

نهادهای پولی و مالی

ترجمه:

دکتر ابوالفضل شهرآبادی

(عضو هیأت علمی دانشگاه آزاد اسلامی زنجان)

نیما رحمانی



انتشارات بورس وابسته به شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس
تهران: میدان ونک، خیابان ملا صدرا، شماره ۱۳، سازمان بورس و
اوراق بهادار، طبقه همکف، شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس
تلفن: ۴۱ - ۸۸۶۷۹۵۴۰
نمابر: ۸۸۶۷۹۵۴۳
تارنمای انتشارات: www.bourseshop.ir
ایمانامه: info@sena.ir

- نهادهای پولی و مالی
- مؤلف: جک مدورا
- مترجمان: ابوالفضل شهرآبادی، نیما رحمانی
- ناشر: انتشارات بورس وابسته به شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس
- صفحه‌آرا: فرهاد جابرانصاری
- تراج: جک فرهاد جابرانصاری
- چاپ اول: ۱۳۹۱
- قیمت: ۶۰۰۰ ریال
- شمارگان: ۱۵۰ نسخه
- چاپ و صحافی: عرش دانش
- شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۵۹۵۹-۱۱-۶

همه حقوق محفوظ و متعلق به ناشر است.

سرشناسه: مدورا، جک
Madura, Jeff
عنوان و نام پدیدآور: نهادهای پولی و مالی / نویسنده جک مدورا؛ ترجمه ابوالفضل شهرآبادی،
نیما رحمانی
مشخصات نشر: تهران: شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس، انتشارات بورس، ۱۳۹۱.
مشخصات ظاهری: ۲۶۳ ص: مصور (رنگی) جدول، نمودار.
شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۵۹۵۹-۱۱-۶
قیمت: ۶۰۰۰ ریال
وضعیت فهرست نویسی: فیا
یادداشت عنوان اصلی: Institutions and Markets Financial, ۲۰۰۸
موضوع: سازمان‌های مالی
موضوع: بازار سرمایه
موضوع: بازار پول
شناسه افزوده: شهرآبادی، ابوالفضل، ۱۳۳۴ - مترجم
شناسه افزوده: رحمانی، نیما، مترجم
شناسه افزوده: شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس، انتشارات بورس
رده بندی کنگره: ۱۳۹۱ ۴۰۹/م۱۷۳ HG
رده بندی دیویی: ۳۳۲
شماره کتابشناسی ملی: ۲۲۰۲۱۸۲

۳	فصل اول : آشنایی با بازارها و نهادهای مالی
۴	بازارهای مالی
۵	انواع بازارهای مالی
۵	بازار پول در مقابل بازار سرمایه
۶	بازارهای اولیه در مقابل بازارهای ثانویه
۷	بازارهای دارای ساختار (بورس) در مقابل بازار خارج از بورس
۷	انواع اوراق بهادار در بازارهای مالی
۷	اوراق بهادار بازار پول
۸	اوراق بهادار بازار سرمایه
۹	اوراق قرضه و وام رهنی
۹	سهام
۱۱	اوراق بهادار مشتقه
۱۱	سرمایه گذاری در روند تغییرات احتمالی قیمت ها
۱۲	مدیریت ریسک
۱۴	ارزشیابی اوراق بهادار در بازارهای مالی
۱۵	قیمت گذاری اوراق بهادار توسط بازار
۱۵	نقش اطلاعات در ارزشیابی
۱۶	نقش ارزشیابی مشارکت کنندگان بر قیمت گذاری بازار
۱۸	نقش اینترنت بر فرآیند ارزشیابی اوراق بهادار
۱۸	کارایی بازار
۱۹	بازارهای مالی جهانی
۱۹	چگونه بازارهای مالی، توسعه اقتصادی را تحت تأثیر قرار می دهند ؟
۲۰	بازار مبادله ارز خارجی
۲۱	نقش نهادهای مالی در بازارهای مالی
۲۲	نقش نهادهای سپرده پذیر
۲۳	انواع نهادهای مالی سپرده پذیر
۲۳	بانک های تجاری
۲۳	مؤسسات پس انداز
۲۴	اتحادیه های اعتباری
۲۴	نقش نهادهای مالی غیر سپرده پذیر و انواع آن
۲۴	شرکت های تأمین مالی
۲۵	صندوق سرمایه گذاری مشترک
۲۵	شرکت های اوراق بهادار
۲۷	شرکت های بیمه
۲۷	صندوق های بازنشستگی
۲۸	مقایسه نقش مؤسسات مالی
۲۹	نقش نهادهای مالی به عنوان ناظر عمومی بر شرکت های تجاری

۱۷۵	ترکیب دارایی در صندوق های بازار پولی
۱۷۶	سررسید صندوق های بازار پولی
۱۷۶	ریسک صندوق های بازار پول
۱۷۸	مدیریت صندوق های بازار پول
۱۷۹	تراست های سرمایه گذاری در زمین و ساختمان
۱۸۱	تعامل با سایر نهادهای مالی
۱۸۲	استفاده صندوق های مشترک از بازار مالی
۱۸۳	فصل ششم: شرکت های بیمه
۱۸۴	پیش زمینه ای از شرکت های بیمه
۱۸۵	عوامل تعیین کننده حق بیمه
۱۸۶	سرمایه گذاری شرکت های بیمه
۱۸۷	بیمه های عمر
۱۸۸	مالکیت
۱۸۸	انواع بیمه های عمر
۱۹۱	منابع وجوه
۱۹۱	سرمایه
۱۹۲	مصارف وجوه
۱۹۲	اوراق بهادار دولتی
۱۹۳	اوراق بهادار شرکت ها
۱۹۴	وام های رهنی
۱۹۴	زمین و ساختمان
۱۹۵	وام های بیمه نامه
۱۹۵	مدیریت دارایی در شرکت های بیمه عمر
۱۹۷	شرکت های بیمه اموال و حوادث
۱۹۹	چرخه جریان نقدی در بیمه های اموال و حوادث
۲۰۰	مصارف وجوه در بیمه های اموال و حوادث
۲۰۰	بیمه مجدد شرکت های بیمه اموال و حوادث
۲۰۱	بیمه های درمانی
۲۰۱	انواع طرح های درمان
۲۰۲	طرح های بیمه های درمانی کنترل شده
۲۰۴	وضعیت آتی بیمه درمانی
۲۰۵	ریسک های شرکت های بیمه
۲۰۸	تعامل با سایر نهادهای مالی
۲۱۰	مشارکت در بازارهای مالی
۲۱۳	فصل هفتم: صندوق های بازنشستگی
۲۱۴	پیش زمینه ای از صندوق های بازنشستگی
۲۱۴	صندوق های بازنشستگی عمومی
۲۱۵	طرح های بازنشستگی خصوصی

۲۱۵	طرح مزایای مشخص
۲۱۵	طرح مشارکت مشخص
۲۱۶	صندوق‌های مواجه با کسری وجوه دریافتی
۲۱۸	مدیریت صندوق بازنشستگی
۲۲۰	مدیریت پرتفولیوهای بیمه شده در مقابل پرتفولیوهای امین
۲۲۲	مدیریت ریسک پرتفولیو
۲۲۳	عملکرد مدیران پرتفولیوی صندوق‌های بازنشستگی
۲۲۴	تعامل با سایر نهادهای مالی
۲۲۵	مشارکت صندوق‌های بازنشستگی در بازارهای مالی
۲۲۷	فصل هشتم: شرکت‌های اوراق بهادار
۲۲۸	خدمات شرکتهای اوراق بهادار
۲۲۸	خدمات تأمین سرمایه
۲۲۹	چگونه IBF عرضه سهام جدید را ساده می‌کند؟
۲۲۹	خلق (ایجاد) اوراق بهادار
۲۳۱	پذیره نویسی
۲۳۲	توزیع سهام
۲۳۴	عرضه خصوصی سهام
۲۳۵	چگونه IBF عرضه اوراق قرضه جدید را ساده می‌سازد؟
۲۳۹	چگونه IBF فرایند خرید اهرمی را ساده می‌سازد؟
۲۴۱	چگونه شرکت‌های تأمین سرمایه، آربیتراژ را ساده می‌کنند
۲۴۲	تاریخچه فعالیت‌های آربیتراژ
۲۴۴	ساده سازی فرایند تجدید ساختار توسط شرکت‌های تأمین سرمایه
۲۴۴	مشاوره در مورد تجدید ساختار شرکت‌ها
۲۴۶	تأمین مالی ادغام یا تحصیل
۲۴۸	خدمات کارگزاری
۲۵۳	کارگزاری با خدمات کامل در مقابل کارگزاری با خدمات کمتر
۲۵۴	خرید و فروش اینترنتی
۲۵۴	منابع درآمدی
۲۵۷	تخصیص درآمد در بین شرکت‌های اوراق بهادار
۲۵۸	قوانین شرکت‌های اوراق بهادار
۲۶۱	تعامل با سایر نهادهای مالی
۲۶۲	مشارکت در بازارهای مالی

پیشگفتار مترجمان

اصولاً توسعه بازارهای مالی در گرو توسعه و تحقق حداقل سه چیز است: ایجاد و گسترش چارچوب قانونی و مقرراتی بازار، توسعه ابزارهای مالی، و توسعه نهادهای مالی. نحوه و سازوکار معاملات، نظارت، شفافیت و اطلاع رسانی، معمولاً از طریق تدوین و پیاده سازی قوانین و مقررات جامع و به روز، تحقق می یابد و اساساً بازارهای پیشرفته، دارای قوانین و مقررات پیشرفته نیز هستند. معمولاً تدوین و به روز رسانی قوانین، مقررات و آئین نامه ها در بازارهای سرمایه، از وظایف نهادهای ناظر بازار است و در بازار سرمایه ایران نیز عمدتاً این وظیفه بر عهده سازمان بورس و اوراق بهادار است.

پس از قوانین و مقررات مناسب، عامل بعدی توسعه بازار، وجود ابزارهای مالی مناسب است. ابزارهایی که هم انجام مبادلات مالی را ممکن سازد و هم امکان پوشش و کاهش ریسک را فراهم آورد. تنوع ابزارهای مالی که در واقع پاسخی است به گوناگونی نیازهای فعالان بازار، امروزه از ضروریات بازارهای پیشرو است. معرفی ابزارهای جدید، فرآیندی است که با الگو برداری از بازارهای سرمایه توسعه یافته و بومی سازی آنها با توجه به شرایط و نیازهای بازارهای داخلی، امکان پذیر است. در حال حاضر در بازار سرمایه ایران، مطالعات و اقدامات خوبی در راستای استفاده از ابزارهای مالی جدید، در حال انجام است و انتظار می رود طی یک یا دو سال آینده شاهد ظهور چند ابزار مالی جدید باشیم که می تواند تا حد زیادی پاسخگوی نیاز بازار رو به گسترش ایران باشد. سومین عامل توسعه بازار، نهادهای مالی هستند که در دهه های اخیر در بیشتر بازارهای مالی کشورهای مختلف به سرعت گسترش یافته اند. نهادهای مالی، به عنوان واسطه های مالی، نقش اساسی در جمع آوری و انتقال وجوه مالی از سرمایه گذاران به سرمایه پذیران را دارند. این نهادها ضمن کاهش ریسک سرمایه گذاری، هزینه های مرتبط با آن را نیز پایین آورده و با تخصیص کردن فرآیند سرمایه گذاری، موجب بهینه شدن آن می گردند. با گسترش تعداد، انواع و کارکردهای نهادهای مالی، امروزه در اغلب بازارهای سرمایه، گرایش سرمایه گذاران به انتخاب سرمایه گذاری غیر مستقیم به جای مستقیم

است. آمارها نشان از کاهش تعداد سرمایه‌گذاران حقیقی و افزایش سرمایه‌گذاران نهادی در بیشتر بازارها دارد. به همین جهت شناخت جایگاه، کارکرد و نقش این نهادها برای تمامی علاقه‌مندان دانش مالی و فعالان بازار سرمایه ضروری است. با توجه به این امر، در این کتاب سعی شده است تا با استفاده از یک منبع معتبر خارجی، نهادهای مالی مهم و اصلی بازار سرمایه تا حد امکان با جزئیات معرفی و بررسی گردند. عنوان متن انگلیسی این کتاب "Financial Institutions and Markets" می‌باشد و چاپ هفتم سال ۲۰۰۶ آن دارای ۲۵ فصل است. هشت فصل اول آن پیش از این در سال ۱۳۸۸ توسط بورس اوراق بهادار تهران و دانشگاه الزهراء و به تالاش آقایان دکتر ابراهیم عباسی و علی آدوسی با عنوان "بازارها و نهادهای مالی" ترجمه و چاپ شده است. مانیز هشت فصل آخر آنرا ترجمه کرده و با توجه به این‌که عمده مطالب این فصول به نهادهای پولی و مالی اختصاص داشت عنوان کتاب را "نهادهای پولی و مالی" قرار دادیم.

با توجه به خاستگاه نویسنده کتاب، آقای جف مادورا تعاریف و کارکردهای بیان شده در خصوص نهادهای پولی و مالی، مربوط به وضعیتی است که این نهادها در بازار مالی آمریکا دارند. از این‌رو در مطالعه و تدریس این کتاب لازم است تا ضمن شناخت یک‌یک این نهادها، به شرایط و وضعیت آنها در ایران نیز توجه دقیق شود، چرا که نقش و کارکردهای آنها تا حد زیادی تابع شرایط مکانی و زمانی است. امیدواریم این کتاب بتواند پاسخی گوی بخشی از نیاز علاقه‌مندان دانش مالی در کشور بوده و به گسترش این دانش کمک نماید.

بهمن ماه ۱۳۸۹

ابوالفضل شهرآبادی

نیما رحمانی

Shahrabadi.a@gmail.com

rahmany.nima@gmail.com

درباره نویسنده کتاب:

جف مادورا (Jeff Madura) استاد مالی دانشگاه آتلانتیک فلوریدا است. وی مولف چند کتاب از جمله مدیریت مالی بین‌المللی است و جوایزی در زمینه آموزش و پژوهش در امور مالی و بانکداری دریافت کرده است. او مشاور بانکهای تجاری، شرکت های اوراق بهادار و برخی شرکت‌های دیگر بوده است. وی هم چنین مدیر تعدادی از انجمن‌های مالی و از جمله رئیس انجمن مالی Southern است و مقالات متعددی از ایشان در مجلات معتبر مالی به چاپ رسیده است.

www.ketab.ir