

РОДЖЕР ЛОВЕНСТАЙН

КОГДА ГЕНИЙ ТЕРПИТ ПОРАЖЕНИЕ

ВЗЛЕТ И ПАДЕНИЕ КОМПАНИИ

LONG-TERM CAPITAL MANAGEMENT,

ИЛИ КАК ОДИН НЕБОЛЬШОЙ БАНК

СОЗДАЛ ДЫРУ В ТРИЛЛИОН ДОЛЛАРОВ



МОСКВА

ИЗДАТЕЛЬСТВО «ОЛИМП—БИЗНЕС»

2017

УДК 336.761
ББК 65.262.1
Л686

Ловенстайн, Роджер

Л686 Когда гений терпит поражение. Взлет и падение компании Long-Term Capital Management, или Как один небольшой банк создал дыру в триллион долларов / Пер. с англ. — М.: Издательство «Олимп–Бизнес», 2017. — 416 с.: ил.

ISBN 978-5-9693-0171-9

Вместе с «Покером лжецов» Майкла Льюиса (М. : Издательство «Олимп–Бизнес», — 2017) эта книга составляет своеобразную дилогию. Одни найдут в ней документальную историю взлета и падения компании LTCM, описание и анализ ее деятельности. Другие усмотрят интерпретацию вечного сюжета о конфликте разума и азарта, о несовпадении благих намерений одних с алчными интересами других. Перед нами увлекательный рассказ о попытке группы ученых и нобелевских лауреатов применить закон больших чисел на рынке облигаций, но вместе с тем — притча о человеческих страстях и пороках. Один нюанс этой истории будет особенно любопытен российскому читателю: августовский дефолт 1998 года в России, оказавшийся непредсказуемым и непостижимым даже для лауреатов Нобелевской премии.

Книга предназначена для широкого круга читателей.

УДК 336.761
ББК 65.262.1

Все права защищены. Воспроизведение всей книги или ее части в любом виде воспрещается без письменного разрешения издателя.

© Roger Lowenstein, 2001
All rights reserved.

© Перевод на русский язык,
издание, оформление.

ISBN 978-5-9693-0171-9

Издательство «Олимп–Бизнес», 2010, 2017

Оглавление

От издательства	VI
От автора	XI
Введение	XV

Часть I

Взлет компании *Long-Term Capital Management*

Глава 1 ■ Меривезер	3
Глава 2 ■ Хедж-фонд	35
Глава 3 ■ На гребне волны	61
Глава 4 ■ Дорогие инвесторы!	95
Глава 5 ■ В угаре борьбы	125
Глава 6 ■ Нобелевская премия	150

Часть II

Падение компании *Long-Term Capital Management*

Глава 7 ■ «Центральный банк волатильности»	193
Глава 8 ■ Обвал	225
Глава 9 ■ Человеческий фактор	252
Глава 10 ■ В Федеральной резервной системе	289
Эпилог	341
Примечания	368