



Guía Docente				
Datos Identificativos				2015/16
Asignatura (*)	Instrumentos financeiros derivados		Código	611448005
Titulación	Mestrado Universitario en Banca e Finanzas			
Descritores				
Ciclo	Período	Curso	Tipo	Créditos
Mestrado Oficial	2º cuatrimestre	Primeiro	Obrigatoria	3
Idioma	Castelán			
Modalidade docente	Presencial			
Prerrequisitos				
Departamento	Economía Financeira e Contabilidade			
Coordinación	Vizcaino Gonzalez, Marcos	Correo electrónico	marcos.vizcaino@udc.es	
Profesorado	Vizcaino Gonzalez, Marcos	Correo electrónico	marcos.vizcaino@udc.es	
Web	moodle.udc.es			
Descrición xeral	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.			

Competencias / Resultados do título	
Código	Competencias / Resultados do título
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.

## Resultados da aprendizaxe



Resultados de aprendizaxe	Competencias / Resultados do título		
Coñecer o concepto, tipoloxía, características, operativa e finalidades dos instrumentos financeiros derivados	AP26	BP3 BP23	
Coñecer as consecuencias da aplicación práctica dos instrumentos financeiros derivados, con especial atención á determinación do resultado do seu uso	AP26	BP2 BP3 BP18	
Coñecer e aplicar os principais modelos de valoración de instrumentos financeiros derivados	AP26	BP2 BP16 BP17 BP24 BP28	
Considerar criticamente o uso dos instrumentos financeiros derivados, determinando as vantaxes e desvantaxes de cada instrumento e estratexia nun contexto específico	AP27	BP6 BP7 BP13 BP14 BP25 BP26 BP27 BP28	

Contidos	
Temas	Subtemas
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. Arbitraxe
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

Planificación				
Metodoloxías / probas	Competencias / Resultados	Horas lectivas (presenciais e virtuais)	Horas traballo autónomo	Horas totais
Sesión maxistral	A26 B3 B23 B24	7	20	27
Solución de problemas	A27 B2 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B25 B26 B27 B28	12	30	42



Proba mixta	A26 A27 B17 B16 B14 B13 B7 B6 B3 B2 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	2	0	2
Proba mixta	A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	2	0	2
Atención personalizada		2	0	2

\*Os datos que aparecen na táboa de planificación son de carácter orientativo, considerando a heteroxeneidade do alumnado

Metodoloxías	
Metodoloxías	Descrición
Sesión maxistral	Exposición dos contidos teóricos e prácticos da materia co obxectivo de orientar ao alumno na súa preparación.
Solución de problemas	Realización de actividades prácticas, incluíndo desenvolvemento de aplicacións da teoría e resolución de exercicios e problemas.
Proba mixta	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.
Proba mixta	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.

Atención personalizada	
Metodoloxías	Descrición
Solución de problemas	Nos horarios de tutoría o alumno será atendido para aclarar as dúbidas que se lle plantexen na preparación da materia.

Avaliación			
Metodoloxías	Competencias / Resultados	Descrición	Cualificación
Proba mixta	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
Proba mixta	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

Observacións avaliación
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.
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.

Fontes de información



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

## Recomendacións

**Materias que se recomenda ter cursado previamente**

**Materias que se recomenda cursar simultaneamente**

**Materias que continúan o temario**

**Observacións**

(\*A Guía docente é o documento onde se visualiza a proposta académica da UDC. Este documento é público e non se pode modificar, salvo casos excepcionais baixo a revisión do órgano competente dacordo coa normativa vixente que establece o proceso de elaboración de guías