



Obsah

1. Úvod do problematiky finančních inovací, finanční deriváty.	4
Základní charakteristika finančních derivátů, jejich podstata	4
1.1. Druhy finančních derivátů	5
1.2. Základní filosofie užití derivátů	7
2 Forwardy a futures	8
2.1. Základní rovnice pro forwardy (futures)	10
3 Forward rate agreement	11
3.1. Podstata FRA	12
3.2. Plnění podmínek FRA smlouvy	13
3.3. Určení výše FRA sazby	15
3.4. Využití FRA	17
3.5. Výhody a nevýhody FRA	18
4 Financial futures	18
4.1. Princip financial futures	19
4.2. Clearingové centrum	20
4.3. Dvě základní pozice	21
4.4. Uzavření kontraktů futures	22
4.5. Cena futures. Oceňování kontraktů.	23
4.6. Cost-of-carry arbitráž	24
4.7. Reversní cost-of-carry arbitráž	24
4.8. Motivy obchodování s futures	25
4.9. Druhy financial futures	26
4.10. Úrokové futures	26
4.11. Měnové futures	28
4.12. Futures na akciový index	30
4.13. Odlišnost úvěrových derivátů od záruk a pojišťovacích kontraktů	31
5 SWAPY	31
5.1. Pasívní swapy	33
5.2. Aktivní swapy (asset swaps)	37
5.3. Kombinace aktivního a pasívního swapu	40
6. Finanční opce	41
6.1. Úvod do problematiky opcí	41
6.2. Základní opční pozice	44
6.3. Opční prémie	50
6.4. Ohodnocování opcí	55
6.5. Metody oceňování opcí	60
6.6. Citlivostní parametry opcí (Řekové)	68
Použitá literatura	72

