

Finanční deriváty jsou finanční instrumenty, jež umožňují investorům i dlužníkům optimalizovat svá portfolia podle individuálních potřeb a míry akceptovatelného rizika. Jejich význam na finančních trzích v posledních deseti letech enormně stoupl a objemy zobchodovaných instrumentů nepřestávají růst. Deriváty úrokových měr tvoří velkou podskupinu, jejich oceňování tvoří ve finanční matematice díky zvláštním charakteristikám dynamiky výnosové a diskontní křivky samostatnou kapitulu. Tato práce se v první části zabývá základními principy oceňování derivátů úrokových měr vycházející z teorie o bezarbitráži a představením nejběžnějších modelů dynamiky výnosové křivky. Druhá část se zabývá otázkou kalibrace v rámci "LIBOR Market Modelu" s jedním až třemi faktory rizika. Tyto tři modely jsou použity k ocenění swapů pomocí Monte Carlo simulace v rámci teorie o bezarbitráži představené v první části. Výsledkem práce je zjištění, že nejlépe jsou swapce oceněny pomocí modelu s pouze jedním faktorem rizika.