

مؤسسات الادخار التعاقدية

Contractual Saving Institutions

هي مؤسسات وساطة مالية تحصل على الأموال في فترات منتظمة وعلى أساس تعاقدي. كما تستثمر أموالها في استثمارات طويلة الأجل في سوق رأس المال Capital market وذلك لعدم حاجتها لتسييل أصولها بشكل دائم، كما يمكنها توقع حجم ووقت دفع الأموال التي يجب دفعها، وتضم:

■ شركات التأمين Insurance Companies:

تؤدي هذه الشركات دوراً مزدوجاً فهي تقدم خدمات التأمين لمن يطلبها، كما أنها مؤسسات مالية تحصل على الأموال من المؤمن لهم وتعيد استثمارها مقابل تحقيق عائد. وتقسم شركات التأمين إلى:

✓ شركات التأمين على الحياة.

✓ شركات التأمين العام.

✓ شركات التأمين الصحي.

✓ شركات التأمين الشامل.

■ صناديق التقاعد Pension Funds:

تحصل على مواردها من أقساط معاشات التقاعد المدفوعة من رواتب العمال مقابل توفير دخل للعامل عند تقاعده.

مؤسسات الوساطة الاستثمارية

Investment Intermediaries

هي مؤسسات تقوم بالتوظيف المباشر للموارد التي يقدمها العميل على شكل أوراق مالية متنوعة، حيث تسمح للعميل بتكوين محفظة استثمارات يحصل من خلالها على عائد، وهي تتضمن:

■ شركات التمويل Finance Companies :

تحصل هذه الشركات على مواردها من إصدار الأسهم والسندات وإصدار الأوراق التجارية، إضافة إلى القروض التي تحصل عليها من المصارف التجارية.

ويتركز نشاطها في تقديم قروض قصيرة ومتوسطة الأجل للأفراد ومنشآت الأعمال.

■ مصارف الاستثمار Investment Banks:

تعد أحد أنواع مؤسسات الوساطة المالية التي تساعد في خلق السوق الأولي.

فالمهمة الرئيسية لمصارف الاستثمار مساعدة الشركات على بيع أوراقها المالية وذلك مقابل عمولة.

كما أنها تقدم المشورة للشركات حول توقيت الاصدار مثلاً، ونوعه أسهم أم سندات، وكميته... الخ. وتضمن سعر محدد للأوراق المالية الصادرة عن هذه الشركات في بعض الأحيان.

يتمثل الربح الذي تحققه مصارف الاستثمار في الفرق بين السعر الذي تضمنه وسعر بيع الأوراق المالية في السوق. وتختلف مصارف الاستثمار عن مؤسسات الوساطة المالية الأخرى بأنها لا تقبل الودائع من العملاء.

■ المصارف المتخصصة Specialized Banks:

هي المصارف التي تتخصص في تمويل قطاعات اقتصادية معينة. فهذه المصارف تقوم بالعمليات المصرفية التي تخدم نوعاً محدداً من النشاط الاقتصادي. ولا يعد قبول الودائع من الأنشطة الرئيسية لهذه المصارف، وبالتالي فهي تعتمد في تمويلها على رأس مالها الخاص وعلى الموارد التي تصلها من هيئات ومؤسسات التمويل الدولية والدعم المالي الحكومي لها، وهي توجه معظم مواردها للاستثمار طويل الأجل.

■ شركات الاستثمار Investment companies:

هي شركات متخصصة تلبى احتياجات المستثمرين الذين لا تتوفر لديهم موارد كافية لتشكيل محفظة أوراق مالية أو الذين لا يملكون الخبرة والوقت الكافي لذلك. تحصل هذه الشركات على الأموال من خلال بيع الأسهم للمستثمرين واستخدام عوائد هذه الأسهم في شراء محافظ متنوعة من الأسهم والسندات.