

УДК 336.76
ББК 65.262.6
Ж22

Редактор В. Ионов

Жак Л.

Ж22 Опасные игры с деривативами: Полувековая история провалов от Citibank до Barings, Société Générale и AIG / Лоран Жак ; Пер. с англ. — М.: Альпина Паблишер, 2017. — 338 с. — (Серия «Сколково»).

ISBN 978-5-9614-6539-6

Книга развенчивает мистическую сложность деривативов и предлагает читателю «гранд-тур» по миру финансового инжиниринга и производных инструментов. Но эта книга — не очередной учебник по производным финансовым инструментам. Речь в ней идет о крушениях компаний финансового и нефинансового сектора, она показывает, как непрофессиональные действия и злоупотребления с деривативами приводят к краху. Каждая глава посвящена одному крупному инциденту. Вначале приводится описание событий, а затем — анализ финансовых схем, лежащих в их основе. Книга адресована финансовым менеджерам, банкирам, трейдерам, аудиторам, представителям регулирующих органов, студентам соответствующих специальностей и тем, кого интересуют громкие дела, связанные с деривативами.

УДК 336.76
ББК 65.262.6

Все права защищены. Никакая часть этой книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая размещение в сети Интернет и в корпоративных сетях, а также запись в память ЭВМ для частного или публичного использования, без письменного разрешения владельца авторских прав. По вопросу организации доступа к электронной библиотеке издательства обращайтесь по адресу tylib@alpina.ru

ISBN 978-5-9614-6539-6 (Альпина Паблишер)
ISBN 978-981-283-770-7 (англ.)

© World Scientific Publishing Co. Pte. Ltd., 2010
© Издание на русском языке, перевод, оформление. ООО «Альпина Паблишер», 2017
Russian translation arranged with World Scientific Publishing Co. Pte. Ltd., Singapore.

СОДЕРЖАНИЕ

<i>Предисловие</i>	7
<i>Благодарности</i>	9
Глава 1. Деривативы и богатство народов.....	11
Часть I	
ФОРВАРДЫ	23
Глава 2. Showa Shell Sekiyu K. K.....	25
Глава 3. Валютные игры в Citibank.....	39
Глава 4. Bank Negara, Малайзия.....	53
Часть II	
ФЬЮЧЕРСЫ	59
Глава 5. Amaranth Advisors LLC.....	61
Глава 6. Metallgesellschaft.....	87
Глава 7. Sumitomo.....	113
Часть III	
ОПЦИОНЫ	119
Глава 8. Allied Lyons.....	121
Глава 9. Allied Irish Banks.....	143
Глава 10. Barings.....	161
Глава 11. Société Générale.....	199
Часть IV	
СВОПЫ	219
Глава 12. Procter & Gamble.....	221
Глава 13. Gibson Greeting Cards.....	239
Глава 14. Округ Ориндж.....	243
Глава 15. Long-Term Capital Management.....	271
Глава 16. AIG.....	303
Глава 17. От теории к практике: полученные уроки.....	311
<i>Об авторе</i>	329
<i>Алфавитный указатель</i>	331