**SROs**) العاملة في كيبيك، كما يسعى الصندوق إلى استقطاب المستثمرين الذين يُقدِّرون الأثر الإيجابي في عملهم ويرغبون في الاستثمار في وسطاء التمويل الاجتماعي في المقاطعة.

**FONDS** de  
**Finance sociale**  
CAP Finance

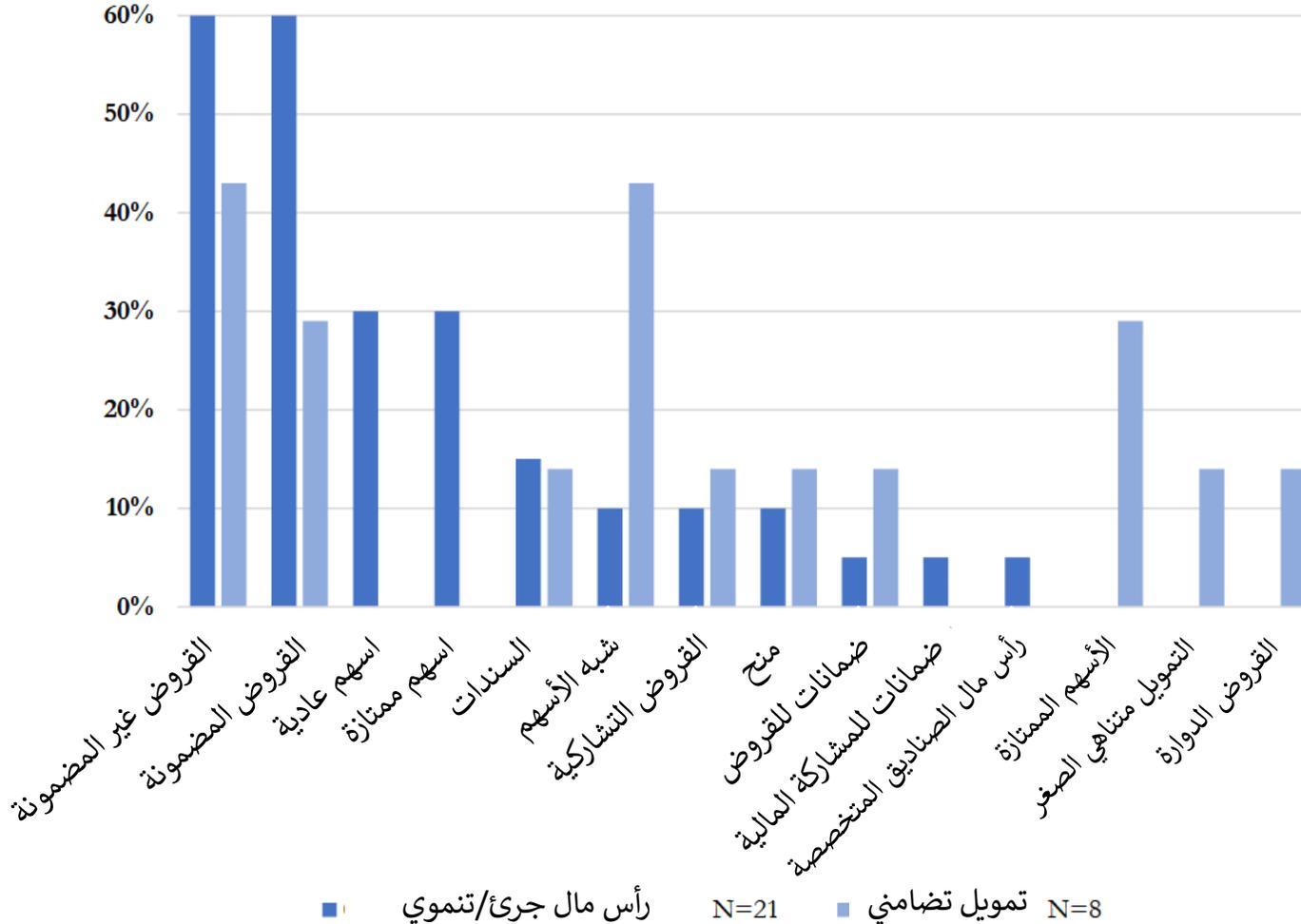
# شبكة المستثمرين في صندوق التمويل الاجتماعي الكندي



الدروس من الحالة: اطلاق نموذج للشركات المتعددة التي تشمل مؤسسات مالية ومؤسسات داعمة موجهة للشركات الناشئة والمشروعات الصغيرة ومشروعات البنية التحتية ومؤسسات القطاع الخاص والحكومية في المدينة/المحافظة المعنية



## تصنيف الاستثمار المسؤول في مقاطعة كيبيك (نهاية 2019)



### الدروس من الحالة: العمل على

#### تنوع المنتجات المالية

للاستثمار المسؤول بحيث يغطي كافة الاحتياجات وأنواع القروض المختلفة (المضمونة، وغير المضمونة، والمشاركة، وشبه الأسهم) الأكثر استخدامًا للتمويل، تليها استثمارات الأسهم، والسندات، وضمانات القروض، والمنح.

### 3. نماذج الاستثمار في البنية الاجتماعية والتغير المناخي والبيئة



# دراسة الحالة الثالثة: مؤسسة لندن للتمويل الجماعي (Crowdfund London)

## مبادرة لندن للتمويل الجماعي (Crowdfund London)

- اطلق صادق خان عمدة لندن حالياً إطلاقاً في عام 2014، كأول منصة رقمية للتمويل الجماعي في العالم تستخدم لتمويل مشروعات البنية التحتية والمشروعات العامة في مدينة لندن، تحت اسم Crowdfund London
- ✓ يتم تقديم البرنامج بالشراكة مع منصة التمويل الجماعي وشراكة العمل الاقتصادي في لندن LEAP، وهي شراكة المشاريع المحلية في لندن، بما في ذلك تحويل المرائب المهجورة إلى مركز حي في Elephant and Castle، ومركز مجتمعي ومقهى في توتنهام.

their campaign, introductions to other important stakeholders (eg local councils, businesses and other community groups) and guidance on how to design, develop and deliver their project.

To be considered for support, projects need to demonstrate local support through crowdfunding donations and have a project plan in place which has the potential to bring economic, cultural or social benefits to the community.

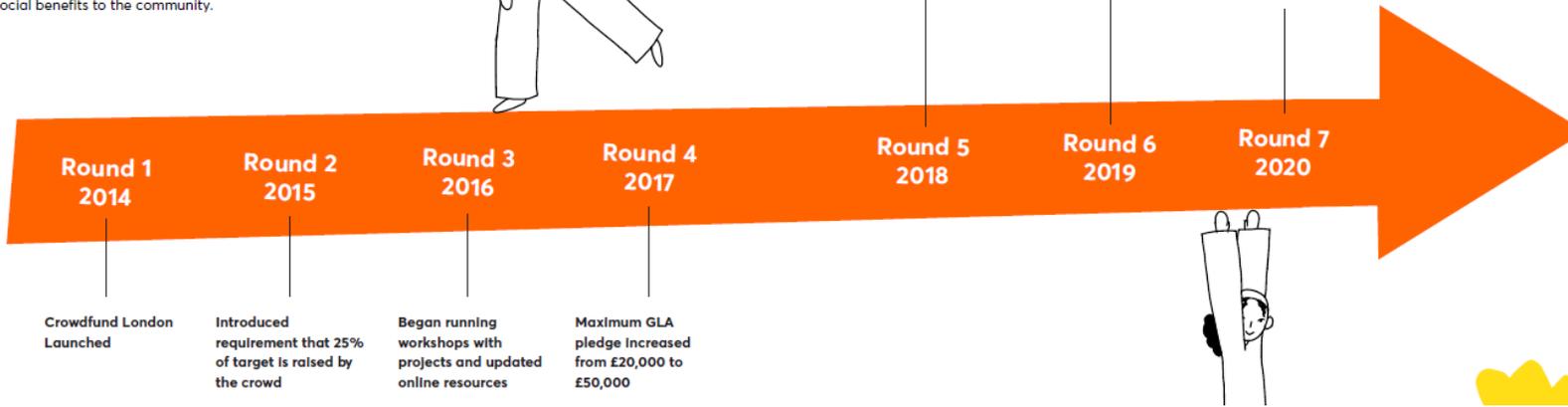


Introduced delivery and impact reporting through the platform

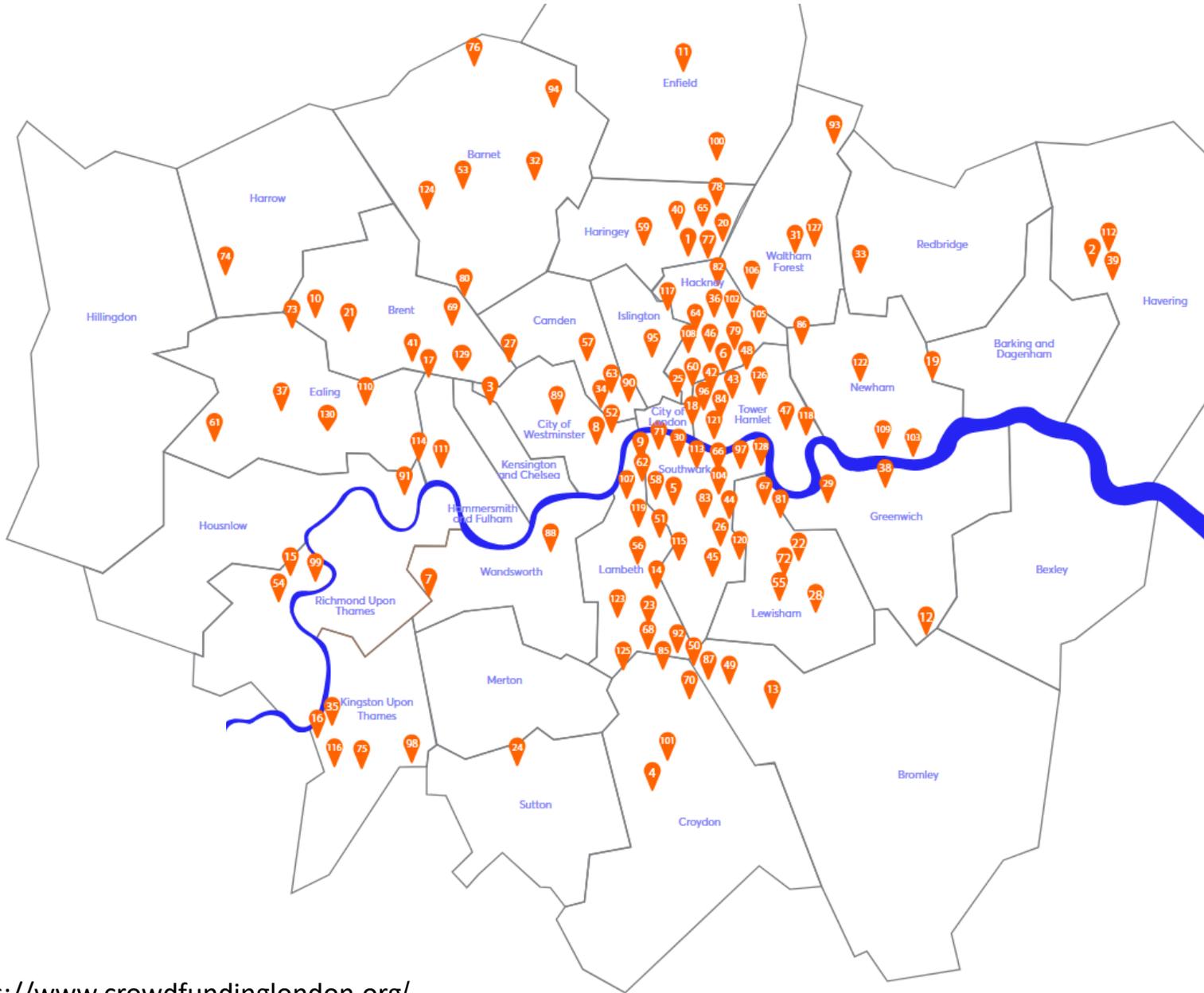
payment of up to £10,000

two levels of funding with different due diligence and reporting requirements

Introducing digital contracting



**الدروس من الحالة:**  
إطلاق نموذج مبتكرة لجمع الأموال لمشروعات تنموية مجتمعية لا يوجد لها تمويل حكومي ولا تجذب القطاع الخاص عبر منصات التمويل الجماعي والتي تجذب الافراد والمؤسسات المالية والمؤسسات الداعمة لمشروعات البنية التحتية ومؤسسات القطاع الخاص والحكومية في مدينة لندن



توزيع المشروعات التي تم  
مؤسسة تمويلها من خلال  
Crowdfund London  
والمشاريع المجتمعية في  
جميع أنحاء العاصمة والتي  
يدعمها برنامج عمدة لندن  
للتمويل الجماعي

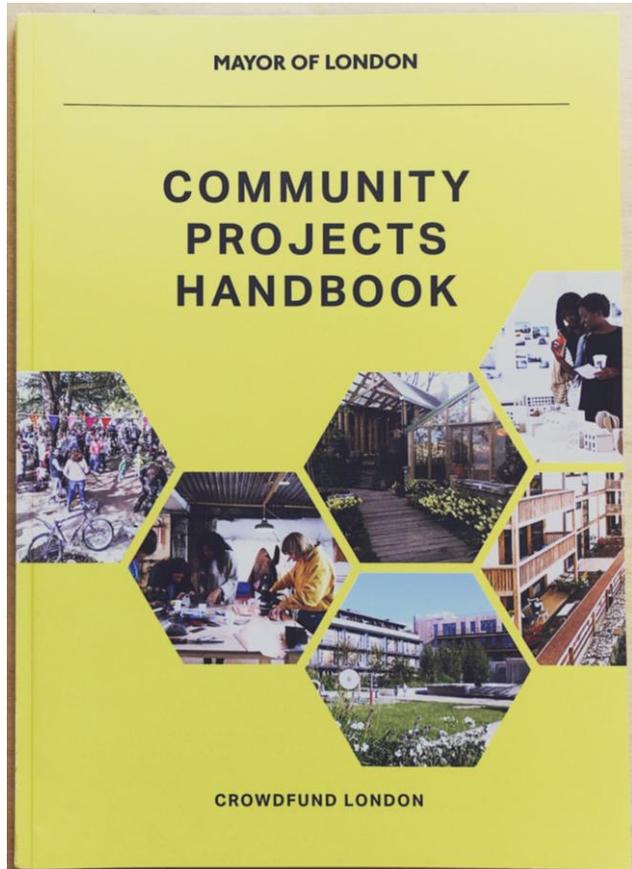


## مشاريع مبادرة لندن للتمويل الجماعي



عادةً ما كانت المشاريع تُنشأ من قبل عدد قليل من الأعضاء الأساسيين المسؤولين عن تنفيذها، إلى جانب مجموعة أخرى غير رسمية من المتطوعين. غالبًا ما كان الأعضاء مزيجًا من الأشخاص ذوي الاهتمامات الخاصة المتعلقة بالمبادرة (مثل التاريخ أو الفن) وسكان المنطقة. على سبيل المثال، جمعية التوليف الريفي الحضري - التي طُلب منها إنشاء مركز مجتمعي لتبادل المعرفة حول البناء الذاتي والإسكان المجتمعي والحياة المستدامة - هي مزيج من المهندسين المعماريين والمتخصصين في مجال الإسكان وسكان منطقة لويشام.

# مشاريع مبادرة لندن للتمويل الجماعي



## Crime and public protection

We work with the boroughs to help them build safer and stronger communities in London. Read **cases studies** and discover our **priority themes**



## Culture, sport and tourism

Read how we work with boroughs and other partners to **develop and promote London's cultural services** and to maximise the opportunities offered through **tourism**



## Environment

We produce environment policy ranging from **climate change** and fuel poverty to publications on **waste management** and **flooding**



## Health and adult services

Discover our policy work on **health, adult social care, health and care integration** and **public health**



## Transport

Read about the work we carry out on electric vehicle charging infrastructure, **rail, road safety** and **read our report on transport affordability**



## Tracking welfare reforms

We track welfare reforms with **ongoing policy, research and lobbying work** that illustrates how the changes will affect London boroughs' resources and the lives of Londoners



## Leadership, devolution and democracy

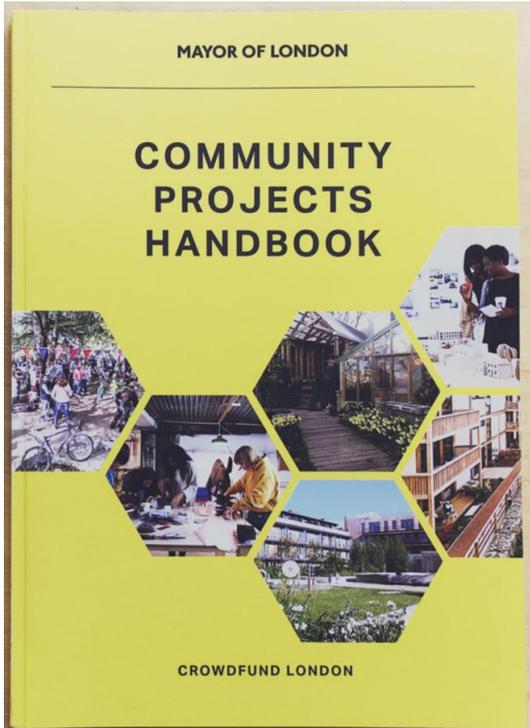
Find out about our support for **future local government leadership**, the **devolution** debate, **democracy** and **equality**



## London Ventures

London Ventures brings innovative private and third sector ideas to the public sector. **Read more about the significant benefits for London residents**

# مشاريع مبادرة لندن للتمويل الجماعي



## Good Food Catford

📍 Lewisham

I want to create a community-centered grocery store & dell focusing on local, seasonal foods and basic goods, breathing a new lease of life into our once vibrant shopping parades.

99%

£32,129 pledged    £32,356 goal



## Ladywell Self-Build Community Space

📍 Lewisham

We want to self-build a community space on our site in Ladywell with local people and volunteers to create a knowledge hub for self-building, community-led

98%

£52,598 pledged    £53,449 goal



## Books, art and music for Forest Hill.

📍 Lewisham

A fantastic space selling books & records to generate income for the community library scheme. A home for culture, art & the written word. Leaf &

100%

£19,792 pledged    £19,881 goal



## Creative Community Space For Catford

📍 Lewisham

We are a TV and Film set company looking to transform a derelict Catford building into a creative community hub.

100%

£46,142 pledged    £46,330 goal



## Creating Commons in New Cross

📍 Lewisham



## Sayes Court : The Future of the Garden

📍 Lewisham



## Catford South Kids' Lantern Parade

📍 Lewisham



## Catford Film Festival

📍 Lewisham

Catford Film intend to host an exciting

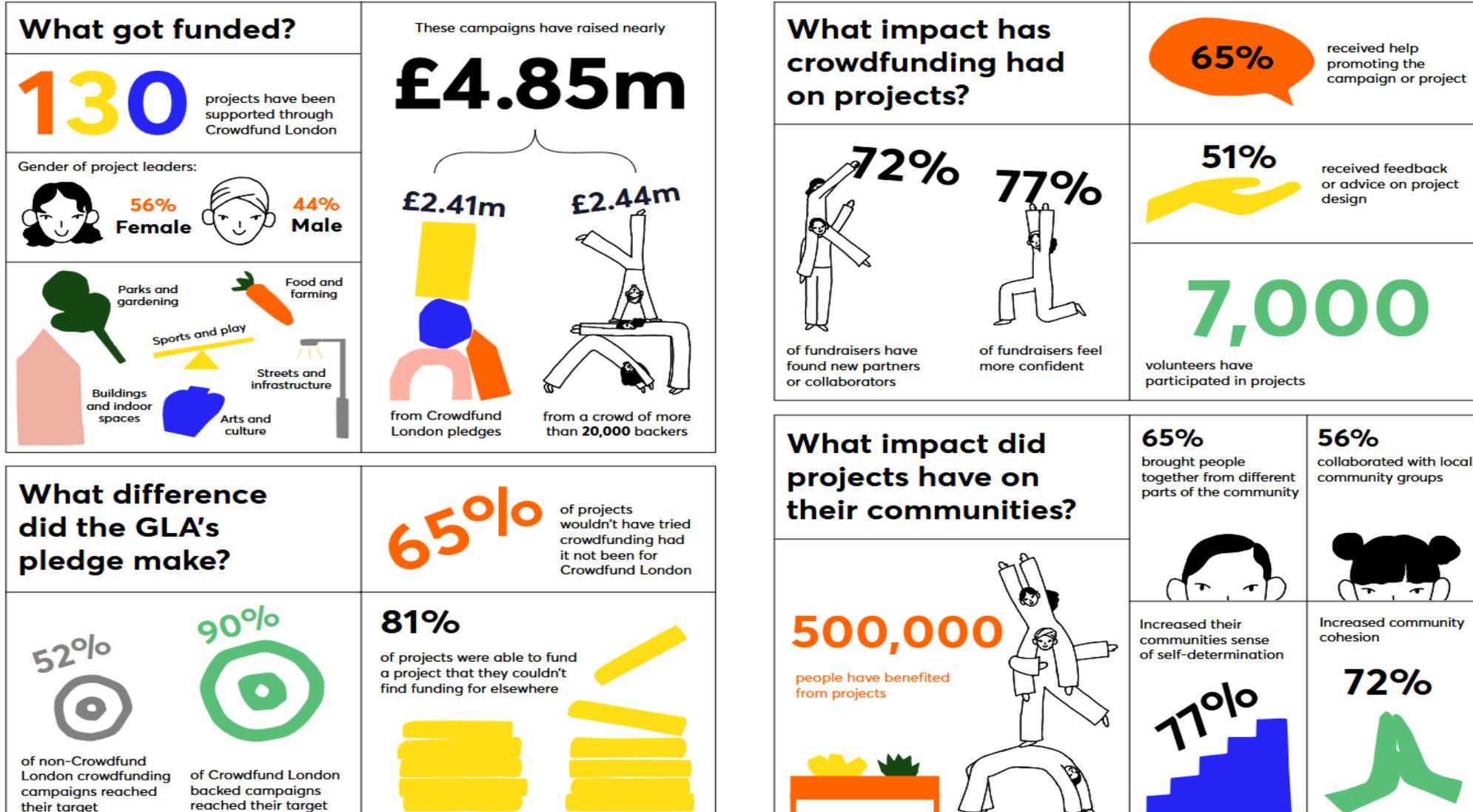
## نتائج مبادرة لندن للتمويل الجماعي

- مكن البرنامج شريحة واسعة من الناس - ذوي الاهتمامات والالتزامات الزمنية المختلفة - من المشاركة في تحسين أحيائهم, وساعد برنامج التمويل الجماعي في لندن مجموعة واسعة من المنظمات الجديدة والصغيرة على إطلاق أفكارها. فقد تم إنشاء ما بين 67 و100 منظمة دفعة واحدة، وتم تمويلها، وكان 55% منها لم يتجاوز عمرها 5 سنوات.
- علاوة على ذلك، دعم البرنامج العديد من المجموعات, 12% من المنظمات كان لديها أكثر من 100 عضو، و7% منها تعمل منذ أكثر من 30 عامًا.

**الدروس من الحالة:**  
إطلاق نموذج مبتكر لجمع الأموال وجذب الافراد والمتبرعين (خاصة الشباب) للمساهمة في تمويل ودعم مشروعات تنموية مجتمعية لا يوجد لها تمويل حكومي ولا تجذب القطاع الخاص

- أظهرت نتيجة استطلاع "حديث للمواطنين في لندن" عن المشروع التالي:
  - ✓ شارك ما يقرب من 20 ألفًا من سكان لندن في المبادرة،
  - ✓ جمعوا 4.85 مليون جنيه إسترليني لـ 130 مشروعًا محليًا،
  - ✓ تعتبر واحدة من أطول وأوسع المبادرات من نوعها في العالم.
  - ✓ شعر 77% ممن مؤلوا مشاريعهم عبر التمويل الجماعي بمزيد من التمكين.
  - ✓ ساهمت 72% من المشاريع في تعزيز التماسك المجتمعي.
  - ✓ أفاد 86% من أصحاب المشاريع بأن عملية التمويل الجماعي حسنت بشكل ملحوظ مهارات أعضاء الفريق.
  - ✓ أطلقت 65% من المشاريع مبادرات ما كانت لتحظى بالتمويل لولاها.
  - ✓ خطط 73% من قادة المشاريع لإطلاق مشروع مجتمعي آخر في المستقبل.

# نتائج مبادرة لندن للتمويل الجماعي



### 3. نماذج الاستثمار في البنية الاجتماعية والتغير المناخي والبيئة



# دراسة الحالة الرابعة: : بنك الأقاليم الفرنسي

## La Banque des Territoires



# بنك الأقاليم الفرنسي La Banque des Territoires

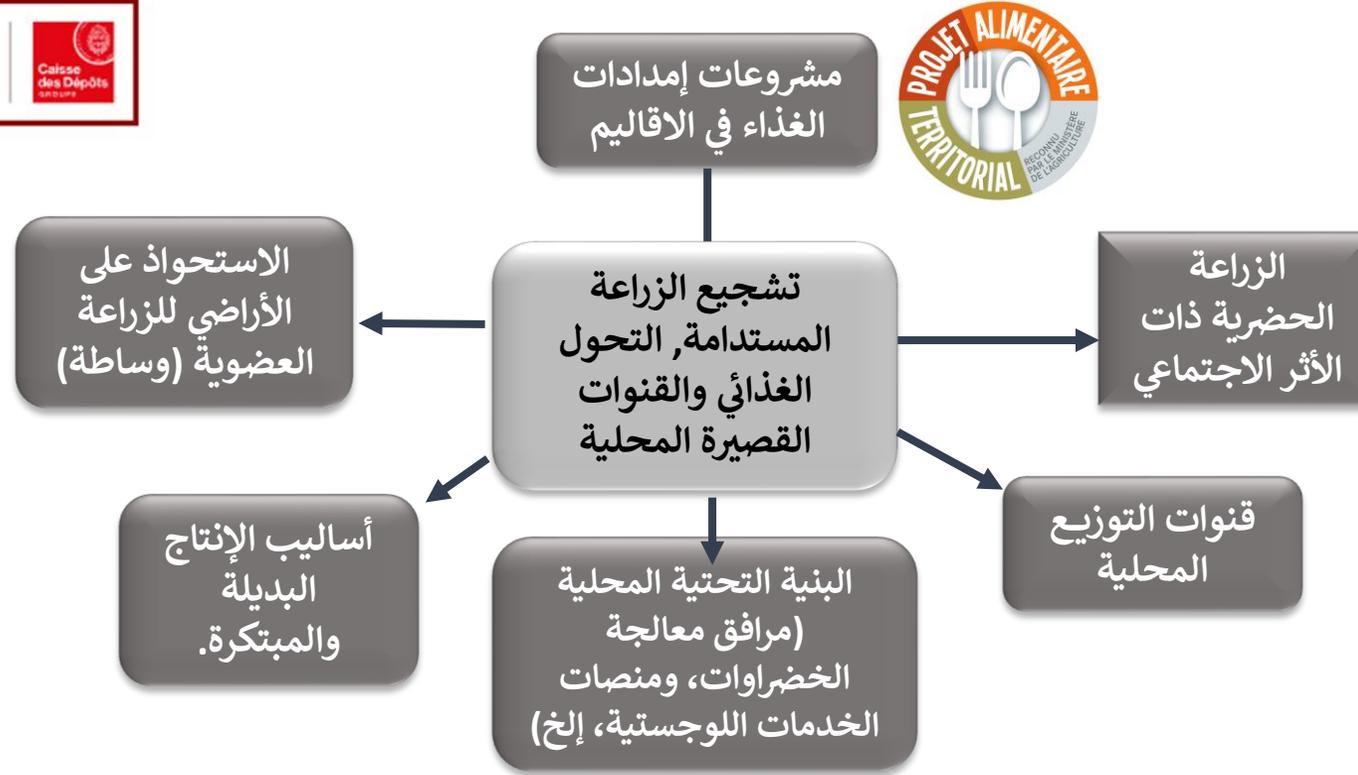
- بنك الأقاليم هي مؤسسة مالية تنموية تابعة لمجموعة صندوق الإيداع والضمانات الفرنسي (Caisse des Dépôts), تهدف إلى مساعدة السلطات المحلية في توفير التمويل والدعم الفني لتحقيق أهدافها الجديدة، والناجمة بشكل خاص عن التغيرات الاجتماعية والاقتصادية والمناخية وقوانين المساواة في الدخل، من خلال دعم تطوير سلاسل التوريد المحلية القصيرة والقطاعات المحلية عالية الجودة، وتمويل المشاريع التي ترسخ الغذاء في الإقليم (التأثيرات الاجتماعية والصحية والبيئية)، والتي تعزز الوصول إلى الغذاء الجيد لأكثر عدد من الناس.
- يقوم بتجميع الاستثمارات لتمويل ودعم التحول المحلي من خلال قروض ضخمة (يُتوقع أن تتجاوز 35 مليار يورو بنهاية عام 2025) وخدمات هندسية، حيث يعتمد البنك على ثلاثة مصادر تمويل رئيسية:

- المدخرات المنظمة في صندوق الادخار؛
- ودائع عملاء البنك؛
- ودائع الشركات التابعة له.

## الدروس من الحالة:

- اطلاق نموذج مبتكر لمؤسسة مالية محترفة تجمع الأموال لمشروعات تنموية وتقديم حلول التمويل والدعم للسلطات المحلية، وفق أولويتين استراتيجيتين:
- العمل جنباً إلى جنب مع المجتمعات المحلية لتحسين إدارة الموارد والطاقة،
- تحسين الوصول إلى الحقوق والخدمات العامة للجميع. ويلتزم بنك الأقاليم ببناء أقاليم أكثر خضرة وشمولاً.

# مجالات التدخل الاستثماري لبنك الأقاليم الفرنسي



# بنك الأقاليم الفرنسي La Banque des Territoires



- يقدم بنك الأقاليم حلولاً للتمويل والدعم (الاستشارات، والتمويل، والتنفيذ للمشروعات) لكل من:
  - الشركات العامة المحلية.
  - الهيئات والبلديات المحلية.
  - مؤسسات الإسكان الاجتماعي.
  - المؤسسات المهنية المعتمدة.

- تشير المؤشرات الرئيسية الواردة في تقرير عام 2024 ، الى منح قروض بقيمة 28.5 مليار يورو لتمويل الإسكان الميسور التكلفة والتحول البيئي تشمل:
  - 20.9 مليار يورو للإسكان الاجتماعي (+67%)
  - 7.6 مليار يورو للقطاع العام المحلي (+45%)
  - 1.3 مليار يورو استثمارات في 263 مشروعاً لدعم الاقتصاد المحلي
  - ليصل إجمالي المحفظة إلى 8.5 مليار يورو استثمارات في 1714 قرصاً (مقارنةً بـ 1604 قرصاً في عام 2023)
  - 48 مليون يورو ائتمان في +7% مقارنةً بعام 2023
  - 759 مليون يورو مخصصة لما يقرب من 230 مشروعاً تحت إدارة الوكالة مقارنةً بـ 608 ملايين يورو في 175 مشروعاً في عام 2023
  - 91.6 مليار يورو ودائع محصلة؛ مقارنةً بـ 97.8 مليون يورو في عام 2023
  - توفير 111,500 وحدة سكنية اجتماعية ومتوسطة (مُنشأة أو مُستحوذ عليها) مساكن لـ 250,000 شخص؛
  - تمويل 666 مشروعاً ضمن برنامج المياه، استفاد منها 8 ملايين مستخدم؛
  - ترميم وتنفيذ العزل الحراري لأكثر من 39,000 وحدة سكنية اجتماعية، مما أدى إلى توفير 385 جيجاواط/ساعة سنويًا من الطاقة، واستفادة ما يقرب من 88,000 شخص.

# نموذج لآحد تمويلات بنك الأقاليم : مشروع مشترك لتطوير مشاريع الطاقة



يُعدّ تسريع تطوير الطاقة الكهروضوئية، لا سيما في القطاع الزراعي، الغاية الأساسية لشركة "ريدن تيريتوار"، وهي مشروع مشترك بين شركة "ريدن" لتطوير مشاريع الطاقة الكهروضوئية بنسبه (51%) وبنك "بنك الأقاليم" (49%). بهدف تأسيس "منصة استثمارية" تساهم في إنشاء مشاريع كهروضوئية جديدة بقدرة إجمالية تبلغ 900 ميغاواط، يُخصص نصفها لمحطات توليد الطاقة المُقامة على الأراضي الزراعية.

في فرنسا، تُعدّ الزراعة الكهروضوئية إحدى الوسائل لتحقيق هدف الوصول إلى قدرة كهروضوئية تتراوح بين 35 و44 ميغاواط بحلول عام 2028، مقارنةً بـ 20 ميغاواط في عام 2023. "الهدف ليس تغطية الأرض بالألواح الشمسية".

## 2. نماذج لبرامج الصحة والتعليم، القضاء على الأمراض، تطوير الزراعة في الدول النامية

# دراسة الحالة الخامسة: استثمار الأثر والقائم على النتائج في الهند في مجالات التعليم والصحة



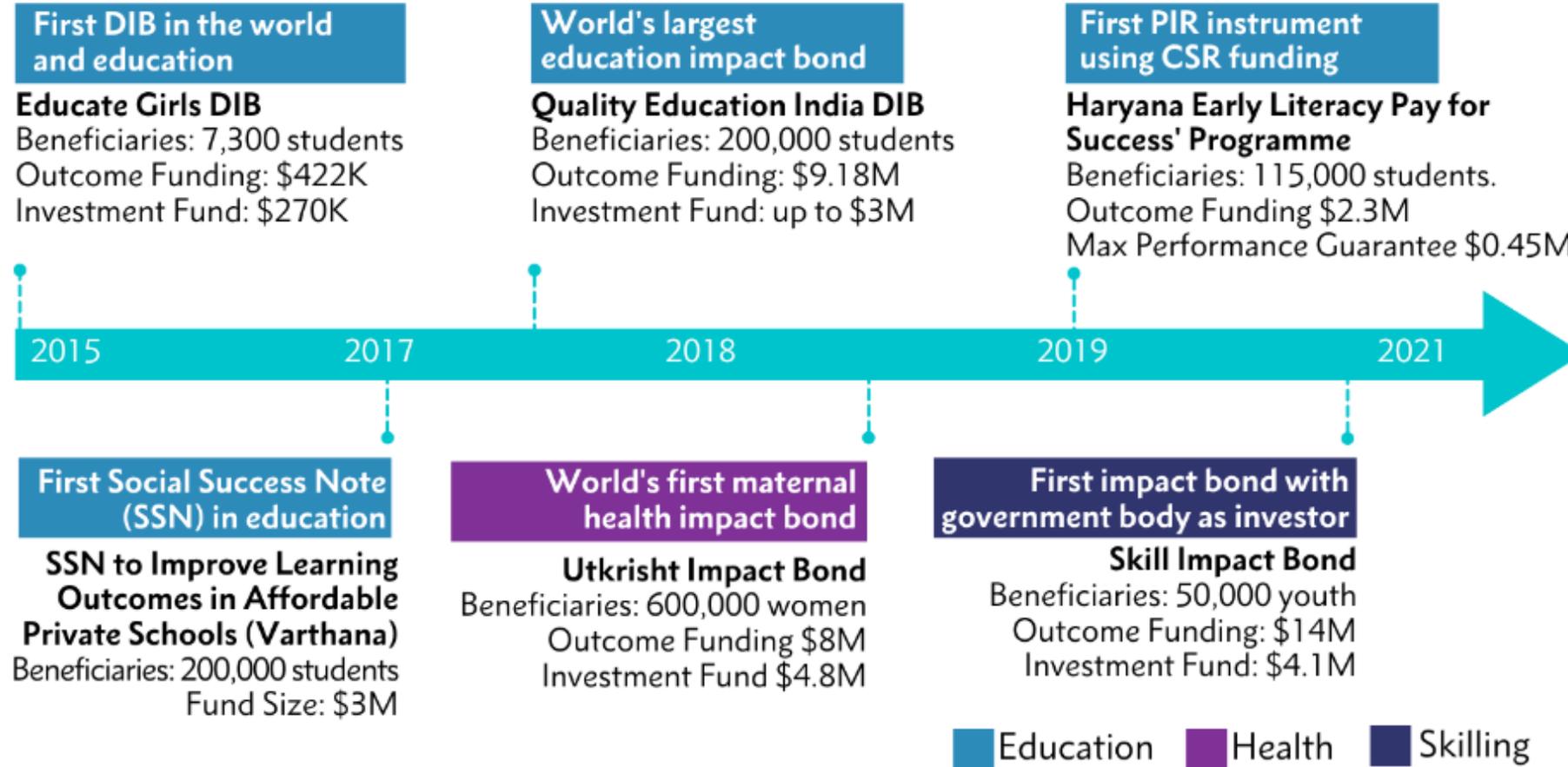
# استثمار الأثر والقائم على النتائج في الهند

- إن المشهد التعليمي في الهند واسع ومتنوع، ويطرح تحديات وفرصًا للمستثمرين الذين يتطلعون إلى إحداث تأثير. مع وجود أكثر من 260 مليون طالب وتزايد عدد السكان المهتمين بالتكنولوجيا، فإن إمكانات التكنولوجيا التعليمية (EdTech) لتحويل التعلم هائلة. لا يقتصر الاستثمار في تكنولوجيا التعليم في الهند على تحقيق عوائد مالية فقط. يتعلق الأمر بتحفيز التغيير المنهجي في واحدة من أكثر دول العالم اكتظاظًا بالسكان.
- نظراً للطلب والضغط المالية، لجأت الحكومة الهندية لتمويل الأثر كحلٍّ مُساهمٍ مُحتمل، وأطلقت أربعة سندات تأثير، يستفيد منها أكثر من 360 ألف مُستفيد من الخدمات.
- وُضعت العديد من أدوات التمويل القائمة على النتائج في الهند منذ عام 2015، ستة أمثلة بارزة، بما في ذلك مشاريع تستخدم سندات التأثير، ومذكرات النجاح الاجتماعي، ونماذج الدفع مقابل النجاح.
- تطور الاستثمار المؤثر والقائم على النتائج في قطاعي التعليم والصحة في الهند ووصلت إلى حوالي 5 مليارات دولار عبر 438 مؤسسة في عام 2024.
- أوضحت دراسة لشركة ماكينزي تخطي مجموع حجم الاستثمار المؤثر في الهند إلى أكثر من 10.6 مليار دولار عام 2020

## الدروس من الحالة:

- إطلاق نموذج مبتكر استجابةً للطلب والضغط المالية، واستعمال تمويل الأثر، وخاصة المعتمد على النتائج، كحلٍّ مُساهمٍ مُحتمل، وأطلاق عدة أنواع من سندات تأثير،

## تطور استثمار الأثر والقائم على النتائج في الهند في مجالات التعليم والصحة



Timeline of outcomes-based financing tools in India. Source: British Asian Trust and Government Outcomes Lab, 2022

### 3. نماذج الاستثمار في البنية الاجتماعية والتغير المناخي والبيئة



# دراسة الحالة السادسة: شركة استثمار الاجتماعي ذو الأثر والقائم على النتائج في افريقيا لتمويل الزراعة وتغير المناخ

# مؤسسة، “روت كابيتال (Root Capital)”



- من أصل 630 مليار دولار سنويًا إجمالي التمويل المناخي العالمي –يذهب أقل من 1% إلى صغار المزارعين. وهذا ليس فشلًا أخلاقيًا فحسب، بل فرصة مهدورة هائلة لتوجيه الموارد إلى أيدي المجتمعات الواقعة في الصفوف الأمامية والجاهزة لقيادة العمل المناخي.
- مؤسسة، “روت كابيتال (Root Capital)”، استثمرت ما يقرب من ملياري دولار حتى اليوم في مشروعات زراعية مثل التعاونيات المملوكة للمزارعين لزراعة القهوة، والتي تتجذر بعمق في المجتمعات المحلية،
- بدأت “روت كابيتال” العمل مع “ماك” عام 2019 بتدريب أولي على العمليات التجارية والأساسيات المالية. وفي عام 2020 منحت التعاونية قرضها الأول بقيمة 150 ألف دولار، لدفع مستحقات المزارعين في الوقت وبقيمة عادلة لمحاصيل القهوة.
- ومنذ عام 2020، زادت “ماك” مبيعاتها من القهوة بمعدل خمسة أضعاف لتتجاوز مليون دولار سنويًا، وزادت القروض للتعاونية أربعة أضعاف. حيث يزرع مزارعوها 11 مليون شجرة في إطار حملة مكثفة للحراثة الزراعية وإعادة التشجير، لاحتجاز الكربون والحد من تآكل التربة، وهو أحد الأسباب الرئيسية للانهايات الأرضية في جبل إلغون.
- إحدى هذه المبادرات في شرق أوغندا تُسمى (Mount Elgon Agroforestry Community Cooperative Enterprise)، تضم هذه التعاونية أكثر من 3000 مزارع في المنطقة المحيطة بالمحمية الطبيعية، وهو نظام بيئي بالغ التنوع البيولوجي، تجمعات مياهه هي المساهم الرئيسي في تغذية بحيرة فيكتوريا.

## الدروس من الحالة:

إطلاق نموذج مبتكر استجابة للطلب  
على تمويل مشروعات تغيير المناخ  
خاصة فالشركات الناشئة  
والمشروعات الصغيرة والمتوسطة في  
الدول الفقيرة، واستعمال تمويل الأثر،  
كحلٍّ مُساهم مُحتمل، وتحفيز عددًا  
متزايدًا من الأشخاص والمنظمات  
والتحالفات على تغير هذا الواقع،

1. نماذج لبرامج تمكين المرأة والفقراء والمشاريع الصغيرة

3. نماذج الاستثمار في البنية الاجتماعية والتغير المناخي والبيئة

# دراسة الحالة السابعة: صندوق العيش ومكافحة الفقر-البنك الإسلامي للتنمية

# صندوق العيش ومكافحة الفقر-البنك الإسلامي للتنمية

استثمار الاجتماعي تحسين حياة الناس وسبل عيشهم ومكافحة الفقر في العالم الإسلامي  
صندوق العيش والمعيشة LLF الذي تبلغ قيمته 2.5 مليار دولار أمريكي، أكبر مبادرة إنمائية لتمويل الأثر من نوعها في الشرق الأوسط، يعمل على انتشال أفقر الفئات من الفقر في 33 دولة عضو في البنك الإسلامي للتنمية من خلال مشاريع في مجالات الصحة والزراعة والبنية التحتية الأساسية.

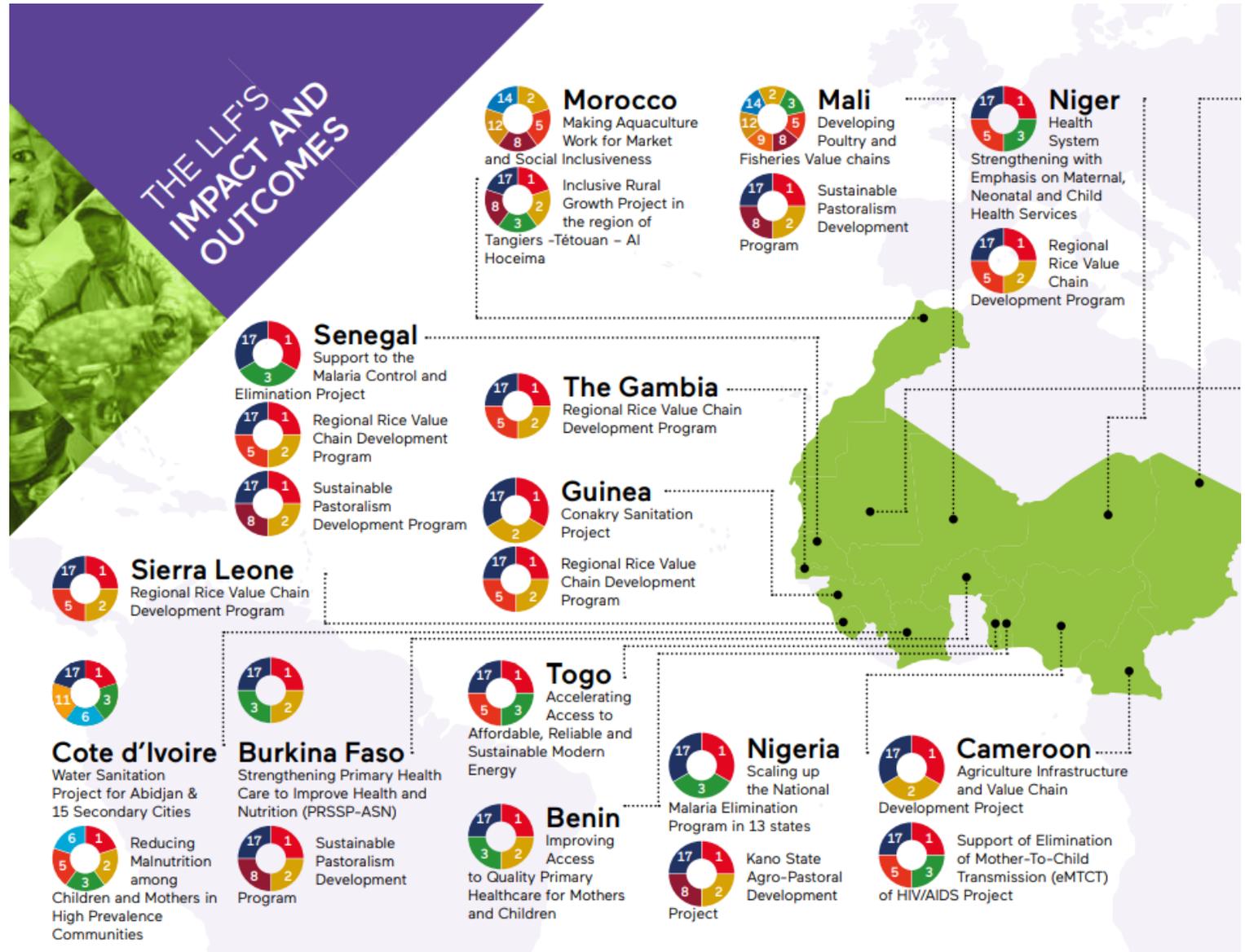
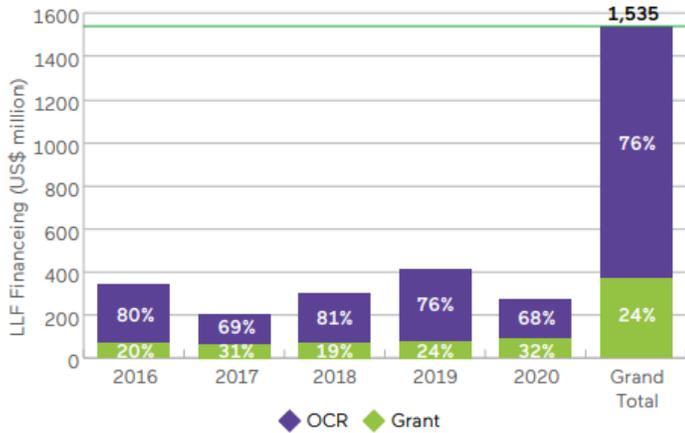


## الدروس من الحالة:

إطلاق نموذج استثمار اجتماعي مبتكر  
استجابة للطلب على تمويل مشروعات مكافحة الفقر في الدول النامية، وتحفيز عددًا متزايدًا من الشركات والتحالفات على المساهمة في رأس المال

تُترجم محفظة المشاريع التي وافق عليها صندوق تنمية سبل العيش LLF خلال الفترة من 2016 إلى 2020 إلى تحسين حياة الناس وسبل عيشهم. ويركز الصندوق بشكل أساسي على تحسين التنفيذ ونقل الموارد والمدفوعات.

LLF PORTFOLIO OVERVIEW



Atef.alshabrawy@gmail.com

# حوكمة صندوق العيش ومكافحة الفقر

## حوكمة الصندوق

- البنك الإسلامي للتنمية هو الوصي على LLF ويدير مشاريعه، وفقاً للميثاق وفقاً لدورة مشروع البنك الإسلامي للتنمية، بعد الموافقة عليها من قبل **لجنة الأثر** في LLF ( مجلس إدارة الصندوق مع تمثيل من جميع الشركاء).
- تجمع **لجنة المراجعة الفنية** ( TRC الخبراء التقنيين من مانحي LLF وتوفر الدعم للجنة الدولية من خلال مراجعة المرشحين للمشروع وتقديم توصياتهم.
- أنشأ البنك الإسلامي للتنمية والجهات المانحة وحدة إدارية تتمثل مهمتها في تنسيق أنشطة الصندوق. تدعم **وحدة إدارة صندوق العيش** **والمعيشة** ( LLFMU تطوير خط أنابيب المشروع وتراقب محفظة مشاريع LLF بالتعاون الوثيق مع الفرق الفنية والميدانية في البنك الإسلامي للتنمية.



The IsDB is the LLF's trustee and manages the LLF Projects, as per the Charter in accordance with the IsDB's project cycle, after their approval by the LLF's **Impact Committee** (the Fund's Board with representation from all partners).

The Technical Review Committee (TRC) gathers technical experts of LLF Donors and provides support to the IC by reviewing project candidates and providing their recommendations.

The IsDB and Donors have established a Management Unit whose mandate is to coordinate fund activities. The Lives and Livelihoods Fund Management Unit (LLFMU) supports project pipeline development and monitors the LLF project portfolio in close collaboration with IsDB technical and field teams.



THE LLF IS  
ACKNOWLEDGED  
AS THE LARGEST  
DEVELOPMENT  
INITIATIVE OF ITS  
KIND IN THE  
MIDDLE EAST

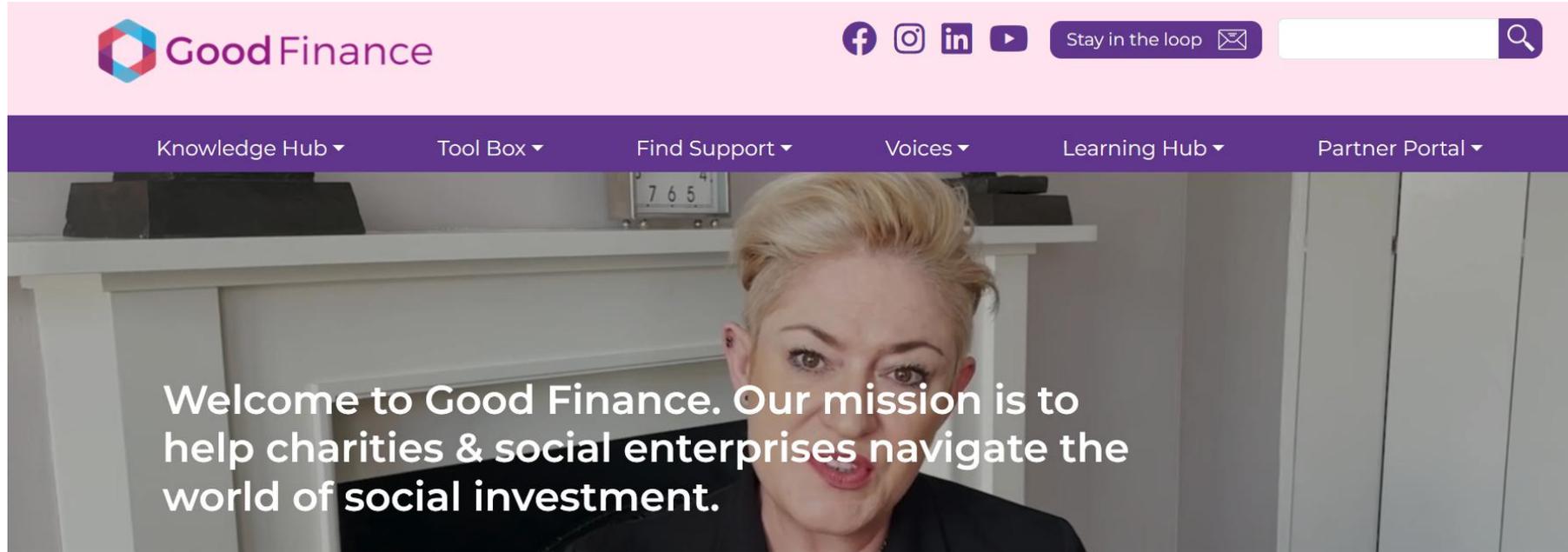
1. نماذج لبرامج تمكين المرأة والفقراء والمشاريع الصغيرة

3. نماذج الاستثمار في البنية الاجتماعية والتغير المناخي والبيئة



# دراسة الحالة الثامنة: منصة مشروع "التمويل الجيد"

# منصة مشروع "التمويل الجيد" Good Finance



Atef.alshabrawy@gmail.com



Stay in the loop



Knowledge Hub ▾

**Tool Box ▾**

Find Support ▾

Voices ▾

Learning Hub ▾

Partner Portal ▾

Is It Right For Us?

Outcomes Matrix

Cost of Capital Calculator

Resources

Jargon Buster



Stay in the loop



Knowledge Hub ▾

Tool Box ▾

**Find Support ▾**

Voices ▾

Learning Hub ▾

Partner Portal ▾

Investor Directory

Advisor Directory



Stay in the loop



Knowledge Hub ▾

Tool Box ▾

Find Support ▾

Voices ▾

**Learning Hub ▾**

Partner Portal ▾

Social Investment Unpicked

Bitesize e-learning

Investment Committees of the Future



Stay in the loop



Knowledge Hub ▾

Tool Box ▾

Find Support ▾

Voices ▾

Learning Hub ▾

**Partner Portal ▾**

For Investors

For Advisors

For Boards and Trustees

# Homebaked Bakery

Homebaked is a co-operative bakery and community land trust, located opposite Liverpool FC's Anfield stadium, serving their award-winning pies to both football fans and locals alike.

## CHALLENGE

As their business grew and the number of daily visitors to the café doubled in just two years, demand had begun to outstrip supply and they needed the right equipment and more facilities to be able to scale up their production.

## SOLUTION

On securing social investment, Homebaked Bakery could hit the ground running, plan effectively and move quickly to make the most of the demand that they were experiencing.

## REVENUE

The social investment was used to purchase a dedicated catering unit and specialised equipment, which enabled them to increase their pie production capabilities threefold.

## IMPACT

The extra capital has not only opened up an array of new opportunities but also helped to build the beginnings of valuable and strategic partnerships.



**5 years**  
Duration



**9%**  
Cost of Capital



**£387,800**  
Turnover



**£60,100**  
Amount invested



**Blended finance**  
Product type



# Câr-Y-Môr

A community owned business using regenerative ocean farming, food security and sustainable job creation to improve both the coastal environment and the wellbeing of the local community.

## CHALLENGE

Câr-Y-Môr is working hard to tackle various social issues for their community in Pembrokeshire, West Wales including rural depopulation and local problems related to climate change.

## SOLUTION

They sought social investment to purchase a shellfish business so they could generate revenue while planning and securing further social investment to build a seaweed plant.

## REVENUE

The revenue at Câr-Y-Môr comes from the thriving shellfish business, whereby they work with local fishermen to provide crabs, lobsters, mussels and more on site, with much of the produce also available to purchase via the online shop.

## IMPACT

Câr-Y-Môr has already played an instrumental role in bringing tackling rural depopulation and creating meaningful jobs in the local area.



**12 months**

Duration



**7.9%**

Cost of Capital



**£783**

Turnover



**£425,000**

Amount invested



**Unsecured**

Type of social investment



# التوجهات الحديثة في صناعة الاستثمار الاجتماعي المؤثر والمسئول

# التوجهات الخمس الحديثة لصناعة الاستثمار الاجتماعي

## عصر "الذكاء الاصطناعي المسؤول" (Agentic AI for Good)

لم يعد الذكاء الاصطناعي مجرد أداة لتحليل البيانات، بل أصبح شريكاً في اتخاذ القرار:

- ✓ قياس الأثر بدقة: استخدام خوارزميات متقدمة لتتبع أداء المشاريع الاجتماعية في الوقت الفعلي
- ✓ النماذج التنبؤية: القدرة على التنبؤ بالأزمات الاجتماعية (مثل فجوات التعليم أو البطالة) قبل وقوعها،

## 2. التحول من "العاطفة" إلى "المادية المالية" (Financial Materiality)

أصبح المستثمرون يربطون الأثر الاجتماعي مباشرة بالتدفقات النقدية، والتركيز الآن هو أن الشركات التي تهتم بالاستثمار المسؤول، والعدالة، والتنمية المحلية، تعتبر شركات أقل مخاطرة وأكثر استدامة مالياً، كما برزت "سندات التكيف" ( Resilience Bonds) التي تمول مشاريع التكيف مع التغير المناخي والظروف الاجتماعية الصعبة.

## 3. التركيز على "التنمية المكانية" Place-based ) Investing)

- الاستثمارات التي تهدف لتحقيق عوائد مالية مناسبة، فضلاً عن إحداث تأثير محلي إيجابي، مع التركيز على تلبية احتياجات أماكن محددة لتعزيز المرونة الاقتصادية المحلية والازدهار والتنمية المستدامة.
- على غرار نموذج بنك الأقاليم هناك توجه عالمي نحو: الاستثمار في مشاريع محلية شديدة التخصص تعالج مشاكل منطقة جغرافية بعينها.
- إشراك المجتمعات المحلية في ملكية وإدارة المشاريع لضمان "التحول العادل"

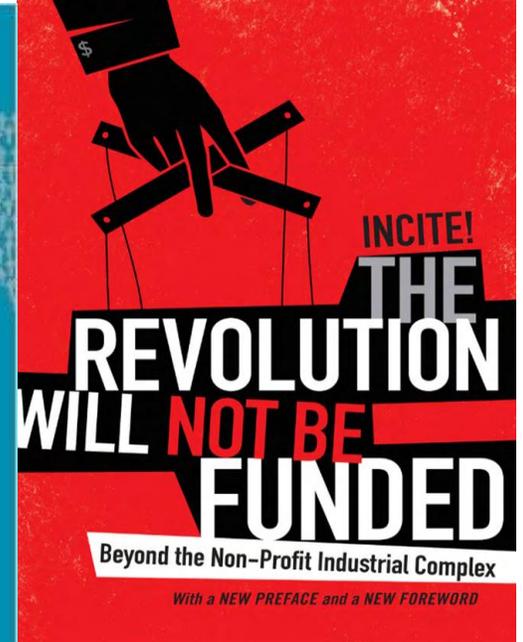
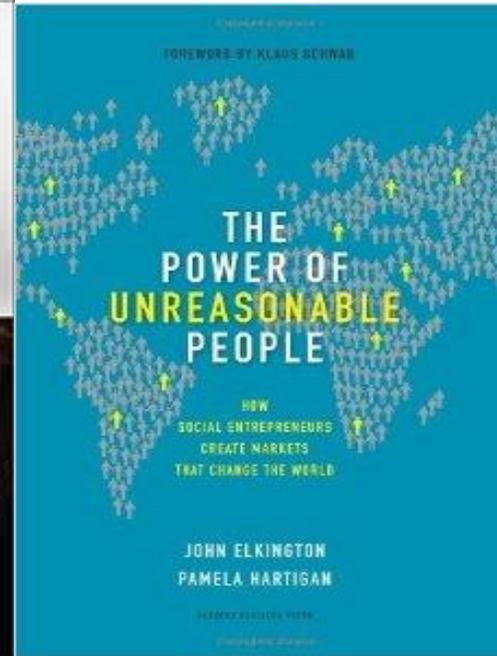
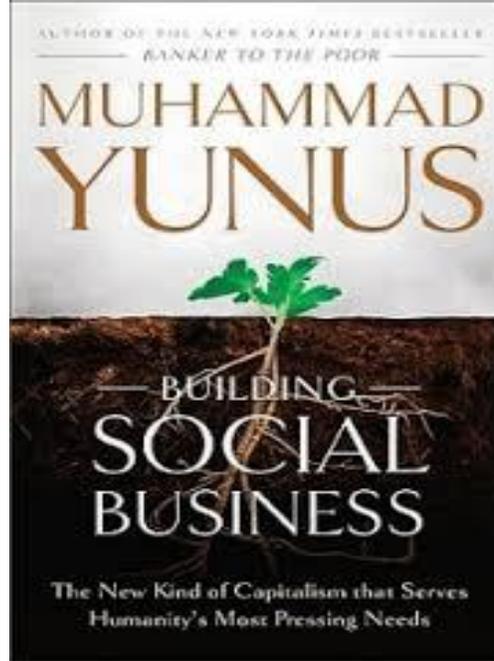
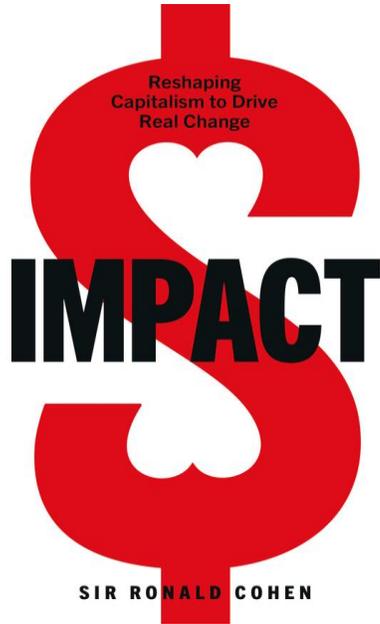
## 4. رأس المال الاجتماعي الجريء Social Venture ) Capital)

- هو نهج استثماري متخصص يجمع بين هدف التمويل الاستثماري التقليدي في تحقيق عوائد مالية مرتفعة، بالإضافة إلى إحداث أثر اجتماعي أو بيئي إيجابي.
- يدعم رأس المال الاستثماري الاجتماعي الشركات الناشئة الربحية ذات الرسالة الواضحة في قطاعات مثل الطاقة المتجددة والتعليم والرعاية الصحية والشمول المالي، وغالباً ما يوفر رأس مال طويل الأجل للتوسع، بدلاً من مجرد السعي لتحقيق مكاسب سريعة وقصيرة الأجل.

## 5. التمويل المختلط (Blended Finance)

- دمج رأس المال العام (الحكومي) مع رأس المال الخاص. حيث تقوم الحكومات أو المؤسسات الدولية بتغطية "المخاطر الأولى"، مما يشجع المستثمرين الخواص على ضخ أموالهم في مشاريع اجتماعية ضخمة مثل الإسكان الميسر أو الطاقة النظيفة في المناطق النائية.

# التحول في عقلية المستثمرين من الاستثمار التقليدي الى الأثر الاجتماعي الى الاستثمار عالي الجريء ذو الأثر



Atef.alshabrawi@gmail.com

# الدروس المستفادة

# خمس تحولات مطلوبة من اجل صناعة قوية لاستثمار الاجتماعي المؤثر

1. من التمويل إلى الأثر الفعلي: هل أحدثت الأموال فرقًا في حياة, وهل أصحاب رؤوس الأموال على وعي أكبر بمدى الأثر الحقيقي لاستثماراتهم؛ فغياب ذلك هو أكبر تهديد لمستقبل الاستثمار المؤثر.
2. من قياس النجاح بالدولارات إلى قياسه بالأرواح والبيئة: نقل التركيز على قياس نجاح المشروع من حجم الأموال المستثمرة الى عدد التحديات الاجتماعية والبيئية التي تم حلها, فالتركيز على حجم الأصول خطأ؛ الأهم هو عدد الأرواح التي تغيرت والقضايا البيئية التي تمت معالجتها.
3. من المؤسسات المالية التقليدية التي تحاول إضافة "الأثر", الى مؤسسات أصيلة تأسست لتحقيق الأثر
4. من تقارير مالية إلى تنظيم مساءلة الأثر: من تقارير الأثر التطوعية, الى دمج قياس الأثر في الأطر التنظيمية مثل التقارير المالية الخاضعة للتدقيق, بهدف تعزيز المساءلة الديمقراطية وتحقيق الأهداف المجتمعية.
5. تطوير منظومة الاستثمار في الأثر: وضع إطار تنظيمي وتشريعي لتنظيم وحوكمة الاستثمار المؤثر من تطوير العرض وتعزيز قدرة متلقي رأس المال إلى معايير السوق، وتوجيه رأس المال وقياس الأثر الاجتماعي لاستثمار لتزويد المؤسسات بالتمويل والمعرف

# شكراً لكم

Atef.alshabrawy@e