

Spis treści

1. Zarządzanie ryzykiem walutowym w handlu zagranicznym	5
1.1. Współczesny rynek finansowy, jego segmenty i instrumenty	5
1.2. Istota ryzyka walutowego	8
1.3. Transakcje terminowe forwards i futures oraz kontrakty wymiany swap jako instrumenty zarządzania ryzykiem	13
1.3.1. Transakcje terminowe forwards – charakterystyka i zastosowanie	13
1.3.2. Kontrakty futures jako narzędzia spekulacyjne i osłonowe	20
1.3.3. Charakterystyka kontraktów wymiany typu swap	27
1.4. Opcje walutowe jako instrumenty zarządzania ryzykiem	30
1.4.1. Zalety opcji jako instrumentów zarządzania ryzykiem	30
1.4.2. Modele wyceny opcji walutowych	32
1.4.3. Opcje walutowe w obrocie giełdowym i pozagiełdowym	40
1.4.4. Badanie wpływu różnych parametrów na kształtowanie się premii opcyjnej	42
1.4.5. Inne sposoby badań wpływu czynników rynkowych na ceny opcji	47
1.5. Podsumowanie	51
2. Zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym w banku komercyjnym	55
2.1. Inwestycje w instrumenty rynku finansowego	55
2.2. Ryzyko a działalność bankowa	57
2.3. Źródła ryzyka w bankowości inwestycyjnej	60
2.4. Metody zarządzania ryzykiem inwestycyjnym w banku komercyjnym	65
2.4.1. Istota i etapy procesu zarządzania ryzykiem	65
2.4.2. Metody regulacyjne dotyczące zarządzania ryzykiem inwestycyjnym w banku	71
2.4.3. Metody wewnętrzne dotyczące zarządzania ryzykiem inwestycyjnym w banku	73

2.5. Wykorzystanie instrumentów pochodnych do zarządzania ryzykiem inwestycji kapitałowych	75
2.5.1. Istota hedgingu i jego rodzaje	75
2.5.2. Instrumenty pochodne podstawą hedgingu	78
2.5.3. Etapy headgingu	84
2.6. Strategie opcyjne w zarządzaniu ryzykiem	86
2.7. Przykład zastosowania opcyjnej strategii hedgingowej do zarządzania ryzykiem inwestycyjnym	93
2.8. Wnioski	98
3. Zarządzanie ryzykiem kredytowym przy użyciu pochodnych instrumentów kredytowych	100
3.1. Pojęcie ryzyka kredytowego w bankowości	100
3.2. Modele pomiaru ryzyka kredytowego	104
3.2.1. Przykładowe modele wyceny ryzyka kredytowego	105
3.2.2. Modele klasyczne	108
3.2.3. Modele strukturalne oparte na modelu Blacka–Scholesa–Mertona (BMS)	111
3.2.4. Modele oceny ryzyka kredytowego efektywnie mierzące wartość zagrożoną VAR	116
3.2.5. Klasyfikacja kredytobiorców	119
3.3. Zarządzanie ryzykiem kredytowym	121
3.3.1. Tradycyjne metody zarządzania	121
3.3.2. Innowacyjne narzędzia zarządzania ryzykiem kredytowym	122
3.3.3. Pochodne instrumenty kredytowe jako element transferu ryzyka kredytowego	126
3.3.4. Podstawowe typy derywatów kredytowych	127
3.3.5. Cechy charakterystyczne poszczególnych derywatów kredytowych	127
3.4. Metody wyceny pochodnych instrumentów kredytowych	134
3.4.1. Podstawowe modele wyceny	135
3.4.1.1. Modele częściowe	136
3.4.1.2. Zaawansowane metody wyceny pochodnych instrumentów kredytowych	139
3.5. Trendy na rynku pochodnych instrumentów kredytowych na przykładzie kontraktów CDS i instrumentów CDO	149
3.6. Podsumowanie	153
Literatura	159