

Společnost Advanced Risk Management, s.r.o.  
si Vás dovoluje pozvat na seminář:

# FINANČNÍ DERIVÁTY

Seminář je určen především: vedoucím pracovníkům finančních oddělení, risk managementu a treasury.

## PROGRAM:

### ÚVOD

- Definice rizika
- Proces řízení rizik
- Cíl řízení rizik
- Klasifikace finančních rizik

### MATEMATICKÉ A STATISTICKÉ MINIMUM

- Aritmetický průměr
- Variance a standardní odchylka
- Kovariance a korelace
- Normální rozdělení

### ZÁKLADNÍ FINANČNÍ NÁSTROJE

- Termínované vklady
- Směnky
- Pokladniční poukázky
- Dluhopisy a úvěry
- Akciové a podílové listy

### FINANČNÍ DERIVÁTY

- Co to jsou finanční deriváty?
- Terminologie
- Členění derivátů
  - Pevné kontrakty x opce
  - Burzovní x OTC
  - S fyzickým dodáním x s finančním vypořádáním
- Použití derivátů a jejich vztah k finančním rizikům
  - Hedging
  - Spekulace
- Základní druhy derivátů
  - Forward
  - Opce

### MĚNOVÉ (FX) DERIVÁTY

- Měnový forward
- Měnové futures
- Měnový swap
- Použití měnových derivátů
- Oceňování měnových derivátů

### ÚROKOVÉ DERIVÁTY

- FRA
- Úrokové futures
- Úrokový swap (IRS)
- Cross currency interest rate swap (CIRS)
- Použití úrokových derivátů

### OCENĚNÍ ÚROKOVÝCH NÁSTROJŮ

- Koncept čisté současné hodnoty (NPV)
- Způsoby úročení
- Úrokové sazby finančních trhů
- Konstrukce forwardových sazeb
- Konstrukce zero-sazby
- Oceňování základních úrokových nástrojů
- Oceňování úrokových derivátů

### ÚVOD DO OPCÍ

- Definice opce
- Typy opcí
- Historie opcí
- Terminologie

### VÝNOS Z OPCE

- Zisky a ztráty z opcí
- Grafické znázornění
- Základní strategie u opcí

### ANALYTICKÉ OCENĚNÍ OPCÍ

- Faktory ovlivňující cenu opce
- put-call parita
- Vzorec Black-Scholes pro oceňování opce k akcím
- Příklad ocenění akciové opce

### CHARAKTERISTIKA OPCE ("THE GREEKS")

- Delta, Gamma, Theta, Rho, Vega
- Delta a Gamma zajištění
- Příklady výpočtu

### OSTATNÍ TYPY OPCÍ

- Binární (digitální) opce
- Bariérové opce
- Zpětné opce (lookback)
- Strukturované produkty zahrnující opce

### ANALÝZA RIZIK FINANČNÍCH DERIVÁTŮ

- Gapová analýza
- Durace a konvexita
- Stress testing
- Value at Risk

### TRENDY V OBCHODOVÁNÍ S DERIVÁTY

- Typy používaných produktů
- Objemy obchodů
- K čemu se deriváty využívají (spekulace nebo hedging?)

### SHRNUTÍ A ZÁVĚR SEMINÁŘE

Mgr. Ing. Václav Novotný, Advanced Risk Management, s.r.o.

Business Park Košíře, Jinonická 80, Praha 5

**11.–13. září 2012**

**REFERENCE:** Věříme, že naše semináře budou stejně jako minulým účastníkům užitečné i Vám.

Agropol Trading, s.r.o.  
Aviva životní pojišťovna, a.s.  
CENTRAL EUROPEAN ADVISORY GROUP  
Čepro, a.s.  
ČEPS, a.s.  
Česká exportní banka, a.s.  
Česká národní banka  
Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.  
Česká pojišťovna, a.s.  
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.  
Česká spořitelna, a.s.  
Českomoravská hypoteční banka, a.s.  
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.  
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.  
Československá obchodní banka, a.s.  
ČEZ, a.s.  
ČSOB Pojišťovna, a. s.  
Dexia banka Slovensko a.s.  
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.  
Generali Pojišťovna a.s.

HEWLETT-PACKARD s.r.o.  
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku  
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.  
J&T Banka, a.s.  
Komerční banka, a.s.  
Kooperativa pojišťovna, a.s.  
KPMG Česká republika, s.r.o.  
Moravia IT, a.s.  
Nafta, a.s.  
Národní banka Slovenska  
NESS Czech s.r.o.  
OMV Česká republika, s.r.o.  
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.  
Penzijní fond České spořitelny, a.s.  
Pražská energetika, a.s.  
Raiffeisenbank a.s.  
Raiffeisen stavební spořitelna a.s.  
RWE Transgas, a.s.  
S MORAVA Leasing, a.s.

Scania Finance Czech Republic, spol. s r.o.  
Slovenská banková asociácia  
Slovenská sporiteľňa, a.s.  
Slovenský plynárenský priemysel, a.s.  
Slovnaft, a.s.  
STABILITA, d.d.s., a.s.  
ŠkoFIN, s.r.o.  
Telefónica O2 Czech Republic, a.s.  
Triglav pojišťovna, a.s.  
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.  
Unipetrol, a.s.  
VICTORIA VOLKSBANKEN pojišťovna, a.s.  
Volksbank CZ, a.s.  
Všeobecná úverová banka, a.s.  
WPB Capital, spořitelni družstvo  
Západočeská energetika, a.s.  
Zentiva, a.s.  
Železničná spoločnosť, a.s.  
Živnostenská banka, a.s.

## ORGANIZAČNÍ INFORMACE K SEMINÁŘI

Na seminář se můžete přihlásit na našich stránkách [www.arm.cz/](http://www.arm.cz/) přihlaska, příp. můžete poslat přihlášku faxem na číslo 00420 257 290 473 nebo e-mailem na adresu [arm@arm.cz](mailto:arm@arm.cz). Přijetí přihlášky bude potvrzeno zasláním e-mailem. Současně bude vystavena zálohová faktura. Platba (provedená před termínem konání akce) je zálohou ve výši 100 % sjednaného poplatku. Daňový doklad Vám bude zaslán na základě zaplacení zálohové faktury, příp. po konání semináře.

Účastnický poplatek za seminář „**Finanční deriváty**“ činí 24 800,- Kč + DPH. Při účasti dvou a více pracovníků z jedné organizace na tomto semináři činí poplatek 22 800,- Kč + DPH za jednoho účastníka.

Poplatek za seminář zahrnuje kurzovní, studijní materiály, kompletní celodenní občerstvení včetně obědů. Platby poukazujte na účet společnosti Advanced Risk Management, s.r.o. číslo 13923349/0800 vedený u České spořitelny, a.s. Seminář probíhá vždy od 9:00 do 12:15 a od 13:45 do 17:00, s přestávkami v 10:30 a 15:15. První den semináře probíhá registrace účastníků od 8:30.

Po skončení prvního dne semináře následuje koktejl, na kterém je možné dále diskutovat.

Storno podmínky: účast na semináři lze zrušit písemně. V případě odhlášení nejpozději 3 týdny před zahájením akce bude účtován stornovací poplatek výši 10% z uhrazené ceny. Při zrušení objednávky v době kratší než 3 týdny před zahájením akce je splatný celý účastnický poplatek bez náhrady. Organizace může vyslat na tento seminář jiného účastníka, než který byl původně přihlášen.

Společnost Advanced Risk Management, s.r.o. si vyhrazuje právo zrušit pořádání semináře a vrátit účastníkům zpět celou uhrazenou zálohu. Přihlašující organizace i účastník berou na vědomí, že svým podpisem akceptují všechny výše uvedené podmínky. Přihlašující organizace potvrzuje, že závazně přihlašuje účastníka na tento seminář.

## PŘIHLÁŠKA NA SEMINÁŘ FINANČNÍ DERIVÁTY

Jméno, příjmení a titul účastníka:

Funkce:

Firma:  IČO:

Adresa:  DIČ:

Tel.:  Fax:  e-mail:

podpis a razítko organizace

podpis účastníka

Chcete-li se během semináře zaměřit na vybrané téma, nebo řešit v rámci případových studií konkrétní problém, napište nám prosím svůj návrh.



**ADVANCED  
RISK  
MANAGEMENT**

Advanced Risk Management, s.r.o.  
Paříkova 3, 190 00 Prague 9, Czech Republic,  
tel.: +420 257 290 252, fax: +420 257 290 473,  
[www.arm.cz](http://www.arm.cz), e-mail: [arm@arm.cz](mailto:arm@arm.cz),  
IČO: 26140403, DIČ: CZ26140403  
Městský soud v Praze, oddíl C, vložka 73787