

OBSAH

1. ANALÝZA A HODNOTENIE RIZIKA	7
1.1. Klasifikácia rizík.....	9
1.2. Spôsoby znižovania rizika.....	13
1.3. Identifikácia rizík a stanovenie ich významnosti.....	17
1.3.1. Analýza citlivosti.....	17
1.3.2. Matica hodnotenia rizík.....	18
1.4. Meranie rizika.....	19
1.4.1. Kvantitatívne charakteristiky rizika.....	20
1.4.2. Kvalitatívne charakteristiky rizika.....	28
1.5. Hodnotenie rizika a výber rizikových variantov.....	30
2. HISTORICKÝ VÝVOJ NÁSTROJOV MANAŽMENTU RIZIKA	31
3. ETAPA ZÁKLADNÝCH AKTÍV	33
3.1. Fundamentálna analýza dlhopisov.....	33
3.1.1. Výpočet vnútornej hodnoty (ceny dlhopisu).....	33
3.1.2. Výnosnosť dlhopisov.....	35
3.1.3. Durácia a konvexita.....	38
3.2. Markowitzovo optimálne portfólio.....	41
3.2.1. Očakávané vlastnosti portfólia.....	42
3.2.2. Aplikácia Markowitzovej teórie portfólia.....	48
3.3. Model oceňovania kapitálových aktív (CAPM MODEL).....	49
3.3.1. Faktorové modely.....	55
3.3.2. Teória arbitrážneho oceňovania.....	58
4. ETAPA DERIVÁTOV	61
4.1. Klasifikácia opčných kontraktov.....	65
4.1.1. Klasifikácia opcií podľa miesta obchodovania.....	65
4.1.2. Klasifikácia opcií podľa plnenia kontraktu a termínu expirácie.....	66
4.1.3. Klasifikácia opcií na základe podkladového aktíva.....	67
4.1.4. Delenie podľa práva.....	69
4.2. Cena opcie – opčná prémia.....	75
4.2.1. Vnútorná hodnota opcie.....	76
4.2.2. Časová hodnota opcie.....	79
4.2.3. Faktory ovplyvňujúce opčnú premiu.....	81
4.2.4. Hranice opčnej premie.....	85
4.3. Modely oceňovania opcií.....	88
4.3.1. Black–Scholesov model.....	89
4.3.2. Vplyv vyplácania dividend.....	93
4.3.3. Binomický model.....	96

4.4.	Citlivosť zmeny opcie na zmenu podkladových parametrov	108
4.5.	Opčné stratégie	110
4.5.1	Spready (rozpätia).....	111
5.	ETAPA ATOMISTICKÉHO PRÍSTUPU K RIZIKU.....	125
5.1.	Návratnosť rizikovo váženého kapitálu (RORAC).....	125
5.2.	Stress testing.....	126
5.3.	Kreditné riziko.....	128
5.3.1.	Rating – tradičný nástroj hodnotenia kreditného rizika	132
5.3.2.	Modelovanie kreditného rizika	141
5.4.	Value at risk.....	164
5.4.1.	Parametre VaR.....	171
5.4.2.	Metódy výpočtu VaR.....	173
6.	ETAPA UNIFIKOVANÉHO PRÍSTUPU K RIZIKU.....	183
	POUŽITÁ LITERATÚRA	187