

Secțiunea 1 – INTRODUCERE

pagina

Ce sunt produsele financiare derivate?	15
De ce să deținem produse derivate?	25
Cine utilizează produsele derivate?	26
Cum se tranzacționează produsele derivate?	29
Rezumat	36
Întrebări-grilă de verificare	36
Sinteză	38
Răspunsuri-grilă de verificare	39
Surse bibliografice suplimentare	39

Secțiunea 2 – CONTRACTELE FORWARD ȘI CONTRACTELE FUTURES

pagina

Introducere	43
Contractele Forward	45
Contractele Futures – Privire de ansamblu	50
De ce să deținem contracte Futures?	50
Contractele Futures și bursele	52
Tranzacționarea în marjă	53
Cine utilizează contracte Futures?	56
Relația între prețurile cash și Futures	59
Strategii de protecție împotriva fluctuațiilor de preț (hedging)	61
Strategii de tranzacționare	61
Contracte de compensare (off-setting)	64
Contracte Futures pentru mărfuri și produse energetice	66
Contracte Futures financiare	67
Importanța contractelor Forward și a contractelor Futures	71
Produse derivate tranzacționate OTC versus produse derivate tranzacționate la bursă	71
Contracte Futures tranzacționate la bursă	72
Contracte Futures pentru mărfuri versus contracte Futures financiare	77
Rezumat	78
Întrebări-grilă de verificare	80
Sinteză	81
Răspunsuri-grilă de verificare	82
Surse bibliografice suplimentare	83

Secțiunea 3 – CONTRACTELE DE OPȚIUNI

pagina

Introducere	87
Ce sunt opțiunile?	89
Opțiuni tranzacționate la bursă	91
Opțiuni tranzacționate OTC	92
Stilul opțiunilor	92
De ce folosesc deținătorii (holders) și emitenții (writers) opțiuni?	94
Cum funcționează opțiunile?	100
Prețurile de exercitare (strike prices).....	102
Prima, Valoarea intrinsecă, Valoarea-timp	103
Evaluarea prețului unei opțiuni	105
Prețul de exercitare (strike price)	105
Prețul activului de referință	105
Scadența.....	106
Ratele dobânzii	106
Volatilitatea	107
Riscurile și coeficienții de sensibilitate ai opțiunilor	110
Coeficienții de sensibilitate ai opțiunilor	112
Coeficientul Delta și raportul Delta Hedge	114
Delta	114
Delta Hedging.....	115
Hedging-ul neutral	115
Alți coeficienți de sensibilitate ai opțiunilor	118
Opțiuni tranzacționate la bursă versus opțiuni tranzacționate OTC	121
Strategii de tranzacționare a opțiunilor	123
Long Call.....	125
Short Put.....	126
Short Call.....	127
Long Put	128
Straddles	129
Strangles	130
Spreads	131
Opțiuni și contracte futures sintetice	134
Importanța opțiunilor.....	135
Rezumat	139
Întrebări-grilă de verificare	139
Sinteză	141
Răspunsuri-grilă de verificare	144
Surse bibliografice suplimentare	145

Secțiunea 4 - TRANZACȚIILE SWAP

pagina

Introducere	149
Swap-urile pe rata dobânzii	153
Swap-uri pe valute	156
Swap-urile pe mărfuri	160
Swap-urile pe acțiuni	164
Importanța swap-urilor	167
Rezumat	168
Întrebări-grilă de verificare	169
Sinteză	170
Răspunsuri-grilă de verificare	171
Surse bibliografice suplimentare	171

Secțiunea 5 – GESTIONAREA RISCULUI ȘI A TRANZACȚIONĂRII pagina

Introducere	175
Riscul de credit	176
Riscul de piață	177
Riscul operațional	178
Riscul strategic	179
Riscul legal	179
Tranzacționarea la bursă	180
Casele de compensare (Clearing Houses)	189
Sistemul de plăți de marje	190
Rezumat	192
Întrebări-grilă de verificare	193
Sinteză	194
Răspunsuri-grilă de verificare	195
Surse bibliografice suplimentare	196
Dicționar de termeni referitori la opțiuni și Futures	199
Adresele bursei de Futures și opțiuni	207