

# OBSAH

<b>Předmluva</b>	<b>7</b>
<b>1. Vývoj obchodů na trzích finančních derivátů</b>	<b>9</b>
1.1. Úvod do finančních derivátů	9
1.2. Deriváty a jejich použití při řízení rizika	11
1.3. Princip krátkého („short“) prodeje cenných papírů	16
<b>2. Popis a terminologie základních finančních derivátů</b>	<b>21</b>
2.1. Termínové kontrakty a podstata operací futures	21
2.2. Oceňování termínových kontraktů: případové studie	30
2.3. Swap úrokové míry a měnové swapy	35
2.4. Arbitráž: koncept, strategie a zajištění (hedging)	40
2.4.1. Riziková arbitráž (případ směny akcií, fúze, akvizice)	42
2.5. Opce, opční terminologie a transakce	44
2.6. Warranty a jejich souvislost s opcemi	55
<b>3. Opční obchody, strategie a opční „architektura“</b>	<b>59</b>
3.1. Faktory ovlivňující ceny opcí	59
3.2. Strategie vytvořená kombinací akcie a opce	65
3.3. Býčí a medvědí „spread“ (rozpětí) vytvořený pomocí opcí	78
3.4. Butterfly spread (motýlkové rozpětí) a možnosti reverze	92
3.5. Kalendářní a diagonální spread	99
3.6. Kombinace pozic v opcích: straddle, strip, strap, strangle	104
3.7. Strategie „kondor“ a její použití	114

<b>4. Metody oceňování opcí</b>	125
4.1. Binomický (binomiální) model pro stanovení opčních premií	126
4.2. Oceňování opcí: bezriziková arbitráž	131
4.3. Zvýšení počtu intervalů při pohybu ceny akcie	135
4.4. Oceňování amerických opcí call a put: případové studie	138
<b>5. Analýza opcí a Blackův–Scholesův model</b>	151
5.1. Očekávaná (střední) hodnota a rozptyl náhodné proměnné	152
5.2. Oceňování opcí call a put Blackovou–Scholesovou metodou	158
5.3. Zajišťování pozic (hedging) v praxi	162
5.4. Finanční inženýrství a opční strategie	170
Literatura	175
Výkladový slovníček pojmů ve finanční ekonomii	177
Anglicko - český spojovací můstek k výkladovému slovníčku	191