

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية

وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة فرحات عباس سطيف1

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

يوم دراسي افتراضي موسوم ب:

صناعة الهندسة المالية وتحديات إدارة المخاطر في

المؤسسات المالية

يوم 8 ماي 2024

اليوم الدراسي الافتراضي: صناعة الهندسة المالية وتحديات إدارة المخاطر في المؤسسات المالية



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية  
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي  
جامعة فرحات عباس سطيف 1  
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير



ينظم:

مشروع البحث التكويني الجامعي  
**Projets**  
**R.F.U.**

تأثير الشمول المالي على المخاطر الائتمانية والأداء المالي للبنوك - دراسة حالة الجزائر (عينة من البنوك) والمسجل تحت رقم:

F03N01UN190120230001

وبالتعاون مع مشروع البحث التكويني الجامعي "استراتيجيات إدارة المخاطر وأثرها على الأداء المالي للمؤسسات المالية دراسة عينة من المؤسسات بولاية

سطيف" المسجل تحت رقم: F03N01UN190120200005

يوم دراسي افتراضي بعنوان:

# صناعة الهندسة المالية وتحديات إدارة المخاطر في المؤسسات المالية

يوم 8 ماي 2024



## الهيئة الشرفية على اليوم الدراسي:

الرئيس الشرفي لليوم الدراسي: أ.د. لطرش محمد الهادي	مدير جامعة فرحات عباس سطيف 1
المشرف العام لليوم الدراسي: أ.د. بورقبة شوقي	عميد الكلية
المنسق العام لليوم الدراسي: أ.د. بن دعاس زهير	مدير مخبر LEMAC
رئيس اليوم الدراسي: د. عباس منيرة	رئيس مشروع البحث التكويني الجامعي
رئيس اللجنة العلمية: د. بن علقمة مليكة	
رئيس اللجنة التنظيمية: د. العينوس رياض	

## الديباجة:

شهد العالم المعاصر بصفة عامة والمحيط المالي بصفة خاصة خلال السنوات الأخيرة تغيرات متسارعة، فقد أدت العولمة المالية وتطور تقنيات الإعلام والاتصال وزيادة المنافسة بين مختلف المؤسسات المالية، بالإضافة إلى ابتكار واستحداث منتجات وتقنيات مالية معقدة في إطار ما يعرف بالهندسة المالية، إلى تصاعد المخاطر وزيادة عدم الاستقرار المالي. وباعتبار المؤسسات المالية من أكثر النشاطات عرضة للمخاطر، أصبح من الضروري تحديد وقياس ومتابعة هذه المخاطر، أي إدارتها والتحوط منها باستعمال مختلف المنتجات والتقنيات من أجل الحد أو التقليل من آثارها؛

تتعرض المؤسسات المالية إلى أنواع عديدة من المخاطر، كمخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر السيولة ومخاطر الصرف... إلخ، وقد اتسعت دائرة هذه المخاطر في ظل تذبذب ظروف النظام المالي وتعقد تركيبية المنتجات والمعاملات المالية المبتكرة، لذا أصبح أسلوب التحوط وإدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من ثقافة المؤسسات المالية، حيث تتبنى هذه الأخيرة نهجاً شاملاً ومتكاملاً في إدارة المخاطر، لضمان تطبيق أدوات واستراتيجيات فعالة لتخفيف المخاطر بأقصى حد ممكن، بالتالي تمكين المؤسسات المالية بشكل عام والبنوك بشكل خاص من حماية مصالح أصحاب المصلحة مع تعظيم قدرتهم على تعظيم الأرباح وزيادة الوعي بالمخاطر على مستوى الإدارات؛

إن الهدف الأساسي لإدارة المخاطر هو ضمان الاستدامة المالية والمرونة التشغيلية على المدى الطويل، خاصة في ظل عدم استقرار ظروف البيئة المالية المعاصرة (تذبذب: أسعار الفائدة، أسعار الصرف، أسعار الأوراق المالية، التضخم... إلخ)، لذا تسعى المؤسسات المالية إلى تطبيق مختلف أدوات وتقنيات الهندسة المالية كالمشتقات

المالية والأدوات المالية المهيكلة والتوريق وإدارة الأصول والخصوم والاندماج والاستحواذ...إلخ، لإدارة التعرض للمخاطر التي تواجهها؛

لكن، وبالرغم من أهمية الهندسة المالية في إدارة المخاطر في المؤسسات والأسواق المالية، يبقى خطر تبني أدواتها وتقنياتها بشكل غير مضبوط قائما، الأمر الذي قد يؤدي إلى تصاعد المخاطر بدلا من الحد منها، فقد بين الواقع العملي حدوث العديد من الأزمات المالية كأزمة الرهن العقاري سنة 2008، بسبب الاستعمال اللامضبوط للهندسة المالية، إذ أدى استعمال تقنية التوريق وتراكم الديون والمجازفة في المشتقات المالية، والتساهل في الإجراءات التنظيمية والاحترازية إلى اختلال استقرار النظام المالي وتفاقم أزمة مالية عالمية مست جميع دول العالم تقريبا، لذا تعتبر الهندسة المالية سلاحا ذو حدين، فهي أداة مهمة لإدارة المخاطر من جهة، إذا توفرت الآليات والضوابط المناسبة لاستعمالها، كما يمكن لها أن تكون وسيلة لتوسع دائرة المخاطر وحدثت أزمات مالية في حال استعمال أدواتها وتقنياتها بشكل غير مضبوط من جهة أخرى.

انطلاقا مما سبق ذكره، يمكن صياغة إشكالية هذا الملتقى في التساؤل الرئيسي التالي:

## ما دور منتجات وتقنيات الهندسة المالية في التحوط وإدارة المخاطر

### في مجال الصناعة المالية؟

## أهداف اليوم الدراسي

يسعى هذا اليوم الدراسي إلى تحقيق الأهداف التالية:

- التعرف على أساسيات الهندسة المالية وإدارة المخاطر؛
- إدراك مختلف المخاطر التي تواجهها المؤسسات المالية التقليدية، واستراتيجيات إدارتها باستعمال الهندسة المالية؛
- معرفة أشكال المخاطر التي تتعرض لها المؤسسات المالية الإسلامية، وطريقة واستراتيجيات إدارتها؛
- التعرف على مخاطر التطبيق الخاطئ لمنتجات وتقنيات الهندسة المالية في المؤسسات والأسواق المالية؛
- إدراك واقع الهندسة المالية وإدارة المخاطر في المؤسسات المالية في الجزائر، مع التعرف على بعض التجارب العربية والدولية في هذا المجال.

## محاور اليوم الدراسي

- المحور الأول: الهندسة المالية وإدارة المخاطر؛
- المحور الثاني: مخاطر الصناعة المالية التقليدية واستراتيجيات إدارتها؛
- المحور الثالث: مخاطر الصناعة المالية الإسلامية وطرق إدارتها؛
- المحور الرابع: التطبيق الخاطئ لمنتجات وتقنيات الهندسة المالية ومخاطرها؛
- المحور الخامس: واقع الهندسة المالية في إدارة مخاطر الصناعة المالية في الجزائر، مع عرض تجارب عربية ودولية.

## المستهدفون من اليوم الدراسي

- 1- الأساتذة الباحثون؛
- 2- طلبة الدكتوراه؛
- 3- البنوك والمؤسسات المالية والأطراف ذات الصلة؛
- 4- المهتمون بمجال موضوع اليوم الدراسي.
- 5- طلبة الدكتوراه من جميع الفروع والتخصصات ذات الصلة بالصناعة المالية الإسلامية؛

## شروط المشاركة

1. أن تكون المداخلة في أحد محاور المؤتمر، وتتسم بالجدية في الطرح والأصالة العلمية والمنهجية المضبوطة والتوثيق المتكامل للمصادر والمراجع ؛
2. ألا تكون المداخلة قد تم نشرها في مجلة أو تم تقديمها في تظاهرة علمية أخرى؛
3. تكتب المداخلات باللغة العربية، أو الإنجليزية، أو الفرنسية؛
4. عدد الصفحات لا يتجاوز 20 صفحة بما فيها المراجع والملاحق ولا يقل عن 10 صفحات؛ (الهوامش: 2 يمين، 1 يسار، 1.5 أعلى وأسفل)؛
5. تكتب الهوامش في آخر الصفحة. وتخضع جميع المداخلات للتقييم العملي؛
6. آخر أجل لاستقبال المداخلات يوم 30 أبريل 2024؛
7. ترسل المداخلات على البريد الإلكتروني: [gestionrisque24@gmail.com](mailto:gestionrisque24@gmail.com)

اللجنة العلمية واللجنة التنظيمية:

رئيس اللجنة العلمية: د.بن علقمة مليكة			
مؤسسة الانتماء	اللقب والاسم	مؤسسة الانتماء	اللقب والاسم
جامعة سطيف 1	د. خاسف جمال الدين	جامعة سطيف 1	أ. د. بورقبة شوقي
جامعة سطيف 1	د. عصماني عبد القادر	جامعة سطيف 1	أ.د. بن دعاس زهير
جامعة سطيف 1	د.شنافة جهرة	جامعة سطيف 1	د. صاري اسماعيل
جامعة سطيف 1	د.حمادي موراد	جامعة سطيف 1	د. كتاف شافية
جامعة سطيف 1	د. رفيق غدار	جامعة سطيف 1	د. بوشنين ليلي
المركز الجامعي البيض	د. مداني حسيبة	جامعة سطيف 1	د. فرج الله أحلام
		المركز الجامعي ميله	د. زرقاطة مريم
رئيس اللجنة التنظيمية: د. العينوس رياض			
طالبة دكتوراه	عنان أسماء	أستاذ محاضر أ	د. قماز سهيل
طالبة دكتوراه	صخري مروة	أستاذ محاضر أ	د. هاجري يحي
		أستاذ محاضر ب	د. بلقاضي آسيا

## البرنامج

رابط اليوم الدراسي: <https://meet.google.com/sah-zkwm-eck>

08:30	الافتتاح
	آيات من الذكر الحكيم
	النشيد الوطني الجزائري
	كلمة المشرف العام: عميد كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
	البروفيسور: شوقي بورقبة
	كلمة رئيس اليوم الدراسي
	الدكتورة: منيرة عباس

الجلسة الأولى	
رئيس الجلسة: د. بن علقمة مليكة	مقرر الجلسة: د. فالي نبيلة
1	رهانات وتحديات التمويل المصرفي الاسلامي بالجزائر البروفيسور: بن زكورة العونية (جامعة مصطفى اسطنبولي - معسكر)
2	Risks and risk management in the banking sector البروفيسور: يوسف إمان (جامعة فرحات عباس- سطيف 1) والدكتورة: شرف حارة
3	تقييم دور المشتقات المالية في التحوط من المخاطر لدى المصارف الإسلامية البروفيسور: بوحيدر رقية (جامعة محمد الحديق بن يحيى- جيجل)
4	دور الهندسة المالية في إدارة مخاطر شركات التأمين الدكتور: خاسف جمال الدين (جامعة فرحات عباس- سطيف 1)
5	إدارة مخاطر دورة الاستثمار: المفاضلة بين الطيغ التمويلية الدكتور: قماز سهيل (جامعة فرحات عباس- سطيف 1)
6	دراسة الجدوى وتسيير محفظة المشاريع لإدارة مخاطر الإئتمان المصرفية الدكتور: غدار رفيق (جامعة فرحات عباس- سطيف 1)
7	الهندسة المالية ودورها في إدارة المخاطر: دراسة حالة بنك أبو ظبي للفترة (2020-2022) طالبة الدكتوراه: طخري مروة (جامعة فرحات عباس- سطيف 1)
	المناقشة والتعقيب

الجلسة الثانية	
مقرر الجلسة: د. العيونس رياض	رئيس الجلسة: د. شرفي سارة
1	دور إدارة مخاطر الائتمان في الحد من القروض المتعثرة في الجزائر الدكتورة: ميزارشبي فتيحة (جامعة فرحات عباس- سطيف 1) والبروفيسور: مداني حسيبة (المركز الجامعي نور بشير- البيض)
2	آليات بنك الجزائر في ادارة المخاطر وفق مقررات لجنة بازل الدكتورة: عاشوري هورية (جامعة فرحات عباس- سطيف 1)
3	تطبيقات الذكاء الاصطناعي في إدارة مخاطر الصناعة المالية التقليدية - تعزيز كشف الإحتيال على البطاقات الائتمانية الدكتور: بن بوريش نشاط الدين (إطار بنك التنمية المحلية) والدكتورة: مراكشي حياة (جامعة فرحات عباس- سطيف 1)
4	دور التكنولوجيا الرقمية في تسيير مخاطر المؤسسات المصرفية- بالإشارة إلى حالة الجزائر الدكتورة: شالور وسام (جامعة فرحات عباس- سطيف 1)
5	إدارة المخاطر في المصارف الإسلامية وفق مقررات لجنة بازل 3 طالبة الدكتوراه: زبار لامية (جامعة فرحات عباس- سطيف 1) والدكتورة: مهني دنيا زاد
6	البنوك الالكترونية: هندسة مالية متطورة في المالية المعاصرة (المفاهيم والأساسيات) الدكتورة: فالتي نبيلة (جامعة فرحات عباس- سطيف 1) وطالب الدكتوراه: حجيرة بدر الدين
7	تطور المشتقات المالية كآلية لإدارة المخاطر في الأسواق المالية: دراسة تحليلية. طالبة الدكتوراه: عنان أسماء (جامعة فرحات عباس- سطيف 1)
المناقشة والتعقيب	
قراءة التوطيحات واختتام اليوم الدراسي	

## فهرس المحتويات

11	رهانات وتحديات التمويل المصرفي الاسلامي بالجزائر.....
12	<i>Risks and risk management in the banking sector-</i> .....
13	تقييم دور المشتقات المالية في التحوط من المخاطر لدى المصارف الإسلامية .....
14	دور الهندسة المالية في إدارة مخاطر شركات التأمين.....
15	إدارة مخاطر دورة الاستثمار: المفاضلة بين الصيغ التمويلية.....
16	دراسة الجدوى وتسيير محفظة المشاريع لإدارة مخاطر الائتمان المصرفية.....
17	الهندسة المالية ودورها في إدارة المخاطر: دراسة حالة بنك أبوظبي للفترة (2020-2022).....
18	دور إدارة مخاطر الائتمان في الحد من القروض المتعثرة في الجزائر.....
19	آليات بنك الجزائر في ادارة المخاطر وفق مقررات لجنة بازل.....
20	تطبيقات الذكاء الاصطناعي في إدارة مخاطر الصناعة المالية التقليدية – تعزيز كشف الاحتيال على البطاقات الائتمانية.....
21	دور التكنولوجيا الرقمية في تسيير مخاطر المؤسسات المصرفية- بالإشارة إلى حالة الجزائر.....
22	إدارة المخاطر في المصارف الإسلامية وفق مقررات لجنة بازل 3.....
23	البنوك الالكترونية: هندسة مالية متطورة في المالية المعاصرة.....
24	تطور المشتقات المالية كآلية لإدارة المخاطر في الأسواق المالية: دراسة تحليلية.....
25	التوصيات.....

## رهنات وتحديات التمويل المصرفي الاسلامي بالجزائر Challenges of Islamic banking financing in Algeria

الأستاذة الدكتورة: بن زكورة العونية

جامعة مصطفى اسطنبولي- معسكر

### المخلص

تهدف الدراسة إلى إبراز أهمية الإرادة السياسية في تدعيم وترسيخ مبادئ التمويل الإسلامي من خلال توضيح شروط تبنيها وتطبيقها، لاسيما بعد امضاء اتفاقية من قبل بنك الجزائر وهيئة أيوبي في إطار التعاون المشترك لتعزيز صناعة التمويل الإسلامي بالجزائر.

فقد سعت الجزائر في الآونة الأخيرة إلى ترسيخ البنية التحتية لارساء مقومات التمويل الإسلامي ضمن منظومتها المالية والمصرفية من خلال مجموع الاصلاحات التشريعية من جهة واحداث الهياكل المختصة بهذا النوع من التمويل من جهة أخرى، بالاضافة إلى تعيين هيئة مختصة للافتاء حول مطابقة المنتجات والخدمات لأحكام الشريعة الإسلامية.

**الكلمات المفتاحية:** التمويل الإسلامي، فرص التمويل، البنوك الإسلامية، النوافذ الإسلامية، منتجات التمويل الإسلامي.

**تصنيف JEL :** G21,G23,G24,G28

### **Abstract:**

*The study reached to highlight the importance of political will in supporting and consolidating the principles of Islamic finance by clarifying the conditions for their adoption and application, especially after signing an agreement by the Bank of Algeria and AAOIFI in the framework of joint cooperation to strengthen the Islamic finance industry in Algeria.*

*Algeria recently sought to consolidate the infrastructure to establish the components of Islamic finance within its financial and banking system through the total legislative reforms on the one hand and the establishment of the structures competent for this type of financing on the other hand, in addition to appointing a competent body to Fatwa on the conformity of products and services to the provisions of Islamic Sharia.*

**Keywords:** Islamic Finance, Finance Opportunities, Islamic Banks, Islamic Windows, Islamic Finance Products.

**JEL Classification:** G21,G23,G24,G28

## ***Risks and risk management in the banking sector Challenges of Islamic banking financing in Algeria*** **المخاطر وإدارة المخاطر في القطاع المصرفي**

الأستاذة الدكتورة: يوسف إيمان والدكتورة: شرفي سارة

جامعة فرحات عباس- سطيف 1

### **Abstract :**

*This research paper aimed to introduce the risks facing the banking sector, the severity of which has increased with the financial and economic crises. This is done by identifying the types of these risks and their most important classifications, in addition to defining risk management and its administrative levels, as well as focusing on its most important steps and identifying the most important strategies for confronting it. The research results revealed that the risks facing the banking sector are many and varied, including systemic and non-systemic, and the most prominent and important types of these risks can be mentioned as market risks, liquidity risks, credit and operational risks, as well as strategic risks, reputation risks, etc... To manage these risks, we can rely on some strategies, such as avoiding risks, transferring them to other parties, accepting risks, or trying to reduce their severity. Finally, it can be said that all banks, regardless of their size and type, are exposed to a number of risks that could threaten their safety and stability. Accordingly, these banks must adopt a strong, advanced and innovative system with regard to risk management.*

**Keywords:** Risks; Risk Management; Banks.

**JEL Classification:** G32 ; G21.

### **الملخص**

هدفت هذه الورقة البحثية إلى التعريف بالمخاطر التي تواجه القطاع المصرفي والتي تزايدت حدتها مع الأزمات المالية والاقتصادية. وذلك من خلال تحديد أنواع هذه المخاطر وأهم تصنيفاتها بالإضافة إلى التعريف بإدارة المخاطر ومستوياتها الإدارية وكذا التركيز على أهم مراحها وتحديد أهم استراتيجيات مواجهتها. خلص البحث إلى أن المخاطر التي تواجه القطاع المصرفي عديدة ومتعددة منها النظامية ومنها الغير نظامية، وأبرز أنواع هذه المخاطر وأهمها يمكن ذكر مخاطر السوق ومخاطر السيولة ومخاطر الائتمان والتشغيل وكذا المخاطر الاستراتيجية ومخاطر السمعة وغيرها. لإدارة هذه المخاطر يمكن الاعتماد على بعض الاستراتيجيات كتجنب المخاطر أو تحويلها إلى أطراف أخرى أو قبول المخاطر أو محاولة التقليل من حدتها. وفي الأخير يمكن القول أن كل المصارف مهما كان حجمها ونوعها فهي عرضة لجملة من المخاطر التي يمكن أن تهدد كيانها وسلامتها واستقرارها وبناء عليه وجب على هذه المصارف تبني نظام قوي ومتطور ومتجدد فيما يخص إدارة المخاطر.

**الكلمات المفتاحية:** التمويل الاسلامي، فرص التمويل، البنوك الاسلامية، النوافذ الاسلامية، منتجات

التمويل الاسلامي.

**تصنيف JEL :** G32 ; G21

## تقييم دور المشتقات المالية في التحوط من المخاطر لدى المصارف الإسلامية *Evaluating the role of financial derivatives in hedging risks in Islamic banks*

الأستاذة الدكتورة: بوحيزر رقية

جامعة محمد الصديق بن حي- جيجل

### الملخص

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على واقع استخدام المصارف الإسلامية للمشتقات المالية كأداة للتحوط من المخاطر، وذلك باستخدام المنهج الوصفي التحليلي وبالاعتماد على دراسة حالة بعض المصارف الإسلامية في دول مجلس التعاون الخليجي خلال الفترة 2018-2023. توصلت الدراسة إلى أن المصارف الإسلامية تواجه العديد من المخاطر في بيئتها، وتأتي المخاطر السوقية في المرتبة الثالثة بعد المخاطر الائتمانية والمخاطر التشغيلية. تستخدم المصارف الإسلامية العديد من الطرق لإدارة مخاطرها السوقية كالتنويع وإدارة الأصول، بينما المحاذير الشرعية حول المشتقات المالية جعل استخدامها محدودا في المصارف الإسلامية ومقتصرا على بعض العقود التي أجازتها هيأتها الشرعية. ورغم قلة تعاملها في المشتقات المالية إلا أن قيمتها الصافية كانت موجبة في أغلب سنوات الدراسة وهو ما يعني تجنبها لخسائر سوقية للمصارف الإسلامية. أوصت الدراسة المصارف الإسلامية بضرورة الالتزام بقواعد الشريعة الإسلامية وعدم الانسياق وراء تقليد المصارف التقليدية وأدواتها.

**الكلمات المفتاحية:** المصارف الإسلامية، التحوط، المشتقات المالية الإسلامية

**تصنيف JEL:** G21, G32, G15

### **Abstract :**

*The purpose of this study was to assess the reality of Islamic banks' usage of financial derivatives as a risk-hedging tool, utilizing an analytical descriptive technique and a case study of some Islamic banks in Gulf Cooperation Council nations from 2018 to 2023. The study found that Islamic banks face many risks in their environment. Market risks rank third, behind credit and operational risks. Islamic banks manage their market risks in a variety of ways, including diversification and asset management, while the Sharia prohibitions of financial derivatives limit their usage in Islamic banks and are limited to specific contracts permitted by their Sharia bodies. Despite the modest value of dealing in financial derivatives, their net value was positive in the majority of the years studied, which means that they avoid market losses for Islamic banks. The study recommended that Islamic banks adhere to the rules of Islamic Sharia and not be led by imitating conventional banks and their tools.*

**Keywords:** Islamic banks, Hedge, Islamic Financial Derivative

**JEL Classification :** G21, G32, G15

## دور الهندسة المالية في إدارة مخاطر شركات التأمين *The role of financial engineering in insurance company risk management*

الدكتور: **خاسف جمال الدين**

جامعة فرحات عباس- سطيف 1

### الملخص

تلجأ شركة التأمين لتقنية إعادة التأمين وأدوات الهندسة المالية من أجل تسيير أخطارها والتقليل من أثر التغيرات في حجم الأضرار على نتيجة الاستغلال، وكذلك من أجل الزيادة في حجم العرض على خطر معين. تهدف هذه الورقة البحثية لتبيان أهم بدائل التغطية المتاحة لشركات التأمين من أجل إدارة الأخطار التي تواجهها. وقد توصلت الدراسة إلى نتائج أهمها: أن كل من إعادة التأمين المالية والأدوات المالية المشتقة في مجال التأمين تستوفي معظم شروط النجاح كبديل فعال للتغطية والتي أكدتها الدراسات الأكاديمية، كما أن هذه الأخيرة مكتملة لإعادة التأمين التقليدية وليست بديلاً لها.

**الكلمات المفتاحية:** توريق أخطار التأمين، إعادة التأمين التقليدية، إعادة التأمين المالية، التغطية، الخطر التأميني.

تصنيف JEL، G10،G11،G22 .

### **Abstract :**

*Insurance companies resort to reinsurance and securitization technology so as to manage its risks and reduce the impact of changes in the amount of damages on the result of exploitation, as well as to increase the size of exposure to a specific risk. This research paper aims to show the most important coverage alternatives available to insurance companies in order to manage the risks they face.*

*The study found out that both financial reinsurance and derivative financial instruments in the field of insurance meet most of the conditions for success as an effective alternative to coverage, which has been confirmed by academic studies, and that the latter is a complement to traditional reinsurance and not a substitute for it*

**Keywords:** *Securitization of insurance risks, The traditional reinsurance, Financial reinsurance, Coverage, Insurance risk.*

**Jel Classification:** G10,G11,G22

## إدارة مخاطر دور الاستثمار: المفاضلة بين الصيغ التمويلية

### *Investment cycle risk management: Superlative between financing methods*

الدكتور: قماز سهيل

جامعة فرحات عباس- سطيف 1

#### الملخص

جاءت هذه الورقة بدراسة العلاقة بين دورة إدارة المخاطر والمفاضلة بين الصيغ التمويلية من جهة، ثم تسليط الضوء على ملف قرض موجه لقطاع البناء والأشغال العمومية كمثال للتحقق من هذه العلاقة، فتوصلت هذه الدراسة إلى أن القروض الاستثمارية الموجهة لقطاع البناء والأشغال العمومية وبالرغم من انتمائها لتقسيمات القروض البنكية الخاصة بالقطاعات الأخرى، إلا أنها تكاد تستقل بذاتها من حيث الخصائص التقنية، فالقرض التجاري أصبح أهم من القرض البنكي، الذي عادة ما يستقطب المستثمرين بناء على تكلفته المنخفضة نسبياً؛ لسببين هما: أنه قرض بدون ضمان، خاصة أن المقاول لا يملك أصل يرهنه للبنك على عكس النشاط الصناعي الاستثماري، وكذلك مدة منح التمويل الأكثر سرعة نسبياً مقارنة بالقرض البنكي.

**الكلمات المفتاحية:** تمويل الاستثمار؛ القرض البنكي، الائتمان التجاري، المفاضلة، قطاع البناء والأشغال

العمومية، الجزائر

**تصنيف JEL:** G21؛ G32؛ L74.

#### **Abstract:**

*This article studied the relationship between the risk management cycle and the differentiation between financing formulas on the one hand, then shed light on a credit file aimed at the construction and public works sector, as an example to verify this relationship. This study concluded that investment credits were intended for the construction and public works sector although belonging to the bank credit divisions for other sectors. It is almost independent in terms of technical characteristics. Leasing has become more important than the bank loan, which usually attracts investors because of its relatively low cost. For two reasons: it is a loan without guarantee, especially since the entrepreneur does not have an asset to mortgage with the bank, unlike an industrial investment activity, and the deadline granting of financing relatively faster compared to a bank loan.*

**Keywords:** Investment financing; Bank credit, Leasing, Superlative, Construction and public works sector; Algeria.

**JEL classification:** G32; G21; L74

## دراسة الجدوى وتسيير محفظة المشاريع لإدارة مخاطر الائتمان المصرفية *Feasibility study and project portfolio management for banking credit risk management*

الدكتور: غدار رفيق

جامعة فرحات عباس- سطيف 1

### الملخص

يتناول هذا البحث لأهمية دراسة الجدوى الاقتصادية للمشروع الاستثماري وفي قرارات التمويل المصرفي ومن السوق المالي، في بيان معالمه الأساسية، ودراسته من جميع جوانبه، وما يهم أكثر في الجانب الاقتصادي كل من دراسات الجدوى التسويقية والتمويلية والمالية، مع أهمية دراسة وتقييم المشروع من ناحية معايير ربحيته، مع تناول جانب المخاطرة بالدراسة والتحليل، بما أن المشروع ينشط في بيئة متغيرة وحالة من عدم التأكد.

ويقترح البحث استخدام نظرية المحفظة واستخدام نموذج تسعير الأصول الرأسمالية في تكوين وإدارة محفظة مشاريع على مبدأ ثنائية العائد والمخاطرة، ما يساهم في تخفيض وإدارة فعالة للمخاطر الائتمانية وقرارات تمويل سليمة. كما قدم البحث مقترحات خاصة باستخدام الأدوات المالية بشكل فعال وتطوير مؤسسات ومنظومة معلوماتية دقيقة وشاملة وشفافة، من خلال ومهدف ترقية أداء المؤسسات والأسواق المالية.

**الكلمات المفتاحية:** دراسة الجدوى، مشروع استثماري، مخاطر ائتمانية، محفظة المشاريع، نموذج CAPM

**تصنيف JEL:** O22, G24, G11, D53

### **Abstract:**

*This research deals with the importance of studying the economic feasibility of the investment project and in the decisions of bank financing and from the financial market, in the statement of its basic features, and its study in all its aspects: and what matters most in the economic aspect are marketing, financing and financial feasibility studies, with the importance of studying and evaluating the project in terms of its profitability criteria, while addressing the risk aspect of study and analysis, since the project is active in a changing environment and a state of uncertainty.*

*The research suggests the use of portfolio theory and the use of the capital asset pricing model in the formation and management of a portfolio of projects on the principle of dual-return and risk, which contributes to the reduction and effective management of credit risks and sound financing decisions.*

*The research also presented proposals for the effective use of financial instruments and the development of accurate, solid and transparent institutions and information system, through and with the aim of upgrading the performance of financial institutions and markets.*

**Keywords:** Feasibility Study, Investment Project, Credit Risk, Projects Portfolio, CAPModel.

**JEL Classification :** D53, G11, G24, O22

## الهندسة المالية ودورها في إدارة المخاطر:

### دراسة حالة بنك أبو ظبي للفترة (2020-2022)

## *Financial engineering and its role in risk management: A case study of Abu Dhabi Bank for the period (2020-2022)*

طالبة الدكتوراه: صخري مروة

جامعة فرحات عباس- سطيف 1

### الملخص

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على دور الهندسة المالية في إدارة المخاطر، فقمنا باستخدام المنهج الوصفي التحليلي وتقسيم الدراسة إلى محورين، محور تم فيه تناول الإطار النظري للهندسة المالية والمحور الآخر تمثل في الدراسة التطبيقية حيث تم أخذ بنك أبو ظبي الإماراتي لدراسته للفترة (2020-2022)، بما أنه إستخدم مبتكرات الهندسة المالية حيث إستعمل المشتقات المالية لتغطية المخاطر وإدارتها.

ومما سبق إستخلصنا أن هناك إرتباط قوي بين أدوات الهندسة المالية المستعملة في التغطية وتكلفة المخاطر المالية.

**الكلمات المفتاحية:** الهندسة المالية، إدارة المخاطر، بنك أبو ظبي

**تصنيف JEL:** G21, G32, G29

### **Abstract:**

*This study aimed to identify the role of financial engineering in risk management, so we used the descriptive analytical approach and divided the study into two axes, one axis in which the theoretical framework of financial engineering was addressed and the other axis was represented in the applied study, where the Abu Dhabi UAE Bank took its study for the period (2020-2022), since it used financial engineering innovations where it used financial derivatives to cover risks. From the above we concluded that there is a strong correlation between the financial engineering tools used in coverage and the cost of financial risks*

**Key words:** Financial Engineering, Risk Management, Abu Dhabi Bank

**JEL Classification :** G21, G32, G29

## دور إدارة مخاطر الائتمان في الحد من القروض المتعثرة في الجزائر *The role of credit risk management in reducing non-performing loans in Algeria*

والدكتورة: مداني حسبية

الدكتورة: مزارشي فتيحة

جامعة نور بشير- البيض

جامعة فرحات عباس- سطيف 1

### الملخص

تهدف هذه الورقة البحثية إلى دراسة دور إدارة المخاطر الائتمانية في الحد من القروض المتعثرة في الجزائر. وقد توصلت الدراسة إلى أن استحداث لجان للرقابة المصرفية على مستوى بنك الجزائر وتكييف عمل النظام المصرفي بما يتوافق مع المعايير الدولية للجنة بازل، وكذا تطبيق مبادئ الحوكمة قد ساهم إلى حد كبير في التخفيض من القروض المتعثرة على مستوى الاقتصاد الوطني.

**الكلمات المفتاحية:** إدارة المخاطر الائتمانية، القروض المتعثرة، الرقابة المصرفية، لجنة بازل، الحوكمة.

تصنيف JEL: G32.G33. G34.G28

### **Abstract:**

*This research paper aims to study the role of credit risk management in reducing non-performing loans in Algeria. The study found that the establishment of banking supervision committees at the level of the Bank of Algeria and the adaptation of the banking system to comply with the international standards of the Basel Committee, as well as the application of governance principles, have greatly contributed to reducing non-performing loans at the national economy level.*

**Keywords:** Credit Risk Management, Non-performing Loans, Banking Supervision, Basel Committee, Governance.

**JEL Classification :** G32.G33. G34.G28

## آليات بنك الجزائر في إدارة المخاطر وفق مقررات لجنة بازل *Risk Management Mechanisms at Bank of Algeria According to the Basel Committee*

الدكتورة: عاشوري صورية

جامعة فرحات عباس- سطيف 1

### الملخص

يهدف البحث الى تحديد آليات بنك الجزائر في ادارة المخاطر وفق مقررات لجنة بازل، حيث اتخذ بنك الجزائر خطوات هامة لتعزيز إدارة المخاطر في النظام المصرفي الجزائري، من اجل ضمان استقرار القطاع المصرفي، وتعزيز قدرته على مواجهة المخاطر المختلفة، وحماية مصالح المودعين وذلك من خلال تطبيق معايير بازل الدولية. وتمثلت هذه الآليات فيما يلي: الإطار القانوني والتشريعي، الرقابة المصرفية، التعاون الدولي، التوعية والتدريب إضافة الى التدابير الاحترازية والتي تعتبر اهم الية في إدارة المخاطر.

**الكلمات المفتاحية:** إدارة المخاطر، لجنة بازل، بنك الجزائر.

**تصنيف JEL:** E5 ; G32 ; G21

### **Abstract :**

*The research aims to determine the mechanisms of the Bank of Algeria in risk management in accordance with the Regulations of the Basel Committee, as the Bank of Algeria took important steps to enhance risk management in the Algerian banking system, in order to ensure the stability of the banking sector, enhance its ability to confront various risks, and protect the interests of depositors, through the application Basel international standards. These mechanisms were as follows: the legal and legislative framework, banking supervision, international cooperation, awareness and training, in addition to Prudential rules, which are considered the most important mechanism in risk management.*

**Keywords:** risk management, Basel Committee, Bank of Algeria.

**JEL Classification:** E5 ; G32 ; G21

تطبيقات الذكاء الاصطناعي في إدارة مخاطر الصناعة المالية التقليدية  
- تعزيز كشف الاحتيال على البطاقات-  
*Applications of artificial intelligence in traditional financial  
industry risk management  
--enhancing credit card fraud detection*

الدكتور: بن بوريش نشاط الدين والدكتورة: مراكشي حياة

جامعة فرحات عباس- سطيف 1

### الملخص

تهدف هذه الدراسة إلى محاولة الإحاطة بإحدى المواضيع المهمة التي شغلت الرأي العام مؤخرًا، وهي تقنيات الذكاء الاصطناعي وعلاقتها بإدارة مخاطر الصناعة المالية التقليدية، ولتحقيق هذا الهدف تم الاعتماد على الجانب التحليلي لتطور حجم عمليات الاحتيال على البطاقات الائتمانية على المستوى الدولي واستخدامات الذكاء الاصطناعي في الكشف عنها، وقد تم إبراز الإمكانيات الكبيرة لتبني تقنية الذكاء الاصطناعي في تعزيز كشف الاحتيال والوقاية منه، مما يساعد المؤسسات المالية والهيئات التنظيمية على إدارة المخاطر وتقليل التكاليف المرتبطة بالأنشطة الاحتيالية.

**الكلمات المفتاحية:** الذكاء الاصطناعي، البطاقة الائتمانية، إدارة المخاطر.

**تصنيف JEL:** G180، Q3، Q16، A120.

### **Abstract:**

*This study aims to attempt to explore a significant recent topic, which is the intersection of artificial intelligence (AI) technologies with traditional financial industry risk management. To achieve this goal, the analysis focuses on the evolving landscape of credit card fraud globally and the use of artificial intelligence in detecting and preventing it. The study highlights the significant potential of artificial intelligence adoption in enhancing fraud detection and prevention, thereby assisting financial institutions and regulatory bodies in risk management and cost reduction associated with fraudulent activities.*

**Keywords:** Artificial intelligence, Credit card, Risk management.

**JEL Classification :** G180, Q3, Q16, A120

## دور التكنولوجيا الرقمية في تسيير مخاطر المؤسسات المصرفية - بالإشارة إلى حالة الجزائر -

### *Fintech's Role in Risk Management in banking institutions With reference of the status of Algeria*

الدكتورة: شالور وسام

جامعة فرحات عباس- سطيف 1

#### الملخص

تهدف هذه الدراسة إلى تحديد دور التكنولوجيا الرقمية في تسيير مخاطر المؤسسات المصرفية مع الإشارة إلى حالة الجزائر في هذا المجال. وتم استخدام المنهج الاستنباطي من خلال أداة الوصفي لعرض الجانب النظري لمفاهيم التكنولوجيا الرقمية وتطبيقها في القطاع المصرفي، وكذا تعريف إدارة المخاطر المصرفية في بيئة التحول الرقمي، وعلى أداة التحليل بهدف تحليل بعض المعطيات والنتائج التي ألت بها الدراسة. وقد توصلت الدراسة إلى أن التكنولوجيا المالية أحدثت تطورا كبيرا في أغلب القطاعات الاقتصادية ومنها القطاع المصرفي والمالي، كما أحدثت في نفس الوقت تهديدا للقطاع المصرفي من حيث الانتشار الواسع الذي حققته شركات التكنولوجيا المالية الكبرى والناشئة. إن تفعيل إدارة المخاطر لا يكون إلا بفرض قواعد احترازية تعمل كدليل فعال لحماية المصارف و كذا فرض الرقابة للتأكد من العمل بتلك القواعد. ورغم الجهود التي تبذلها الجزائر حيث أنها قطعت بعض الأشواط نحو هذا التحول الرقمي، إلا أنها لا تزال متأخرة عربيا وعالميا في سباق استقطاب هذه التكنولوجيات.

**الكلمات المفتاحية:** المؤسسات المصرفية، التكنولوجيا المالية، تسيير المخاطر.

**تصنيف JEL:** G21 ، G29 ، G32.

#### **Abstract :**

*This study aims at identifying the role of fintech risk management in banking institutions, with reference to the status Algeria. The analytical descriptive approach was used through the descriptive tool to present the theoretical aspect of the concepts of digital technology and its application in the banking sector, as well as the definition of banking risk management in the environment of digital transformation, and the analysis tool with the aim of analyzing some of the data and results of the study. The study concluded that financial technology has brought about significant development in most economic sectors, including the banking and financial sector, and at the same time it has created a threat to the banking sector in terms of the wide spread achieved by major and emerging financial technology companies. Activating risk management can only be done by imposing precautionary rules that serve as an effective guide to protecting banks, as well as imposing oversight to ensure that these rules are implemented. Despite the efforts made by Algeria, as it has made some strides towards this digital transformation, it is still lagging behind in the Arab world and globally in the race to attract these technologies.*

**Keywords:** banking institutions, financial technology, risk management.

## إدارة المخاطر في المصارف الإسلامية وفق مقررات لجنة بازل 3 *Risk management in Islamic banks in accordance with the "decisions of the Basel Committee 3"*

طالبة الدكتوراه: **زيار لامية** والدكتورة: **مهي دنيازاد**

جامعة فرحات عباس- سطيف 1

### الملخص

تهدف الدراسة إلى تسليط الضوء حول آليات إدارة المخاطر في المصارف الإسلامية وفق ما أقرته مقترحات لجنة بازل 3. نظرا لكون المصارف الإسلامية جزء من المنظومة المالية و المصرفية العالمية، و بالتالي فهي واجبة تطبيق معايير لجنة بازل 3. مما يفرض عليها عدة تحديات خاصة و أن هذه المعايير لا تتناسب و طبيعة المعاملات و صيغ تمويل قائمة على مبادئ الشريعة الإسلامية. وفق هذا يعتبر مجلس الخدمات المالية الإسلامية من الهيئات التي سعت إلى تطوير عدة معايير و آليات متعلقة بإدارة المخاطر و الرقابة تتناسب و خصوصية العمل المصرفي الإسلامي؛

**الكلمات المفتاحية:** المصارف الإسلامية، مقترحات لجنة بازل، إدارة المخاطر، مجلس الخدمات المالية الإسلامية؛

**تصنيف JEL:** G21 ، G28 ، G32.

### **Abstract :**

*The study aims to shed light on the mechanisms of risk management in Islamic banks, as approved by the proposals of the Basel Committee 3. Due to the fact that Islamic banks are part of the global financial and banking system, they are therefore required to apply the standards of the Basel Committee 3. This imposes several special challenges on them, and that these standards are not commensurate with the nature of transactions and financing formulas based on the principles of Islamic Sharia. Accordingly, the Islamic Financial Services Council is one of the bodies that have sought to develop several standards and mechanisms related to risk management and control commensurate with the specificity of Islamic banking ؛*

**Keywords:** *Islamic banks, Basel Committee proposals, risk management, Islamic Financial Services Council ؛*

**JEL Classification :** G32 ، G28 ، G21

## البنوك الالكترونية: هندسة مالية متطورة في المالية المعاصرة *Electronic banks: advanced financial engineering in contemporary finance*

الدكتورة: فالي نبيلة وطالب الدكتوراه: حجية بدر الدين

جامعة فرحات عباس- سطيف 1

### الملخص

تهدف هذه الدراسة إلى التعرف على البنوك الالكترونية كنموذج للهندسة المالية في الاقتصاد المعاصر، عن طريق التعرف على أساسيات الهندسة المالية من ناحية، والبنوك الالكترونية ومدى مساهمتها في تسهيل المعاملات المصرفية من ناحية أخرى.

**الكلمات المفتاحية:** الهندسة المالية- البنوك الالكترونية- الابتكار المالي.

**تصنيف JEL:** G21 ، G29.

### **Abstract :**

*The objective of this study is to identify electronic banks as a model of financial engineering in the contemporary economy, by identifying the fundamentals of financial engineering on the one hand, and electronic banks and the extent of their contribution to facilitating banking transactions on the other hand.*

**Keywords:** Financial Engineering - electronic banking - financial innovation

**JEL Classification :** G21 ، G29.

## تطور المشتقات المالية كآلية لإدارة المخاطر في الأسواق المالية: دراسة تحليلية

### *The development of financial derivatives as a risk management mechanism in financial markets: an analytical study*

طالبة الدكتوراه: عنان أسماء

جامعة فرحات عباس- سطيف 1

#### الملخص

هدفت هذه الدراسة الى دراسة تطور تداول المشتقات المالية في الأسواق المالية المنظمة والغير منظمة للسنوات 2018 -2022 م واستخداماتها في التغطية من المخاطر والمراجحة والمضاربة لتحقيق الأرباح، من خلال تحليل الاحصائيات المقدمة من طرف بنك التسويات الدولية حول حجم التداول لمختلف المشتقات المالية. توصل الباحث الى وجود تطور مستمر في استخدام العقود الآجلة وعقود الخيار وعقود المبادلة في السوق الغير منظم لإدارة المخاطر المالية الى جانب تفضيل تداول عقود المبادلة، أما في السوق المنظم فيعرف أيضا ارتفاع مستمر في تداول المشتقات المالية لتغطية مخاطر سعر الفائدة وسعر الصرف مع تفضيل استخدام عقود الخيار أكثر من العقود المستقبلية بالإضافة الى أن أسواق أمريكا الشمالية المنظمة هي الأكثر استخداما للمشتقات المالية تليها أوروبا والدول الأخرى. الى جانب أن مخاطر سعر الفائدة هي الأكثر تأثيرا في الأسواق المالية المنظمة والغير منظمة وتليها مخاطر سعر الصرف.

**الكلمات المفتاحية:** المشتقات المالية، المخاطر المالية، الأسواق المالية، التحوط، المضاربة، المراجحة.

**تصنيف JEL:** G32 ، G1.

#### **Abstract**

*The objective of this study was to analyse the developement of the financial derivatives traded on organized market and in over the counter (OTC) markets for the years 2018-2022, and also it was to identify the uses of those products in hedging from risks, arbitrage and speculations to achieve the profits, By analyzing the BIS Statics about the trading size of derivatives products. we found that there is a continous developement in the uses of forwards, swaps and options contrats in the otc markets, and the products most traded are the swaps. On the organized markets there is also a continous developement in the exchange traded futures and options contrats to cover the interest rate and foreign exchange risks, the options are the most favorite in those markets, also the north america derivatices markets are the biggest in the world, Followed by the europe markets.*

*Finally the interest rate risk is the most effective in the OTC and organized markets followed by the foreing exchange.*

**Keywords :** Fianancial Derivatives, Financial Risks, Financial Markets, Hedging, Specualtions, Arbitrage.

**JEL Classification :** G32 ، G1.

## توصيات اليوم الدراسي:

# "صناعة الهندسة المالية وتحديات إدارة المخاطر في المؤسسات المالية"

بسم الله الرحمن الرحيم والصلاة والسلام على رسوله الكريم وآله وصحبه  
أجمعين:

في يوم الأربعاء 8 ماي 2024 وعلى الساعة الواحدة ظهرا اختتمت  
فعاليات اليوم الدراسي الافتراضي الموسوم بـ: صناعة الهندسة المالية وتحديات  
إدارة المخاطر في المؤسسات المالية:

والذي شهد مشاركة نخبة من الأساتذة وطلبة الدكتوراه من الجامعات  
الجزائرية، وبناء على ما تقدم من مداخلات علمية قيمة، تمت صياغة  
التوصيات التالية:

كما تعمل المؤسسات المالية في ظل محيط مالي واقتصادي تكتنفه العديد من  
المتغيرات المتسارعة، الأمر الذي أدى إلى تصاعد وتيرة المخاطر، وباعتبار  
المؤسسات المالية في الجزائر تعمل في ظل هذه البيئة، فهي ليست بمعزل عن  
المخاطر، لذا لا بد أن تولي اهتماما أكبر لإدارة هذه المخاطر ونشر ثقافتها في  
أوساط الفاعلين في القطاع، للاستفادة من الفرص المتاحة:

كما أدت تقنيات الهندسة المالية إلى ابتكار أدوات وتقنيات مالية جديدة معقدة  
لإدارة المخاطر تتصدرها عائلة المشتقات المالية، هذه الأخيرة التي عرفت تطورا  
واضحا في الأسواق المنظمة وغير المنظمة، خاصة ما تعلق منها بإدارة مخاطر  
أسعار الفائدة والصراف. وبالرغم من تطور سوق المشتقات على المستوى العالمي،  
مازالت المؤسسات المالية في الجزائر تفتقد إلى ثقافة إدارة المخاطر عن طريق  
المشتقات المالية بسبب ضيق السوق المالية الجزائرية وقلّة المنتجات المالية  
المتداولة فيه، لذا يجب على السلطات المالية والنقدية في الجزائر تطوير السوق

المالية ومنتجاتها ونشر ثقافة التعامل بالمشتقات المالية -بشكل مضبوط- في المؤسسات المالية لإدارة المخاطر إسوة بالكثير من المؤسسات المالية على المستوى العالمي؛

كما التأكيد على أهمية تأهيل المورد البشري في مجال الصناعة المالية التقليدية كأحد المحاور الفعالة في إنجاح عملية إدارة المخاطر واقتراح دورات تكوينية على المكلفين بالدراسات في البنوك، بحيث تكون متخصصة في التمويل القطاعي للمؤسسات؛ لضمان التمويل حسب المقاس لكل مشروع طالب للقرض وإدارة مخاطره بشكل فعال؛

كما يجب على البنوك الإسلامية في الجزائر- خاصة في ظل حداثة تجربة المالية الإسلامية- أن تأخذ بعين الاعتبار خصوصية الصيرفة الإسلامية في إدارة المخاطر من جهة وطبيعة البيئة المالية الجزائرية، خاصة وأن الكثير من الأدوات والتقنيات المستعملة في إدارة المخاطر محظورة شرعا (كالمشتقات المالية)، لذا يجب تأهيل العنصر البشري في البنوك الإسلامية في مجال إدارة المخاطر تأهيلا اقتصاديا وتأهيلا شرعيا- خاصة إذا ما تعلق الأمر بشبابيك الصيرفة الإسلامية بالبنوك العمومية-؛

كما ضرورة تطوير نظم المعلومات المصرفية التي تساعد في وجود أنظمة للإنذار المبكر والتي من شأنها التنبؤ بالمخاطر المصرفية، وكخطوة مهمة ما قام بنك الجزائر بتبني النهج القائم أو المستند للمخاطر *Risk Based Approach* وتطبيقه لنموذج *CAMELS* والذي يتوقع تعويضه في أفق السنوات القادمة بأنظمة *ICAAP* و *ILAAP*؛

كما يجب على البنوك مساندة مقررات لجنة بازل، وأن تحافظ على القواعد الاحترازية التي تفوق الحد الأدنى المطلوب، مع عدم المبالغة في ذلك، من أجل تحقيق التوازن بين أهدافها، وضرورة قيامها بصياغة استراتيجية واضحة لإدارة المخاطر خاصة بالجزائر؛

كما يجب تفعيل سوق التأمين في الجزائر، فمازالت صناعة التحوط وإدارة المخاطر في شركات التأمين في الجزائر دون المستوى المطلوب، كما يجب تفعيل التأمين التكافلي كنموذج للهندسة المالية الإسلامية باعتباره يتماشى وخصوصية المجتمع الجزائري المسلم لإدارة المخاطر بشكل أفضل.

وفي الأخير نشكر كل من حضر وحاضر معنا وجزاكم الله عنا كل خير

.....والسلام عليكم