

مبانی مهندسی مالی و مدیریت ریسک

فصل ۲۱

زیان‌های ناگوار مشتقات
و آنچه می‌توانیم از آنها بیاموزیم

زیان‌های هنگفت نهادهای مالی

- ❑ Barings (\$1 billion)
- ❑ Chemical Bank (\$33 million)
- ❑ Daiwa (\$1 billion)
- ❑ Kidder Peabody (\$350 million)
- ❑ LTCM (\$4 billion)
- ❑ Midland Bank (\$500 million)
- ❑ National Bank (\$130 million)
- ❑ Sumitomo (\$2 billion)

زیان‌های هنگفت شرکت‌های غیرمالی

- ❑ Allied Lyons (\$150 million)
- ❑ Gibsons Greetings (\$20 million)
- ❑ Hammersmith and Fulham (\$600 million)
- ❑ Metallgesellschaft (\$1.8 billion)
- ❑ Orange County (\$2 billion)
- ❑ Procter and Gamble (\$90 million)
- ❑ Shell (\$1 billion)

درس‌هایی برای عموم استفاده‌کنندگان از مشتقات

- ❑ می‌باید ریسک را کمی کنید و محدودیت‌های پذیرش ریسک را مشخص نمایید.
- ❑ الزامات مربوط به محدودیت‌های ریسک را همواره بپذیرید نه اینکه در مواقع سودآوری از این محدودیت‌ها چشم‌پوشی کنید.
- ❑ تصور نکنید که یک معامله‌گر با سابقه معاملاتی ۱۲۳ خوب همواره می‌تواند درست عمل کند.
- ❑ مزایای تنوع بخشی را دست‌کم نگیرید.
- ❑ تحلیل سناریو و آزمون استرس از اهمیت زیادی برخوردارند.

درس‌هایی برای نهادهای مالی

- وابستگی بیش از حد به مدیران ریسک برجسته را کنار بگذارید.
- بخش میانی و پشتیبانی شرکت را از هم جدا کنید.
- مدل‌ها ممکن است غلط باشند.
- در شناسایی سودهای اولیه محافظه کار باشید.
- به مشتریان خود محصولات نامناسب نفروشید.
- ریسک نقدینگی را نادیده نگیرید.
- هنگامی که همه راهبرد معاملاتی همسانی را بکار می‌برند محتاط باشید.

درس‌هایی برای شرکتهای غیرمالی

□ مطمئن شوید نسبت به معاملاتی که انجام می‌دهید درک و اشراف کامل دارید.

□ مطمئن شوید که مصون‌کننده‌ها به سفته‌بازها تبدیل نشوند.

□ در مورد تبدیل بخش مالی شرکت به مرکز سودآوری محتاطانه عمل کنید.

پایان فصل ۲۱