

ملخص المحاضرة الثالثة : المؤسسات غير الوداعية:

المؤسسات غير الوداعية: وتضم مؤسسات تعاقدية ومؤسسات الاستثمار.

أ-مؤسسات ادخار تعاقدية : هي مؤسسات مالية ولا تحصل على الودائع وتقوم بتجميع مواردها على فترات دورية وعلى أساس تعاقدية، وتستطيع هذه المؤسسات التنبؤ بدرجة عالية من الدقة بمقدار ما ستدفعون من الأموال لصالح المنتفعين في المستقبل "ومن أهمها:

1- شركات التأمين: تُعرف شركات التأمين على أنها " نوع من المؤسسات المالية التي تمارس دور مزدوجا، فهي مؤسسة للتأمين تقدم الخدمة _ المنتج التأميني _ لمن يطلبها، كما أنها مؤسسة مالية تحصل على الأموال من المؤمن لهم لتعيد استثمارها، أي أن لشركات التأمين ميزة مزدوجة فهي شركات خدمية تقدم خدمات تأمينية مقابل تجميع عدد كبير من الأقساط من الافراد الذين يحتمل أن يتعرضوا لخطر معين، وفق تقديرات دقيقة لقيم التعويضات المرتقب دفعها للمؤمن لهم أو للمستفيدين، وفي نفس الوقت تمارس نشاطات مالية باستثمار الأموال المحصلة عليها من المؤمن لهم في شكل استثمارات متنوعة

2-أنواع شركات التأمين:

تصنف شركات التأمين وفقا للأنشطة التأمينية، وحسب شكلها القانوني إلى:

أ -التصنيف وفق النشاط التأميني:

يمكن تقسيم شركات التأمين وفق الأنشطة التي تمارسها في الجائز إلى شركات التأمين على

الأشخاص وشركات التأمين على الاضرار:

شركات التأمين على الأشخاص : يشتمل نشاطها على كافة التأمينات المتعلقة بشخص المؤمن له، مثل :

التأمين على الحياة، التأمين ضد المرض، التأمين ضد الحوادث الشخصية، التأمين ضد البطالة.

شركات التأمين على الاضرار : تختص بالتأمين على ممتلكات المؤمن له، مثل: التأمين من الحريق، التأمين

البحري، تأمين السرقة، التأمين الزارعي، تأمين المركبات

-صناديق معاشات التقاعد :تحصل هذه الصناديق على مواردها من أقساط معاشات التقاعد المدفوعة

من أجور العمال مقابل توفير دخل لمعامل عند تقاعده.

ب -التصنيف وفقا للشكل القانوني للشركة:

تصنف شركات التأمين حسب المشرع الجزائري إلى:

شركات المساهمة: تعتبر من أكثر أنواع شركات التأمين انتشارا وأنسبها لممارسة التأمين من الناحية الاقتصادية، في شركات المساهمة أو شركات الأسهم تكون الملكية في يد حملة الأسهم، الذين يختارون مجلس الإدارة الذي يتولى تسيير الشركة، والذين لهم الحق في الربح الصافي الذي تحققه

شركات ذات شكل تعاوني: هي ذلك النوع من الشركات الذي تعود ملكيته إلى حملة وثائق التأمين حيث تقوم بإصدار وثائق التأمين المكتتب فيها عوضا عن الأسهم كما في حالة شركات المساهمة، ويتولى إدارة هذه الشركات فريق من الخبراء في مجال التأمين

3-خصائص شركات التأمين

تتميز شركات التأمين بمجموعة من الخصائص نحددتها فيما يلي:

أ. شركات التأمين من بين المؤسسات المالية الأكثر خضوعا للقوانين خصوصا في مجال استثمار رؤوس الأموال، بتحديد نسب في مجالات محددة مصرح بها في النصوص واللوائح القانونية، مع ضرورة الالتزام بها، بهدف ضمان قدرة هذه الشركات على الوفاء بالالتزامات

ب. تتميز شركات التأمين عن باقي المؤسسات المالية بتقديم خدمات تأمينية لزمائها في شكل عقود معاوضة من ناحية، واستثمار الأموال المحصل عليها قصد الإيفاء بتعهداتها وتحقيق ربح ناحية أخرى؛
ج. تتميز الخدمة التي تقدمها شركات التأمين بأنها آجلة وليست آنية، مما يتطلب طرق خاصة في تنظيم وإدارة منشآت التأمين خصوصا في مجال التسويق والدعاية والإعلان؛

د. لا تخضع أسعار التأمين لقوانين العرض والطلب، إذ يتميز سعر الخدمة التأمينية بالثبوت والذي يرجع إلى

الاعتماد على الأسس الرياضية والاحتمالات، بالإضافة إلى الخبرة السابقة؛

هـ. صعوبة تحديد نتيجة الدورة بالنسبة لشركات التأمين والذي يكون بشكل تقديري وذلك بسبب تخطي مدة

بعض عقود التأمين للسنة المالية، وبالتالي عدم إمكانية تحديد الالتزامات المالية والمصاريف المترتبة عن تلك العقود؛

و. انعكاس دورة الإنتاج فيها، حيث لا يتسنى لشركة التأمين معرفة مداخيلها إلا في المستقبل، لأن خاصية طول أجل التزاماتها اتجاه العملاء سا ري للسنوات القادمة من تاريخ الاكتتاب، بمعنى أن قيمة العائد لا يمكن تحديدها إلا بصفة تقديرية لأن مبلغ التأمين متعلق بتحديد حجم الخسائر وقيمتها

4-الشروط الواجب توفرها في شركات التأمين

هناك شروط يجب توفرها في شركات التأمين حتى تتمكن بالاكتتاب في عقود التأمين، وهذه الشروط تختلف من دولة لأخرى تبعا للظروف الخاصة بتلك الدول، وعموما يمكن إجمال أهم القواسم المشتركة (والشروط العامة التي يجب توفرها في شركات التأمين فيما يلي:

-إجازة أو رخصة التأمين

- راس المال

- السجلات والدفاتر

-العمل على استثمار الأقساط:

- الالتزام اتجاه المؤمن لهم

-الوديعة

ب -مؤسسات الاستثمار (وسطاء الاستثمار):

هي عبارة عن مؤسسات مالية وسيطة تكمن وظيفتها الأساسية في جمع الموارد المالية من خلال بيع الأصول المالية المختلفة للجمهور واستثمارها في الأسهم والسندات ومنها:

-شركات التمويل (الاستثمار): تحصل على موارد من بيع الاوراق التجارية القصيرة والطويلة الأجل ومن إصدار الأسهم والسندات، ويرتكز نشاطها في قروض التمويل التجارية لمنشآت الأعمال الصغيرة وقروض تمويل المبيعات الاستهلاكية للقطاع العائلي .

-صناديق الاستثمار: تتحصل هذه الصناديق على مواردها من خلال بيع أسهم الافراد ، وتستثمر أموالها في محفظة متنوعة من الاسهم والسندات.

-بنوك الاستثمار: تقوم بمساعدة الشركات على بيع أدواتها المالية مقابل عمولة، كما تقدم المشورة لمشركات.

ملخص المحاضرة الرابعة الأسواق المالية:

يمكن تقسيم الاسواق الماليه إلى عدة اسواق، كما يظهر في الشرح التالي:

الشكل(2-5): مكونات سوق المالية

