

OBSAH

Předmluva

vii

KAPITOLA 1

Úvod 1

1.1 Historický exkurz 1

1.2 Definice derivátu 1

Typy derivátových kontraktů 1

Deriváty z pohledu podkladových instrumentů 2

Deriváty dle účelu sjednání 3

Zákon o cenných papírech 3

1.3 Základní pojmy 4

Pozice 4

Vnitřní a časová hodnota opce 4

Členění opcí dle jejich statutu 5

Ostatní pojmy 5

KAPITOLA 2

Pevné termínované operace 7

2.1 Futures kontrakty 7

2.1.1 Historický vývoj 7

2.1.2 Charakteristika futures kontraktů 7

2.2 Forwardové kontrakty 8

2.2.1 Typologie forwardových kontraktů 8

2.2.1.1 Měnové (FX) forwardy 9

2.2.1.2 Úrokové forwardy (FRA) 9

2.2.1.3 Akciové forwardy 9

2.2.1.4 Komoditní forwardy 9

2.2.2 Oceňování forwardových kontraktů 9

2.2.2.1 Měnové (FX) forwardy 10

2.2.2.2 Úrokové forwardy (FRA) 11

2.2.2.3 Akciové forwardy 11

2.2.2.4 Komoditní forwardy 12

2.3 Swapy 13

2.3.1 Základní typy swapů 13

KAPITOLA 3

Opce **15**

3.1 Úvod	15
3.1.1 Historie	15
3.1.2 Základní opční pozice	16
3.2 Obchodování s opcemi	19
3.2.1 Burza	19
3.2.2 OTC trhy	20
3.2.3 Exotické opce	21
3.3 Oceňování opcí	21
3.3.1 Faktory ovlivňující cenu opce	21
3.3.2 Opční modely	22
3.3.2.1 Binomický model	22
3.3.2.2 Black-Scholesův model	23
3.3.2.3 Mertonův model	28
3.4 Analýza citlivosti opce	29
3.5 Opční strategie	33
3.5.1 Vertikální a horizontální strategie	33
3.5.2 Býčí strategie	34
3.5.3 Medvědí strategie	37
3.5.4 Neutrální strategie	40
3.6 Opční list	42

KAPITOLA 4

Účtování základních derivátových kontraktů **45**

4.1 IFRS	45
4.1.1 IAS 32 – Finanční nástroje: Zveřejňování a prezentace	45
Základní pojmy	45
Vykázání finančních nástrojů v rozvaze	46
Zveřejňování rizik	46
Ocenění reálnou hodnotou	48
4.1.2 IAS 39 – Finanční nástroje: Účtování a oceňování	49
Definice derivátu	49
Vložené deriváty	49
Účtování	50
Oceňování	52
Snížení hodnoty a nedobytnost finančních aktiv	52
Zajištění (Hedging)	53
Zajišťovací nástroj	53
Zajištěná položka	54
Zajišťovací účetnictví	54
Ukončení zajišťovacího účetnictví	56

4.2 Vykazování derivátů v ČR	59
4.2.1 Účtování pevných termínovaných operací	64
4.2.2 Účtování opcí a opčních listů	65
4.3 Daňové aspekty derivátů v ČR	71
4.4 Deriváty v daňové evidenci	71

KAPITOLA 5

Literatura	73
-------------------	-----------

KAPITOLA 6

Přílohy	75
----------------	-----------

6.1 Český účetní standard pro podnikatele č. 009 – Deriváty	76
6.2 Český účetní standard pro finanční instituce č. 110 – Deriváty	77
6.3 Účtová osnova pro podnikatele a účtový rozvrh používaný v této knize	83
6.4 Objemy opčních obchodů na CBOE	93
Počet uzavřených kontraktů na CBOE	93
Objem uzavřených kontraktů na CBOE	94
Uzavřené obchody dle kategorie	95
Průměrná hodnota opční premie (v USD)	96
6.5 Kalendář expirací opcí vypsanych na CBOE	97
6.6 Objemy derivátových obchodů na burze EURONEXT.liffe	98
Derivátové produkty	98
Akciové deriváty	99
Deriváty na akciový index	100
Úrokové deriváty krátkodobé	101
Úrokové deriváty dlouhodobé	102
Komoditní deriváty	103
Ostatní deriváty	104
6.7 Hodnoty distribuční funkce normovaného normálního rozdělení	105

Rejstřík	107
-----------------	------------