



Guía Docente				
Datos Identificativos				2018/19
Asignatura (*)	Instrumentos financeiros derivados		Código	611448005
Titulación				
Descriptor				
Ciclo	Período	Curso	Tipo	Créditos
Mestrado Oficial	2º cuadrimestre	Primeiro	Obrigatoria	3
Idioma	Castelán			
Modalidade docente	Presencial			
Prerrequisitos				
Departamento	Empresa			
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

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



Desenvolver habilidades para superar o exame de certificación EFA	AP26	BP2
	AP27	BP3
		BP6
		BP7
		BP13
		BP14
		BP16
		BP17
		BP18
		BP23
		BP24
		BP25
		BP26
		BP27
		BP28

Contidos	
Temas	Subtemas
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

Planificación				
Metodoloxías / probas	Competencias / Resultados	Horas lectivas (presenciais e virtuais)	Horas traballo autónomo	Horas totais
Sesión maxistral	A26 B3 B23 B24	8	20	28
Solución de problemas	A27 B2 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B25 B26 B27 B28	10	30	40
Proba obxectiva	A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	1	1	2
Proba mixta	A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	2	2	4



Atención personalizada		1	0	1
*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 alumnado na súa preparación.
Solución de problemas	Realización de actividades prácticas, incluíndo desenvolvemento de aplicacións da teoría e resolución de exercicios e problemas.
Proba obxectiva	Probas que se realizarán durante o período de clases, con preguntas tipo verdadeiro/falso, preguntas de elección 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 verdadeiro/falso, preguntas de elección múltiple, ou unha combinación dos tipos mencionados.

Atención personalizada	
Metodoloxías	Descrición
Sesión maxistral Solución de problemas	Nos horarios de tutorías o alumnado será atendido para aclarar as dúbidas que se lle plantexen na preparación da materia. Antes de acudir a tutorías, recoméndase ao alumnado que empregue o correo electrónico do profesorado para plantexar a data e hora da súa preferencia, dentro das anunciadas para as tutorías, coa finalidade de facilitar a xestión e efectividade das mesmas. Para o alumnado con recoñecemento de dedicación a tempo parcial ou dispensa académica de exención de asistencia acordarase un calendario específico de tutorías 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.

Avaliación			
Metodoloxías	Competencias / Resultados	Descrición	Cualificación
Proba obxectiva	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
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 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

Observacións avaliación



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. Asimesmo, 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.

Fontes de información

Bibliografía básica	- Castellanos Hernán, Enrique (2011). Opciones y futuros de renta variable: manual práctico. Madrid: Instituto de Bolsas y Mercados Españoles - CNMV (web). Productos derivados. http://www.cnmv.es/Portal/inversor/Derivados.aspx - Elvira, Óscar & Larraga, Pablo (2008). Mercado de productos derivados: futuros, forwards, opciones y productos estructurados. Barcelona: Profit - Elvira, Óscar & Puig, Xavier (2015). Comprender los productos derivados: futuros, opciones, productos estructurados, CAPs, Floors, Collars, CFDs... Barcelona: Profit - Hull, John C. (2014). Introducción a los mercados de futuros y opciones. México: Pearson - Knop, Roberto (2013). Manual de instrumentos derivados: cuatro décadas de Black-Scholes. Madrid: Escuela de Finanzas Aplicadas - MEFF (web). Mercado Español de Futuros Financieros. http://www.meff.es
Bibliografía complementaria	- Casanovas Ramón, Montserrat (2014). Opciones financieras. Madrid: Pirámide - Chorafas, Dimitris N. (2008). Introduction to derivative financial instruments: options, futures, forwards, swaps, and hedging. New York: McGraw-Hill - Cohen, Guy (2005). The bible of options strategies: the definitive guide for practical trading strategies. New Jersey: Pearson - Cohen, Guy (2013). Options made easy: your guide to profitable trading. New Jersey: Pearson - De Weert, Frans (2011). An introduction to option trading. Chichester: John Wiley & Sons - Hull, John C. (2011). Options, Futures, and Other Derivatives. New Jersey: Pearson - Poitras, Geoffrey (2002). Risk management, speculation, and derivative securities. Amsterdam: Academic Press

Recomendacións

Materias que se recomenda ter cursado previamente

Técnicas estatístico-económicas aplicadas/611448003

Valoración financeira/611448012

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

