

Manage and Invest the Pension Funds

“The progress made is notable, but we have much still to do in the areas of economic diversification, food and medicine security, renewable energy, revitalization of the private sector and cutting red-tape that hinders progress and advancement.”

H.H Sheikh Tamim Bin Hamad Al-Thani
Emir of the State of Qatar
The Opening of the 48th Advisory Council Session
November 2019

إدارة واستثمار أموال صناديق المعاشات

“التقدم ملحوظ، ولكن ما زال أمامنا الكثير لننجزه في مجالات التنوع الاقتصادي والأمن الغذائي والدوائي، والطاقة المتجددة، وتنشيط القطاع الخاص وتقليص البيروقراطية التي تعيق التقدم والتطور.”

صاحب السمو الشيخ تميم بن حمد آل ثاني
أمير دولة قطر
افتتاح الدورة الثامنة والأربعين لمجلس الشورى
نوفمبر 2019

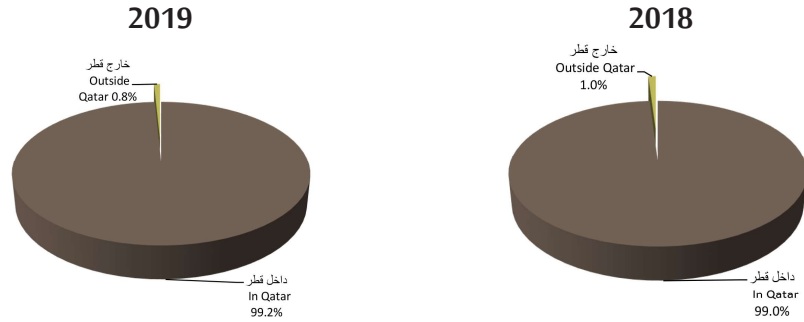


Chapter Three - الفصل الثالث

Graph (3-1) below, shows that the most funds' investments is in the State, which represent (99.2%) of the total Funds' investment portfolio as in 31/12/2019.

يوضح الرسم البياني (1-3) أدناه، أن معظم استثمارات الصناديق داخل الدولة وتمثل نسبة (99.2%) من إجمالي المحفظة الاستثمارية للصناديق كما في 2019/12/31.

رسم بياني (1-3). توزيع المحفظة الاستثمارية داخل وخارج الدولة كما في 2018 و 2019
Graph (3-1). Distribution of investment portfolio by location, as in 2018 & 2019



First: Investment of Pension Funds

أولاً: استثمارات صناديق المعاشات

Data in Table (3-1) below, shows that the investment value of the Pension Funds is (101.7) billion QR, as in 31/12/2019. تشير البيانات الواردة بالجدول (1-3) أدناه، أن قيمة استثمارات صناديق المعاشات تبلغ (101.7) مليار ريال قطري كما في 2019/12/31.

جدول (1-3). توزيع المحفظة الاستثمارية داخل وخارج الدولة حسب نوع الاستثمار كما في 2019/12/31
Table (3-1). Distribution of investment portfolio by investment type and location, as in 31/12/2019

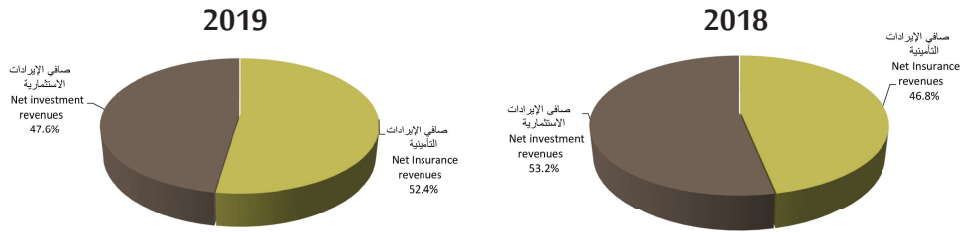
قيمة الاستثمار Investment value			نوع الاستثمار Investment Type	الوحدة: ألف ريال قطري
الإجمالي Total	خارج قطر Outside Qatar	داخل قطر In Qatar		
46,968,662	36,354	46,932,307	Deposits in Bank & Bonds & Sukuk	ودائع لدى البنوك والسندات والصكوك
4,270,281	-	4,270,281	Local Investment Funds	صناديق استثمارية محلية
39,264,854	86,114	39,178,740	Listed Equity	أسهم متداولة
4,601,874	173,821	4,428,053	Unlisted Equity	أسهم غير متداولة
349,887	349,887	-	Private Equity Funds	صناديق الأسهم الخاصة
6,185,884	118,205	6,067,678	Real Estates and Real Estates Funds	عقارات وصناديق عقارية
10,128	10,128	-	Hedge Funds	صناديق تحوط
101,651,570	774,509	100,877,060	Total	الإجمالي

Source: Investment department in 30/03/2020

المصدر: إدارة الاستثمار 2020/03/30

يشير الرسم البياني (2-3) إلى نمو الإيرادات التأمينية لتصل إلى (52.4%) في 2019/12/31، مقابل نسبتها (46.8%) في 2018/12/31. Graph (3-2) shows a growth of the insurance revenues rate by (52.4%) in 31/12/2019, against (46.8%) in 31/12/2018.

رسم بياني (2-3). الإيرادات حسب نوعها كما في 2018 و 2019
Graph (3-2). Revenues by type, as in 2018 & 2019



Second: Revenues and Expenditures of the Pension Funds

The net insurance revenues represent (52.4%) of total funds revenues as in 31/12/2019. While the net investment revenues represent (47.6%).

The funds are based on the rules of solidarity system, which focuses on the financing policy of the monthly contributions and others, more than the investment policy, which aims to develop the funds' assets, as shown in table (3-2).

ثانياً: الإيرادات والنفقات لصناديق المعاشات

يمثل صافي الإيرادات التأمينية نسبة (52.4%) من إجمالي إيرادات الصناديق كما في 2019/12/31، في حين أن صافي الإيرادات الاستثمارية شكلت نسبة (47.6%)، حيث أن الصناديق تقوم على النظام التكافلي والذي يركز على السياسة التمويلية من الاشتراكات الشهرية وغيرها، أكثر من التركيز على السياسة الاستثمارية التي تهدف إلى تنمية أصول الصندوق كما يتضح من الجدول (2-3).

جدول (2-3). الإيرادات حسب نوعها كما في 2019/12/31
Table (3-2). Revenues by type, as in 31/12/2019

Unit: One thousand Qatari Riyals

الوحدة: ألف ريال قطري

التغير في القيمة Value change	2019-12-31		2018-12-31		الإيرادات Revenues	
	النسبة * Rate*	القيمة Value	النسبة * Rate*	القيمة Value		
8.1%	335,159	52.4%	4,455,842	46.8%	4,120,683	صافي الإيرادات التأمينية Net Insurance revenues
6.5%	260,912	50.3%	4,275,451	45.6%	4,014,539	الاشتراكات الشهرية Monthly contribution
(20.7%)	(7,934)	0.4%	30,430	0.4%	38,364	إيراد المدد الاعترافية Nominal period revenues
(13.4%)	(4,854)	0.4%	31,375	0.4%	36,229	شراء المدد السابقة Previous period purchase
191.8%	50,761	0.9%	77,231	0.3%	26,470	المبالغ الاضافية Additional amounts
713.9%	36,274	0.5%	41,355	0.1%	5,081	إيرادات أخرى ** Other revenues**
(13.44%)	(628,513)	47.6%	4,048,978	53.2%	4,677,491	صافي الإيرادات الاستثمارية Net investment revenues
(3.33%)	(293,354)	100.0%	8,504,820	100.0%	8,798,174	الإجمالي Total

(*): Rate: Represents the number divided by the total

(**) Other revenue: Actuarial amounts and delay fees

Data of 2018 modified according to the audited data

Numbers between parentheses () are minus value

Source: Funds Account Office data in 27/02/2020, Unaudited.

(*): النسبة: تمثل القيمة للإجمالي

(**) إيرادات أخرى: مبالغ اكتوارية وقرامات التأخير

بيانات عام 2018 عدلت وفقاً للبيانات المدققة

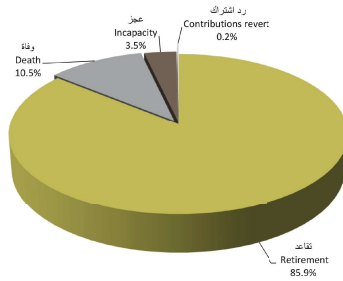
الأرقام بين الأقواس () تعبر عن قيم سالبة

المصدر: حسب البيانات المتوفرة في مكتب حسابات الصناديق 2020/02/27، وغير مدققة.

The retirement pensions for service termination cases due to (retirement age, resignation, public interest, job cancellation, disciplinary and non-disciplinary service termination, and other reasons), represent the highest percentage by (85.9% of the total insurance expenditures as in 31/12/2019, followed by the beneficiaries' pensions by (10.5%), while the incapacity pensions form (3.5%) and the contributions revert is (0.2%), as shown in graph (3-3).

تمثل معاشات التقاعد لحالات انتهاء الخدمة بسبب (بلوغ سن التقاعد، والاستقالة، والصالح العام، والغاء الوظيفة، وإنهاء الخدمة بطرق تأديبي وغير تأديبي وأسباب أخرى) أعلى نسبة وهي (85.9%) من إجمالي النفقات التأمينية كما في 2019/12/31، تليها معاشات المستحقين بنسبة (10.5%)، في حين تمثل معاشات العجز بنسبة (3.5%) ورد الاشتراك بنسبة (0.2%) كما يتضح من الرسم البياني (3-3).

رسم بياني (3-3). النفقات التأمينية حسب حالات انتهاء الخدمة كما في 2019/12/31
Graph (3-3). Insurance expenditures by service termination cases, as in 31/12/2019



يشير الجدول (3-3) إلى أن قيمة النفقات التأمينية تبلغ (5.2) مليار ريال كما في 2019/12/31، مقارنة بـ (4.4) مليار ريال في 31/12/2018، بزيادة قدرها (0.9) مليار ريال بنسبة (19.6%).

جدول (3-3). النفقات التأمينية حسب نوعها كما في 2019/12/31
Table (3-3). Insurance expenditures by type, as in 31/12/2019

Unit: One thousand Qatari Riyals						
التغيرات في القيمة Change in Value	2019-12-31		2018-12-31		النفقات التأمينية Insurance expenditures	
	النسبة Rate	القيمة Value	النسبة Rate	القيمة Value		
36.9%	11,902	0.8%	44,169	0.7%	32,267	بلوغ سن التقاعد النظامي*
72.8%	280,406	12.8%	665,361	8.8%	384,955	الصالح العام*
35.2%	230,639	17.0%	885,674	15.0%	655,035	بلوغ سن التقاعد
1.6%	15,927	19.9%	1,036,811	23.4%	1,020,884	الغاء وظيفية**
25.6%	189,671	17.8%	929,733	17.0%	740,062	استقالة
23.2%	5,295	0.5%	28,081	0.5%	22,786	الفصل بالطرق التأديبي
10.6%	19,851	4.0%	207,976	4.3%	188,125	الفصل بغير الطرق التأديبي
6.6%	42,096	13.0%	679,347	14.6%	637,251	أسباب التقاعد الأخرى
(0.2%)	(10)	0.1%	4,711	0.1%	4,721	العجز بسبب أو أثناء العمل
12.2%	19,204	3.4%	176,311	3.6%	157,107	العجز بسبب لا يعود للعمل
18.0%	2805	0.4%	18,360	0.4%	15,555	الوفاة بسبب أو أثناء العمل
8.7%	29,690	7.1%	372,851	7.9%	343,161	الوفاة بسبب لا يعود للعمل
9.8%	13,910	3.0%	155,174	3.2%	141,264	الوفاة بعد الاستحقاق
(26.3%)	(3,148)	0.2%	8,829	0.3%	11,977	رد اشتراك
(35.8%)	(2,477)	0.1%	4,434	0.2%	6,911	اشتراكات منقولة للصندوق المدني
19.6%	855,761	100.0%	5,217,822	100.0%	4,362,061	الإجمالي

Rate: Represents the total value

(*) Military service termination cases only

(**) Civil service termination cases only

Data of 2018 modified according to the audited data

Numbers between parentheses () are minus value

Source: Funds Account Office 27/02/2020

النسبة: تمثل القيمة الإجمالي

(*) من حالات إنهاء الخدمة للعسكريين فقط

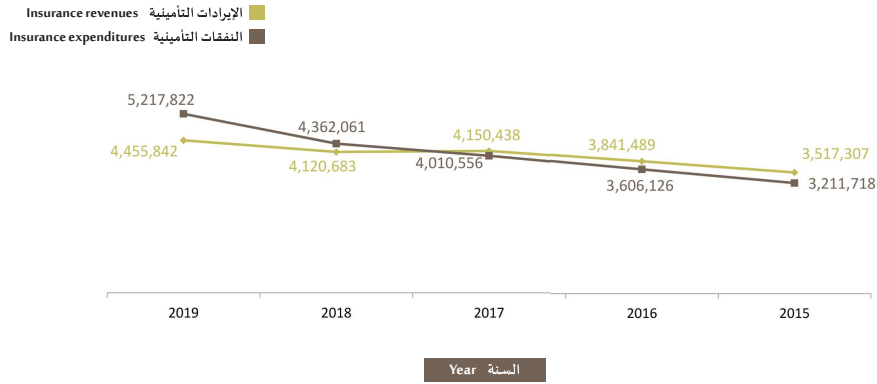
(**) من حالات إنهاء الخدمة للمدنيين فقط

بيانات عام 2018 عدلت بناءً على البيانات المدققة

الأرقام بين الأقواس () تعبر عن قيم سالبة

المصدر: مكتب حسابات المصداق 28/02/2020

رسم بياني (4-3). تطور الإيرادات والنفقات لصناديق المعاشات خلال السنوات 2015-2019
Graph (3-4).Growth of pension funds revenues and expenditures during 2015-2019



Data in table (3-4) shows the growth of the funds reserve that reaches (103) billion Q.R in 31/12/2019, with an excess of (3.3) billion and by (3.3%) of reserves value as in 31/12/2018, and graph (3-4) shows the growth of pension funds revenues and expenditures during 2015-2019.

تشير البيانات الواردة بالجدول (4-3) إلى تطور الاحتياطي للصناديق ليصل إلى مبلغ وقدره (103) مليار ريال في 31/12/2019. بزيادة قدرها (3.3) مليار ونسبة (3.3%) عن قيمة الاحتياطي كما في 31/12/2018، ويشير الرسم البياني (4-3) إلى تطور الإيرادات والنفقات لصناديق المعاشات خلال السنوات 2015-2019.

جدول (4-3). تطور الإيرادات والنفقات واحتياطي صناديق المعاشات خلال السنوات 2015-2019
Table (3-4).Growth of pension funds revenues, expenditures and reserve during 2015-2019

Unit: One thousand Qatari Riyals

الوحدة: ألف ريال قطري

الاحتياطي Reserve	تعديلات سنوات سابقة Previous years modification	الناج العام General output	صافي الإيرادات الاستثمارية Net investment revenue	النفقات التأمينية Insurance expenditures	الإيرادات التأمينية Insurance revenues	السنة Year
87,361,594	(295)	4,802,243	4,496,654	3,211,718	3,517,307	2015
90,958,064	(101,995)	3,698,465	3,463,102	3,606,126	3,841,489	2016
94,982,455	235,855	3,788,536	3,648,654	4,010,556	4,150,438	2017
100,471,776	1,053,208	4,436,113	4,677,491	4,362,061	4,120,683	*2018
103,757,678	(1,096)	3,286,998	4,048,978	5,217,822	4,455,842	**2019

(*) Modified according to the amendments of the audited financial statements in 2018

(*) تم التعديل وفقا لتعديلات القوائم المالية المدققة لسنة 2018

(**) 2019 unaudited

(**) 2019 غير مدقق

Numbers between parentheses () are of minus value

الأرقام بين الأقواس () تعبر عن قيم سالبة

Source: Funds Account Office 27/02/2020

المصدر: مكتب حسابات الصناديق 2020/02/27