

OBSAH

ÚVOD	7
1.KAPITOLA - DRUHY DERIVÁTŮ	11
1.1 TERMÍNOVÉ KONTRAKTY	14
1.1.1 <i>Kontrakt forward</i>	16
1.1.1.1 Forward rate agreement - FRA.....	17
1.1.1.2 Devizový (měnový) forward	21
1.1.2 <i>Kontrakt future</i>	23
1.1.2.1 Termínová burza a clearingové centrum.....	25
1.1.2.2 Komoditní futures	28
1.1.2.3 Měnové futures	30
1.1.2.4 Úrokové futures.....	32
1.1.2.5 Futures na akciové indexy.....	34
1.1.3 <i>Oceňování termínových kontraktů</i>	38
1.2 OPČNÍ KONTRAKTY	42
1.2.1 <i>Opce</i>	42
1.2.1.1 Kupní opce (call option)	45
1.2.1.2 Prodejní opce (put option).....	46
1.2.1.3 Kombinace opčních pozic	47
1.2.2 <i>Jiné opční instrumenty</i>	51
1.2.3 <i>Oceňování opcí</i>	54
1.2.3.1 Binomický model	56
1.3 SWAPOVÉ KONTRAKTY	58
1.3.1 <i>Instrumenty předcházející swapy</i>	59
1.3.2 <i>Swapy</i>	61
1.3.2.1 Úrokové swapy.....	62
1.3.2.2 Měnové swapy	65
1.3.2.3 Komoditní swapy	67
1.3.2.4 Swapy na cenné papíry	68

2.KAPITOLA - VÝVOJ NA TERMÍNOVÝCH TRZÍCH.....	70
2.1 VÝVOJ VE SVĚTĚ.....	71
2.1.1 <i>Evropská unie</i>	73
2.1.2 <i>USA, Japonsko</i>	75
2.1.3 <i>Střední Evropa</i>	76
2.2 VÝVOJ A SOUČASNÝ STAV V ČR	78
2.2.1 <i>Burzovní obchodování s finančními deriváty</i>	81
2.2.2 <i>Legislativa obchodování s deriváty</i>	86
3.KAPITOLA - VYUŽITÍ DERIVÁTŮ	89
3.1 HEDGING.....	91
3.2 SPEKULACE.....	97
3.3 ARBITRÁŽ.....	99
3.3.1 <i>Bezriziková arbitráž</i>	99
3.3.2 <i>Riziková arbitráž</i>	101
<i>VÝKLADOVÝ SLOVNÍČEK POJMŮ VE FINANČNÍ EKONOMII</i>	105
<i>LITERATURA</i>	115
<i>SEZNAM OBRÁZKŮ</i>	117
<i>SEZNAM TABULEK A ČLÁNKŮ</i>	119