

Volně prodejný derivát

 investopedia.com/ask/answers/052815/what-overthecounter-derivative.asp

- [Obchodování](#) >
- [Opce a deriváty](#)

Podle

[Brian Beers](#)

Aktualizováno 2. října 2021

Recenzováno uživatelem

[Charles Potters](#)

Skutečnost ověřena

[Kirsten Rohrs Schmitt](#)

Co je to mimoburzovní (OTC) derivát?

Mimoburzovní (OTC) derivát je finanční kontrakt, který se neobchoduje na burze aktiv a který lze přizpůsobit potřebám každé strany.

Derivát je cenný papír s cenou, která je závislá na jednom nebo více podkladových aktivech nebo z nich odvozená. Jeho hodnota je určena kolísáním podkladového aktiva. Mezi nejběžnější podkladová aktiva patří akcie, dluhopisy, komodity, měny, úrokové sazby a tržní indexy. V závislosti na tom, kde se deriváty obchodují, mohou být klasifikovány jako mimoburzovní nebo obchodované na burze (kótované).

Klíčové věci

- Mimoburzovní (OTC) derivát je finanční smlouva, která je uzavřena mezi dvěma protistranami, ale s minimálním zprostředkováním nebo regulací.
- OTC deriváty nemají standardizované podmínky a nejsou kotovány na burze aktiv.

- Forward a futures kontrakt mohou například představovat stejný podklad, ale první je OTC, zatímco druhý je obchodován na burze.



Procvičte si obchodování s virtuálními penězi

Zjistěte, jakou by dnes hypotetická investice stála.



TSLA

Tesla Inc



AAPL

Společnost Apple Inc



Z

Společnost NIKE INC



AMZN

Amazon.com, Inc



WMT

Walmart Inc

\$

Jak fungují volně prodejné deriváty

Mimoburzovní deriváty jsou soukromé finanční smlouvy uzavřené mezi dvěma nebo více protistranami. Naproti tomu kótované deriváty se obchodují na burzách a jsou více strukturovanými a standardizovanými smlouvami, ve kterých jsou podkladová aktiva, množství podkladových aktiv a vypořádání specifikovány burzou a podléhají větší regulaci.

Mimoburzovní deriváty jsou místo toho soukromé smlouvy, které jsou sjednávány mezi protistranami, aniž by procházely burzou nebo jiným typem formálních zprostředkovatelů, ačkoli makléř může pomoci zajistit obchod. OTC deriváty by proto mohly být sjednány a přizpůsobeny tak, aby vyhovovaly přesnému riziku a výnosu, které každá strana potřebuje. Ačkoli tento typ derivátu nabízí flexibilitu, představuje úvěrové riziko, protože zde neexistuje clearingová společnost.

Mezi příklady OTC derivátů patří mimo jiné forwardy, swapy a exotické opce.

Příklad: Forwardy vs. Futures

Forward and futures contracts are similar in many ways: both involve the agreement to buy and sell assets at a future date and both have prices that are derived from some underlying asset.

A forward contract, though, is an arrangement made over the counter between two counterparties that negotiate and arrive on the exact terms of the contract—such as its expiration date, how many units of the underlying asset are represented in the contract, and what exactly the underlying asset to be delivered is, among other factors. Forwards settle just once at the end of the contract. Futures, on the other hand, are standardized contracts with fixed maturity dates and uniform underlyings. These are traded on exchanges and settled on a daily basis.

Example: Swaptions

As another example, a swaption is a type of over-the-counter derivative that is not traded through exchanges. A swaption (or swap option) grants the holder of the security the right to enter into an underlying swap. However, the holder of the swaption is not obligated to enter into the underlying swap.

There are two types of swaptions: a payer and a receiver.

- A **payer swaption** gives the owner the right to enter into a specified swap where the owner pays the fixed leg and receives the floating leg.
- A **receiver swaption** gives the owner the right to enter into a swap in which they receive the fixed leg and pays the floating leg.

The buyers and sellers of this over-the-counter derivative negotiate the price of the swaption, the length of the swaption period, the fixed interest rate, and the frequency at which the floating interest rate is observed.

Related Terms

What Is an Amortizing Swap?

An amortizing swap is an interest rate swap where the notional principal amount is reduced at the underlying fixed and floating rates.

more

Commodity Futures Modernization Act (CFMA)

Commodity Futures Modernization Act (CFMA), passed in 2000, provided broad regulatory exemptions for over-the-counter derivatives.

more

Derivatives: Types, Considerations, and Pros and Cons

A derivative is a securitized contract whose value is dependent upon one or more underlying assets. Its price is determined by fluctuations in that asset.

more

Commodity Swap: Definition, How It Works, Example

A commodity swap is a contract where two sides of the deal agree to exchange cash flows, which are dependent on the price of an underlying commodity.

more

Liability Swap

A liability swap is a financial derivative in which two parties exchange debt-related interest rates, usually a fixed rate for a floating rate.

more

Over-the-Counter (OTC): Trading and Security Types Defined

OTC (over-the-counter) obchody s cennými papíry jsou prováděny prostřednictvím sítě dealerů, na rozdíl od centralizované burzy, jako je NYSE.

více