



Teaching Guide				
Identifying Data				2018/19
Subject (*)	Financial Derivative Instruments	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	Obligatory	3
Language	Spanish			
Teaching method	Face-to-face			
Prerequisites				
Department	Empresa			
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 / results	
Code	Study programme competences / results
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 / results		
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	
Desenvolver habilidades para superar o exame de certificación EFA	AJ26 AJ27	BJ2 BJ3 BJ6 BJ7 BJ13 BJ14 BJ16 BJ17 BJ18 BJ23 BJ24 BJ25 BJ26 BJ27 BJ28	

Contents	
Topic	Sub-topic
1. Introducción. Mercado de futuros	1.1. Risco financeiro e instrumentos derivados 1.2. Mercado de derivados: organizado e non organizado (OTC) 1.3. Mercado de futuros: organización e funcionamento 1.4. Principais contratos forward (OTC) e futuros 1.5. Formación xeral de prezos e aplicacións prácticas: cobertura e arbitraje
2. Opcións financeiras	2.1. Mercado de opcións 2.2. A prima (I). Modelo Black-Scholes 2.3. A prima (II). Modelo binomial 2.4. Aplicacións prácticas 2.5. Combinacións de opcións



3. Outros produtos	3.1. Permutas financeiras (swaps) 3.2. Derivados exóticos 3.3. Produtos complexos 3.4. Produtos estruturados 3.5. Outros derivados
--------------------	--

Planning				
Methodologies / tests	Competencies / Results	Teaching hours (in-person & virtual)	Student's personal work hours	Total hours
Guest lecture / keynote speech	A26 B3 B23 B24	8	20	28
Problem solving	A27 B2 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B25 B26 B27 B28	10	30	40
Objective test	A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	1	1	2
Mixed objective/subjective test	A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	2	2	4
Personalized attention		1	0	1

(\*)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 alumnado na súa preparación.
Problem solving	Realización de actividades prácticas, incluíndo desenvolvemento de aplicacións da teoría e resolución de exercicios e problemas.
Objective test	Probas que se realizarán durante o período de clases, con preguntas tipo verdadeiro/falso, preguntas de elección 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 verdadeiro/falso, preguntas de elección múltiple, ou unha combinación dos tipos mencionados.

Personalized attention	
Methodologies	Description
Guest lecture / keynote speech Problem solving	<p>Nos horarios de titorías o alumnado será atendido para aclarar as dúbidas que se lle plantexen na preparación da materia. Antes de acudir a titorías, recoméndase ao alumnado que empregue o correo electrónico do profesorado para plantexar a data e hora da súa preferencia, dentro das anunciadas para as titorías, coa finalidade de facilitar a xestión e efectividade das mesmas.</p> <p>Para o alumnado con recoñecemento de dedicación a tempo parcial ou dispensa académica de exención de asistencia acordarase un calendario específico de titorías compatible coa súa dedicación, polo que este alumnado deberá poñerse en contacto co profesorado da materia nos primeiros dez días do cuadrimestre no que se imparte a materia.</p>

Assessment
------------



Methodologies	Competencies / Results	Description	Qualification
Objective test	A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	Durante o período de clases realizaranse probas de diverso tipo que non terán carácter liberatorio e que suporán en conxunto o 45% da cualificación final. Cada proba non realizada puntúa como cero.	45
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 55% da cualificación final. Celebrarase en primeira e segunda oportunidade. En ningún caso será posible obter con este exame a parte de cualificación correspondente ao resto das actividades de avaliación.	55

### Assessment comments

O alumnado debe acreditar a súa personalidade, dacordo á normativa vixente, en todas as actividades de avaliación.

Os criterios de avaliación son os mesmos para a primeira e para a segunda oportunidade. Na oportunidade adiantada, e só neste caso, haberá unha proba mixta para avaliar todas as competencias e contidos da materia, coa que se poderá obter o 100% da cualificación.

Para o alumnado con recoñecemento de dedicación a tempo parcial e dispensa académica de exención de asistencia, agás para as datas no que compete á proba mixta, para as restantes actividades de avaliación (que terán o mesmo formato que para o alumnado con dedicación a tempo completo) acordarase un calendario específico de datas compatible coa súa dedicación, polo que este alumnado deberá poñerse en contacto co profesorado da materia nos primeiros dez días do cuadrimestre no que se imparte a materia.

A cualificación de NON PRESENTADO outorgarase ao alumnado 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 alumnado implicado da proba. A expulsión dunha proba de avaliación implicará a cualificación de suspenso (nota numérica 0) na convocatoria da materia.

### Sources of information

<b>Basic</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Castellanos Hernán, Enrique (2011). Opciones y futuros de renta variable: manual práctico. Madrid: Instituto de Bolsas y Mercados Españoles</li> <li>- CNMV (web). Productos derivados. <a href="http://www.cnmv.es/Portal/inversor/Derivados.aspx">http://www.cnmv.es/Portal/inversor/Derivados.aspx</a></li> <li>- Elvira, Óscar &amp; Larraga, Pablo (2008). Mercado de productos derivados: futuros, forwards, opciones y productos estructurados. Barcelona: Profit</li> <li>- Elvira, Óscar &amp; Puig, Xavier (2015). Comprender los productos derivados: futuros, opciones, productos estructurados, CAPs, Floors, Collars, CFDs... Barcelona: Profit</li> <li>- Hull, John C. (2014). Introducción a los mercados de futuros y opciones. México: Pearson</li> <li>- Knop, Roberto (2013). Manual de instrumentos derivados: cuatro décadas de Black-Scholes. Madrid: Escuela de Finanzas Aplicadas</li> <li>- MEF (web). Mercado Español de Futuros Financieros. <a href="http://www.meff.es">http://www.meff.es</a></li> </ul>
<b>Complementary</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Casanovas Ramón, Montserrat (2014). Opciones financieras. Madrid: Pirámide</li> <li>- Chorafas, Dimitris N. (2008). Introduction to derivative financial instruments: options, futures, forwards, swaps, and hedging. New York: McGraw-Hill</li> <li>- Cohen, Guy (2005). The bible of options strategies: the definitive guide for practical trading strategies. New Jersey: Pearson</li> <li>- Cohen, Guy (2013). Options made easy: your guide to profitable trading. New Jersey: Pearson</li> <li>- De Weert, Frans (2011). An introduction to option trading. Chichester: John Wiley &amp; Sons</li> <li>- Hull, John C. (2011). Options, Futures, and Other Derivatives. New Jersey: Pearson</li> <li>- Poitras, Geoffrey (2002). Risk management, speculation, and derivative securities. Amsterdam: Academic Press</li> </ul>

### Recommendations

Subjects that it is recommended to have taken before



Applied Econometrics and Statistical Methods/611448003

Financial Appraisal/611448012

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.