

Práce se zabývá odhadem parametrů Hull-Whiteova modelu. Je odvozen tvar časově závislého parametru  $\theta$ . Konstantní parametry  $\alpha$  a  $\sigma$  jsou nejprve odhadnuty na základě cen vybraných finančních derivátů úrokových měr v přístupu dívajícím se vpřed a poté na historických vynosových křivkách v přístupu dívajícím se vzad. Nakalibrovaný Hull-Whiteův model je simulován a poté jsou použité přístupy kalibrace porovnány pomocí dostupných dat.