

# seminář FINANČNÍ DERIVÁTY

## 12. května 2026

Business Park Košíře, Jinonická 80, Praha 5

Během semináře budou popsány základní druhy finančních derivátů (měnové forwardy a swapy, FRA a úrokové swapy, futures, různé typy opcí a částečně i kreditní deriváty), vysvětlena jejich podstata, správné použití i postup oceňování. Rovněž budou představeny klíčové výzvy a úskalí, které jsou s používáním finančních derivátů spojeny. Základní znalosti v oblasti financí jsou u tohoto semináře vstupním předpokladem.

### CÍLOVÁ SKUPINA

Seminář je určen zejména vedoucím pracovníkům finančního oddělení, risk managementu a treasury.

### PŘEDNÁŠEJÍCÍ

Mgr. Ing. Václav Novotný

ředitel, Advanced Risk Management, s.r.o.



Václav Novotný je ředitelem společnosti Advanced Risk Management, s.r.o. Více než 25 let se specializuje na poradenství a školení v oblasti identifikace, měření a řízení finančních rizik.

V roce 1994 započal svou kariéru v investičním oddělení České pojišťovny, a. s. Během své kariéry se Václav stal uznávaným lektorem na téma řízení rizik na konferencích a seminářích nejen v ČR. Václav rovněž spoluorganizuje Risk Management Klub, pravidelné setkávání odborníků z řad finančních institucí i dalších podniků, na kterém se diskutují zkušenosti z praxe.

Václav Novotný vystudoval Matematicko-fyzikální fakultu Univerzity Karlovy a Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. S oběma vysokými školami dlouhodobě spolupracuje jako externí lektor.

### ÚČASTNICKÝ POPLATEK

10 990 Kč + DPH

# seminář FINANČNÍ DERIVÁTY

## PRŮBĚH SEMINÁŘE

Seminář probíhá vždy od 9.00 do 12.15 a od 13.45 do 17.00, s přestávkami v 10.30 a 15.15.

## PROGRAM SEMINÁŘE

### ÚVOD

- Investice a spekulace
- Role derivátů při investování a řízení rizik
- Referenční kotace a zdroje tržních cen
- Matematicko-statistické minimum
- Literatura

### ZÁKLADNÍ FINANČNÍ NÁSTROJE

- Termínované vklady
- Směnky
- Pokladniční poukázka
- Dluhopis
- Akcie a podílové listy

### FINANČNÍ DERIVÁTY

- Co to jsou finanční deriváty?
- Terminologie
- Členění derivátů
  - › Termínové obchody × opce
  - › Burzovní obchody × OTC
  - › Nelineární × Lineární
  - › S fyzickým dodáním × bez fyzického dodání
- Použití derivátů
  - › Hedging
  - › Spekulace
  - › Arbitráž
- Základní druhy derivátů
  - › Forward
  - › Opce

### MĚNOVÉ (FX) DERIVÁTY

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

### ÚROKOVÉ DERIVÁTY

- FRA (Forward Rate Agreement)
- Úrokový swap

### FUTURES

- Co jsou futures?
- Denní vypořádání zisku nebo ztráty
- Burzovní účet
- Počáteční a udržovací marže
- Uzavření pozice versus fyzické vyrovnání
- Druhy futures (dluhopisové, akciové, na index, měnové, úrokové a komoditní futures)

### OCEŇOVÁNÍ ÚROKOVÝCH DERIVÁTŮ

- Koncept čisté současné hodnoty (NPV)
- Současná a budoucí hodnota
- Vnitřní výnosové procento (IRR) a výnos do splatnosti
- Způsoby úročení: jednoduché × složené × spojitě
- Úrokové sazby finančních trhů
- Konstrukce forwardových sazeb
- Konstrukce zero-sazby
- Oceňování základních úrokových nástrojů
- Oceňování úrokových derivátů

### KREDITNÍ DERIVÁTY

- Podstata a definice kreditních derivátů

### OPCE

- Úvod do problematiky opcí
  - › Definice opce
  - › Základní klasifikace
  - › Použití opcí
  - › Trh s opcemi
  - › Důležité pojmy

### Výnos opce

- › Zisk / ztráta z opce
- › Grafické znázornění opce
- › Základní strategie u opcí

### Oceňování opcí

- › Faktory působící na cenu opce
- › Put-call parita
- › Binomický model
- › Black-Scholesův model

### Charakteristiky opcí

- › Delta, Gama, Delta a gama zajištění (hedging), Theta, Rho, Vega

### Měnové (FX) opce

### Úrokové opce

### Další typy opcí

- › Binární (digitální) opce
- › Bariérové opce
- › Lookback opce
- › Average (asijské) opce
- › Strukturované produkty zahrnující opce

### ANALÝZA RIZIK FINANČNÍCH DERIVÁTŮ

### TRENDY V OBCHODOVÁNÍ S DERIVÁTY

- Typy používaných produktů
- Objemy obchodů

### SHRNUTÍ A ZÁVĚR SEMINÁŘE

# seminář FINANČNÍ DERIVÁTY

## REFERENCE

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Air Bank a.s.

Artesa, spořitelni družstvo

Aviva životní pojišťovna, a.s.

BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA,

pobočka zahraniční banky

CENTRAL EUROPEAN ADVISORY GROUP

Čepro, a.s.

ČEPS, a.s.

Česká exportní banka, a.s.

Česká národní banka

Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.

Česká spořitelna, a.s.

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Českomoravská stavební spořitelna, a.s.

Československá obchodní banka, a.s.

ČEZ, a.s.

Direct pojišťovna, a.s.

Dopravní podnik hl. m. Prahy, akciová společnost

E.ON Česká republika, s.r.o.

Erste & Steiermärkische Bank d.d.

Erste Asset Management GmbH,

pobočka Česká republika

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

Ezpada s.r.o.

GasNet, s.r.o.

Generali Česká pojišťovna a.s.

Hypoteční banka, a.s.

Komerční banka, a.s.

Kooperativa pojišťovna, a.s.

KPMG Česká republika, s.r.o.

ING Bank N.V.

Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

J&T Banka, a.s.

KB Penzijní společnost, a.s.

Leasing České spořitelny, a.s.

Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.

Moneta Money Bank, a.s.

Moravia IT, a.s.

Národní banka Slovenska

Národní rozvojová banka, a.s.

NESS Czech s.r.o.

NET4GAS, s.r.o.

Nova KBM d.d.

Partners Investiční společnost, a.s.

Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

Pojišťovna České spořitelny, a.s.

Poštová banka, a.s.

PPF banka a.s.

Pražská energetika, a.s.

Pražská plynárenská, a.s.

Prima banka Slovensko, a.s.

Raiffeisen stavební spořitelna a.s.

Raiffeisenbank a.s.

Scania Finance Czech Republic, spol. s r.o.

SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.

SKB banka d.d. Ljubljana

Slovenská banková asociácia

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.

Slovenský plynárenský priemysel, a.s.

Slovnaft, a.s.

STABILITA, d.d.s., a.s.

ŠkoFIN, s.r.o.

Tatra banka, a.s.

TRINITY BANK a.s.

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Unipetrol, a.s.

Všeobecná úverová banka, a.s.

Zentiva, a.s.

Železničná spoločnosť Slovensko, a.s.

Věříme, že naše semináře budou, stejně jako minulým účastníkům, užitečné i vám.

## ORGANIZAČNÍ INFORMACE K SEMINÁŘI

**Přihlášení** Na seminář se můžete přihlásit na našich webových stránkách [www.arm.cz/prihlaska](http://www.arm.cz/prihlaska) nebo e-mailem na adresu [arm@arm.cz](mailto:arm@arm.cz). Přijetí přihlášky vám potvrdíme zasláním e-mailu.

**Poplatek** Účastnický poplatek za seminář činí 10 990 Kč + DPH. Poplatek za seminář zahrnuje kurzovní, studijní materiály, kompletní celodenní občerstvení včetně obědů.

Po přihlášení bude vystavena zálohová faktura. Platba (provedena před termínem konání akce) je zálohou ve výši 100 % sjednaného poplatku. Daňový doklad obdrží účastník po zaplacení zálohové faktury nebo po skončení semináře poštou. Platby poukazujte na účet společnosti Advanced Risk Management, s.r.o. číslo 13923349/0800 vedený u České spořitelny, a.s. na základě zaslání zálohové faktury.

**Storno podmínky** Účast na semináři lze zrušit pouze písemně. V případě odhlášení nejpozději 3 týdny před

zahájením akce bude účtován stornovací poplatek ve 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.

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 přihlášením akceptují všechny výše uvedené podmínky.

**Ochrana osobních údajů** Advanced Risk Management, s.r.o. primárně pracuje s údaji, které jsou poskytnuty v rámci objednávky služeb. Jedná se zejména o následující údaje: e-mail, jméno a příjmení (případně akademický titul), kontaktní (doručovací a/nebo fakturační adresa), telefonní číslo a pracovní pozice.

Přehled základních zásad a principů ochrany osob-

ních údajů a dalších údajů zpracovaných společností Advanced Risk Management, s.r.o. naleznete na webové stránce společnosti [www.arm.cz](http://www.arm.cz) (Informace a přístup k osobním údajům).

**Ostatní ujednání** Advanced Risk Management, s.r.o. informuje účastníky, že na seminářích či jiných akcích pořizuje fotografie, které účastníky zachycují při účasti na seminářích a akcích. Společnost Advanced Risk Management, s.r.o. tyto fotografie poskytuje pouze ostatním účastníkům stejné akce, neposkytuje je třetím osobám a ani je nezveřejňuje. Účastníci mohou požádat, aby focení nebyli nebo aby jejich fotografie byly smazány a Advanced Risk Management, s.r.o. musí jejich požadavek dodržet.

 Chcete-li se během semináře zaměřit na vybrané téma nebo řešit v rámci případových studií konkrétní problém, napište nám prosím svůj návrh e-mailem na adresu [arm@arm.cz](mailto:arm@arm.cz).

## Advanced Risk Management, s.r.o.

Paříkova 3

190 00 Praha 9

t +420 257 290 252

e [arm@arm.cz](mailto:arm@arm.cz)

i [www.arm.cz](http://www.arm.cz)

IČO 26140403 • DIČ CZ26140403 • Městský soud v Praze, oddíl C, vložka 73787

