
OBSAH

Předmluva k prvnímu vydání	7
Předmluva k druhému vydání	9
1. Vývoj obchodů na trzích finančních derivátů	11
1.1. Úvod do finančních derivátů	11
1.2. Deriváty a jejich použití při řízení rizika	13
1.3. Princip krátkého (short) prodeje cenných papírů	17
2. Popis a terminologie základních finančních derivátů	21
2.1. Termínové kontrakty a podstata operací futures	21
2.2. Oceňování termínových kontraktů: příklad a řešení	28
2.3. Swap úrokové sazby a měnový swap	32
2.3.1 Swapce – kombinace swapu a opce: případová studie	37
2.4. Arbitráž: koncept, strategie a zajištění (hedging)	41
2.4.1 Riziková arbitráž (případ směny akcií, fúze, akvizice)	42
2.5. Opční terminologie, infrastruktura a transakce	44
2.6. Warranty v podnikových financích a jejich souvislost s opcemi	52
3. Opční obchody, strategie a opční architektura	55
3.1. Faktory ovlivňující ceny opcí	55
3.2. Strategie vytvořená kombinací akcie a opce	59
3.3. Býčí a medvědí spread (rozpětí) vytvořený pomocí opcí	70
3.4. Butterfly spread (motýlkové rozpětí) a možnosti reverze	81
3.5. Kalendářní a diagonální spread: příklad neutrálního kalendářního rozpětí	86
3.6. Kombinace pozic v opcích: straddle, strip, strap, strangle. Případové studie	92
3.7. Strategie kondor a její použití	105
3.8. Opční strategie s nulovým nákladem	112
4. Metody oceňování opcí	121
4.1. Binomický model pro stanovení opčních premií	121
4.2. Oceňování opcí: bezriziková arbitráž	125
4.3. Zvýšení počtu intervalů při pohybu ceny podkladové akcie	128

4.4.	Oceňování amerických opcí call a put: případové studie	131
5.	Analýza opcí a Blackův–Scholesův model	141
5.1.	Očekávaná hodnota a rozptyl náhodné proměnné	142
5.2.	Oceňování opcí call a put Blackovou–Scholesovou metodou	146
5.3.	Zajišťování pozic (hedging) v praxi: případová studie	150
5.4.	Hedging a zajišťovací poměr	156
5.5.	Delta a gama hedging	159
5.6.	Finanční inženýrství a derivátní strategie	164
6.	Aplikace opční metodologie na odhady hodnoty a jmění firem	167
6.1.	Tři standardní metody oceňování	167
6.2.	Kontingentní nárok a akciový kapitál	169
6.3.	Obecný rámec derivátního modelu a jeho vstupy	171
6.4.	Podnikové finance a opční metodologie: případové studie	173
6.5.	Několik námětů k zamyšlení při aplikaci opční metodologie	181
6.6.	Závěr: opční metodologie, deriváty finančního trhu a jejich možnosti	183
	Seznam tabulek a obrázků	185
	Seznam nejčastěji užívaných symbolů	188
	Literatura	189
	Výkladový slovníček pojmů ve finanční ekonomii	190
	Anglicko–český spojovací můstek k výkladovému slovníčku	201
	Rejstřík	205