



Teaching Guide				
Identifying Data				2015/16
Subject (*)	Instrumentos financeiros derivados	Code	611448005	
Study programme	Mestrado Universitario en Banca e Finanzas			
Descriptors				
Cycle	Period	Year	Type	Credits
Official Master's Degree	2nd four-month period	First	Obligatoria	3
Language	Spanish			
Teaching method	Face-to-face			
Prerequisites				
Department	Economía Financeira e Contabilidade			
Coordinador	Vizcaino Gonzalez, Marcos	E-mail	marcos.vizcaino@udc.es	
Lecturers	Vizcaino Gonzalez, Marcos	E-mail	marcos.vizcaino@udc.es	
Web	moodle.udc.es			
General description	Coñecer os instrumentos financeiros derivados, con especial atención aos modelos de valoración, ás consecuencias do uso destes instrumentos, e á consideración crítica das vantaxes e desvantaxes de cada instrumento ou estratexia nun contexto específico.			

Study programme competences	
Code	Study programme competences
A26	Saber qué son os instrumentos financeiros derivados, como se pode acceder á súa utilización, para qué serven, en qué caso convén utilizar uns ou outros produtos
A27	Valorar criticamente a utilización dos instrumentos financeiros derivados en determinadas ocasións sabendo as vantaxes ou desvantaxes que poderían proporcionar
B2	Planificación para a resolución de problemas.
B3	Uso adecuado dos medios e sistemas de información dispoñibles.
B6	Pensamento crítico e avaliación das accións propias e alleas.
B7	Habilidade para traballar de forma autónoma e tomar decisións.
B13	Capacidade para adaptarse a novas situacións, flexibilidade.
B14	Análise e toma de decisións en materia de riscos financeiros e de investimento
B16	Utilización de técnicas estatísticas e econométricas para a resolución de problemas específicos no ámbito das finanzas e a banca
B17	Comprensión do concepto de valor temporal do diñeiro e aprendizaxe dos instrumentos de matemáticas financeiras que o utilizan para resolver distintos problemas no ámbito das finanzas
B18	Adquisición da capacidade necesaria para analizar a situación financeira da empresa nun momento determinado, establecemento das correccións adecuadas e planificación do seu futuro
B23	Coñecemento dos principais aspectos que abarca a actividade bancaria
B24	Posuír e comprender coñecementos que acheguen unha base ou oportunidade de ser orixinais no desenvolvemento e/ou aplicación de ideas, a menudo nun contexto de investigación
B25	Que os estudantes saiban aplicar os coñecementos adquiridos e a súa capacidade de resolución de problemas en contornas novas ou pouco coñecidas dentro de contextos máis amplos (ou multidisciplinares) relacionados coa súa área de estudo
B26	Que os estudantes sexan capaces de integrar coñecementos e enfrontarse á complexidade de formular xuízos a partir dunha información que, sendo incompleta ou limitada, inclúa reflexións sobre as responsabilidades sociais e éticas vinculadas á aplicación dos seus coñecementos e xuízos.
B27	Que os estudantes saiban comunicar as súas conclusións e os coñecementos e razóns últimas que as sustentan a públicos especializados e non especializados dun modo claro e sen ambigüidades
B28	Que os estudantes posúan as habilidades de aprendizaxe que lles permitan continuar estudando dun xeito que haberá de ser en grande medida autodirixido ou autónomo.

Learning outcomes



Learning outcomes	Study programme competences		
Coñecer o concepto, tipoloxía, características, operativa e finalidades dos instrumentos financeiros derivados	AJ26	BJ3 BJ23	
Coñecer as consecuencias da aplicación práctica dos instrumentos financeiros derivados, con especial atención á determinación do resultado do seu uso	AJ26	BJ2 BJ3 BJ18	
Coñecer e aplicar os principais modelos de valoración de instrumentos financeiros derivados	AJ26	BJ2 BJ16 BJ17 BJ24 BJ28	
Considerar criticamente o uso dos instrumentos financeiros derivados, determinando as vantaxes e desvantaxes de cada instrumento e estratexia nun contexto específico	AJ27	BJ6 BJ7 BJ13 BJ14 BJ25 BJ26 BJ27 BJ28	

Contents	
Topic	Sub-topic
1. Introducción	1.1. Concepto e características 1.2. Mercados 1.3. Clasificación 1.4. Finalidades
2. Contratos forward e futuros	2.1. Características básicas 2.2. Mecánica e operativa 2.3. Contratos sobre tipos de interese. FRA 2.4. Estratexias de cobertura 2.5. Arbitrage
3. Opcións	3.1. Características e tipoloxía básica 3.2. Opcións sobre tipos de interese. CAP, FLOOR, COLLAR 3.3. Valoración. Modelo Black-Scholes. Modelo binomial 3.4. Estratexias con opcións 3.5. Opcións exóticas
4. Outros derivados	4.1. Swaps de tipos de interese. Swaps de divisas. 4.2. Derivados de crédito 4.3. Derivados sobre clima, enerxía e seguros 4.4. Produtos estruturados e outros derivados

Planning				
Methodologies / tests	Competencies	Ordinary class hours	Student?s personal work hours	Total hours
Guest lecture / keynote speech	A26 B3 B23 B24	7	20	27
Problem solving	A27 B2 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B25 B26 B27 B28	12	30	42



Mixed objective/subjective test	A26 A27 B17 B16 B14 B13 B7 B6 B3 B2 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	2	0	2
Mixed objective/subjective test	A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	2	0	2
Personalized attention		2	0	2

(*)The information in the planning table is for guidance only and does not take into account the heterogeneity of the students.

Methodologies	
Methodologies	Description
Guest lecture / keynote speech	Exposición dos contidos teóricos e prácticos da materia co obxectivo de orientar ao alumno na súa preparación.
Problem solving	Realización de actividades prácticas, incluíndo desenvolvemento de aplicacións da teoría e resolución de exercicios e problemas.
Mixed objective/subjective test	Probas que se realizarán durante o período de clases, con preguntas curtas, preguntas de resposta ampla, preguntas sobre supostos prácticos, preguntas tipo test (verdadeiro/falso), preguntas de resposta múltiple ou unha combinación dos tipos mencionados.
Mixed objective/subjective test	Exame teórico-práctico dos contidos da materia, con preguntas curtas, preguntas de resposta ampla, preguntas sobre supostos prácticos, preguntas tipo test (verdadeiro/falso), preguntas de resposta múltiple ou unha combinación dos tipos mencionados.

Personalized attention	
Methodologies	Description
Problem solving	Nos horarios de tutoría o alumno será atendido para aclarar as dúbidas que se lle plantexen na preparación da materia.

Assessment			
Methodologies	Competencies	Description	Qualification
Mixed objective/subjective test	A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	Exame da materia que supón o 50% da cualificación final. Celebrarase nas datas oficiais. En ningún caso será posible obter con este exame a parte de cualificación correspondente ás probas que se realizarán durante o período de clases.	50
Mixed objective/subjective test	A26 A27 B17 B16 B14 B13 B7 B6 B3 B2 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	Durante o período de clases realizaranse varias probas de diverso tipo que non terán carácter liberatorio e que suporán en conxunto o 50% da cualificación final. Cada proba non realizada puntúa como cero.	50

Assessment comments
<p>A cualificación de NON PRESENTADO outorgarase ao alumno cuxa participación en actividades de avaliación teña unha ponderación inferior ao 20% sobre a cualificación final, con independencia da cualificación acadada, segundo normativa vixente da Facultade.</p> <p>Segundo normativa da Universidade, o acceso á realización dunha proba de avaliación con instrumentos electrónicos ou dispositivos móbiles acesos, non autorizados expresamente polo profesorado responsable, será causa suficiente de expulsión da proba. Asimismo, en caso de realización fraudulenta dunha proba de avaliación procederase á expulsión inmediata do estudante da proba. A expulsión dunha proba de avaliación implicará a cualificación de suspenso (nota numérica 0) na convocatoria da materia.</p>

Sources of information



Basic	<ul style="list-style-type: none">- Hull, John C. (2014). Introducción a los mercados de futuros y opciones. México: Pearson Educación- Elvira, Óscar (2015). Comprender los productos derivados: futuros, opciones, productos estructurados, CAPs, Floors, Collars, CFDs.... Barcelona: Profit- Knop, Roberto (2010). Manual de instrumentos derivados: más de tres décadas de Black-Scholes. Madrid: Escuela de Finanzas Aplicadas- Winstone, David (1995). Financial derivatives: hedding with futures, forwards, options ans swaps. London: Chapman & Hall
Complementary	<ul style="list-style-type: none">- Hull, John C. (2011). Options, Futures, and Other Derivatives. Upper Saddle River, NJ: Pearson, Prentice Hall- Chorafas, Dimitris N. (2008). Introduction to derivative financial instruments : options, futures, forwards, swaps, and hedging. New York: McGraw-Hill- Poitras, Geoffrey (2002). Risk management, speculation, and derivative securities. Amsterdam: Academic Press- Casanovas Ramón, Montserrat (2014). Opciones financieras. Madrid: Pirámide

Recommendations

Subjects that it is recommended to have taken before

Subjects that are recommended to be taken simultaneously

Subjects that continue the syllabus

Other comments

(*)The teaching guide is the document in which the URV publishes the information about all its courses. It is a public document and cannot be modified. Only in exceptional cases can it be revised by the competent agent or duly revised so that it is in line with current legislation.