Guia docente					
Datos Identificativos					2020/21
Asignatura (*)	Instrumentos financieros derivados			Código	611448005
Titulación	Mestrado Universitario en Banca e Finanzas				
Descriptores					
Ciclo	Periodo	Curso		Tipo	Créditos
Máster Oficial	2º cuatrimestre	Primero		Obligatoria	3
Idioma	Castellano				
Modalidad docente	Presencial				
Prerrequisitos					
Departamento	Empresa				
Coordinador/a	Vizcaino Gonzalez, Marcos		Correo electrónico	marcos.vizcaino@udc.es	
Profesorado	Vizcaino Gonzalez, Marcos		Correo electrónico	marcos.vizcaino@udc.es	
Web	moodle.udc.es				
Descripción general	Conocer los instrumentos financieros derivados, con especial atención a los modelos de valoración, a las consecuencias del uso de estos instrumentos, y a la consideración crítica de las ventajas y desventajas de cada instrumento o estrategia en un contexto específico.				
Plan de contingencia	1. Modificaciones en los contenidos - No se realizarán cambios 2. Metodologías *Metodologías docentes que se mantienen - Se mantendrán todas las que figuran en la guía docente, adaptadas al formato virtual *Metodologías docentes que se modifican - Ninguna 3. Mecanismos de atención personalizada al alumnado - Correo electrónico. En días lectivos, tutoría en tiempo diferido. - Teams. Semanalmente, en los horarios anunciados, tutoría en tiempo real. - Moodle. Cuando sea preciso, comunicaciones de interés general. 4. Modificaciones en la evaluación - Se adaptarán al formato virtual las actividades que figuran en la guía docente. *Observaciones de evaluación: - Se mantendrán las que figuran en la guía docente 5. Modificaciones de la bibliografía o webgrafía - No se realizarán cambios				

Competencias del título	
Código	Competencias del título
A26	Saber qué son los instrumentos financieros derivados, cómo se puede acceder a su utilización, para qué sirven, en qué caso conviene utilizar unos u otros productos
A27	Valorar críticamente la utilización de los instrumentos financieros derivados en determinadas ocasiones sabiendo las ventajas o desventajas que podrían proporcionar
B2	Planificación para la resolución de problemas.
B3	Uso adecuado de los medios y sistemas de información disponibles.
B6	Pensamiento crítico y evaluación de las acciones propias y ajenas.

B7	Habilidad para trabajar de forma autónoma y tomar decisiones.
B13	Capacidad para adaptarse a nuevas situaciones, flexibilidad.
B14	Análisis y toma de decisiones en materia de riesgos financieros y de inversión
B16	Utilización de técnicas estadísticas y econométricas para la resolución de problemas específicos en el ámbito de las finanzas y la banca
B17	Comprensión del concepto de valor temporal del dinero y aprendizaje de los instrumentos de matemáticas financieras que lo utilizan para resolver distintos problemas en el ámbito de las finanzas
B18	Adquisición de la capacidad necesaria para analizar la situación financiera de la empresa en un momento determinado, establecimiento de las correcciones adecuadas y planificación de su futuro
B23	Conocimiento de los principales aspectos que abarca la actividad bancaria
B24	Poseer y comprender conocimientos que aporten una base u oportunidad de ser originales en el desarrollo y/o aplicación de ideas, a menudo en un contexto de investigación
B25	Que los estudiantes sepan aplicar los conocimientos adquiridos y su capacidad de resolución de problemas en entornos nuevos o poco conocidos dentro de contextos más amplios (o multidisciplinares) relacionados con su área de estudio
B26	Que los estudiantes sean capaces de integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios
B27	Que los estudiantes sepan comunicar sus conclusiones ¿y los conocimientos y razones últimas que las sustentan¿ a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades
B28	Que los estudiantes posean las habilidades de aprendizaje que les permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido o autónomo.

Resultados de aprendizaje			
Resultados de aprendizaje	Competencias del título		
Conocer el concepto, tipología, características, operativa y finalidades de los instrumentos financieros derivados	AP26	BP3 BP23	
Conocer las consecuencias de la aplicación práctica de los instrumentos financieros derivados, con especial atención a la determinación del resultado de su uso	AP26	BP2 BP3 BP18	
Conocer y aplicar los principales modelos de valoración de instrumentos financieros derivados	AP26	BP2 BP16 BP17 BP24 BP28	
Considerar críticamente el uso de los instrumentos financieros derivados, determinando las ventajas y desventajas de cada instrumento y estrategia en un contexto específico	AP27	BP6 BP7 BP13 BP14 BP25 BP26 BP27 BP28	

Desarrollar habilidades para superar el examen de certificación EFA	AP26 AP27	BP2 BP3 BP6 BP7 BP13 BP14 BP16 BP17 BP18 BP23 BP24 BP25 BP26 BP27 BP28	

Contenidos	
Tema	**Subtema**
1. Introducción. Forwards, futuros y swaps	1.1. Riesgo financiero e instrumentos derivados 1.2. Mercado de derivados: organizado y no organizado (OTC) 1.3. Mercado de futuros: organización y funcionamiento 1.4. Tipos de contratos: forward (OTC) y futuros 1.5. Formación general de precios y aplicaciones prácticas: operaciones de cobertura y arbitraje 1.6. Permutas financieras (swaps)
2. Opciones, estructurados y otros productos	2.1. Mercado de opciones. Tipos de contratos 2.2. La prima. Modelos de valoración 2.3. Aplicaciones prácticas y combinaciones de opciones 2.4. Productos complejos y otros derivados 2.5. Derivados exóticos y productos estructurados

Planificación				
Metodologías / pruebas	**Competéncias**	**Horas presenciales**	**Horas no presenciales / trabajo autónomo**	**Horas totales**
Sesión magistral	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
Prueba de respuesta múltiple	A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	1	1	2
Prueba 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
(*)Los datos que aparecen en la tabla de planificación són de carácter orientativo, considerando la heterogeneidad de los alumnos				

Metodologías	
Metodologías	**Descripción**
Sesión magistral	Exposición de los contenidos teóricos y prácticos de la materia.
Solución de problemas	Actividades, individuales o en grupo, que pueden implicar el uso de las TIC.
Prueba de respuesta múltiple	Pruebas que se realizarán durante el período de clases.
Prueba mixta	Examen teórico-práctico de los contenidos de la materia.

Atención personalizada	
Metodologías	**Descripción**
Sesión magistral Solución de problemas	Las tutorías para todo el alumnado (incluido el alumnado con reconocimiento de dedicación a tiempo parcial y dispensa académica de exención de asistencia) se celebrarán en los horarios anunciados al principio del cuatrimestre en el que se imparte la materia. En esos horarios, el alumnado será atendido para aclarar las dudas que se le planteen en la preparación de la materia. Antes de hacer uso de las tutorías, se recomienda al alumnado que utilice el correo electrónico del profesorado para plantear la fecha y hora de su preferencia (dentro de las anunciadas para tutorías), indicando la materia a la que se refiere, con la finalidad de facilitar la gestión y efectividad de las mismas. Si alguna consulta de las recibidas en tutorías puede ser de interés general para todo el alumnado, se publicará la pregunta y la respuesta en el aula virtual, preservando el anonimato de quien formuló la consulta.

Evaluación			
Metodologías	**Competéncias**	**Descripción**	**Calificación**
Solución de problemas	A27 B2 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B25 B26 B27 B28	Durante el periodo de clases se realizarán varias actividades, individuales o en grupo. Pueden implicar el uso de las TIC y, de requerirse entregables, su envío será en formato digital. Se valorará la participación activa y el aprovechamiento, y supondrán en conjunto el 30% de la calificación final.	30
Prueba de respuesta múltiple	A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	Durante el periodo de clases se realizarán varias pruebas. No tendrán carácter liberatorio y supondrán en conjunto el 30% de la calificación final.	30
Prueba mixta	A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	Examen de la materia que supone el 40% de la calificación final. Se celebrará en primera y segunda oportunidad.	40

Observaciones evaluación

El alumnado debe acreditar su personalidad, de acuerdo a la normativa vigente.
Los criterios de evaluación se aplican a todo el alumnado (incluido el alumnado con reconocimiento de dedicación a tiempo parcial y dispensa académica de exención de asistencia), y son los mismos para la primera y la segunda oportunidad. Para la segunda oportunidad, se podrán proponer actividades alternativas que permitan recuperar parte de la calificación correspondiente a la evaluación continua. En la oportunidad adelantada, y solo en este caso, habrá una prueba mixta para evaluar todas las competencias y contenidos de la materia, con la que se podrá obtener el 100% de la calificación.
La calificación de "no presentado" se otorgará al alumnado cuya participación en actividades de evaluación tenga una ponderación inferior al 20% sobre la calificación final, con independencia de la calificación alcanzada.
En lo referente a la comisión
de fraude y responsabilidades disciplinarias, se aplicará lo dispuesto en el
artículo 14 de las "Normas de evaluación,
revisión y reclamación de las calificaciones de los estudios de grado y máster universitario" de la UDC.

Fuentes de información	
Básica	- Boyle, Patrick & McDougall, Jesse (2019). Trading and pricing financial derivatives: a guide to futures, options, and swaps. Boston: De Gruyter - Casanovas Ramón, Montserrat (2014). Opciones financieras. Madrid: Pirámide - Castellanos Hernán, Enrique (2011). Opciones y futuros de renta variable: manual práctico. Madrid: Instituto BME - CNMV (2007). What you should know about futures and options. http://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Guias/GUIA_OPCYFUT_ENGen.PDF - CNMV (2007). Qué debe saber de opciones y futuros. http://www.cnmv.es/DOCPORTAL/Publicaciones/Guias/GUIA_OPCYFUT.PDF - Elvira, Óscar & Larraga, Pablo (2008). Mercado de productos derivados: futuros, forwads, 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 (2014). Introducción a los mercados de futuros y opciones. México: Pearson Educación - Hull, John (2017). Options, futures, and other derivatives. Upper Saddle River: Pearson, Prentice Hall - Knop, Roberto (2013). Manual de instrumentos derivados: cuatro décadas de Black-Scholes. Madrid: Escuela de Finanzas Aplicadas - Kolb, Robert & Overdahl, James (2010). Financial Derivatives: Pricing and Risk Management. Hoboken: John Wiley & Sons - Lamothe Fernández, Prósper & Pérez Somalo, Miguel (2005). Opciones financieras y productos estructurados. Madrid: McGraw-Hill - MEFF (2018). Manual básico para operar con opciones de MEFF. https://www.meff.es/docs/docsSubidos/Manual_Ba%CC%81sico_Opciones_MEFF_30MY.pdf - MEFF (2019). Manual de futuros. https://www.meff.es/docs/docsSubidos/Folletos/MEFF_Manual_Futuros_MY19.pdf - www.cnmv.es (). Comisión Nacional del Mercado de Valores. - www.meff.es (). Mercado Español de Futuros Financieros.

Complementária	- Beder, Tanya & Marshall, Cara (2011). Financial engineering: the evolution of a profession. Hoboken: John Wiley & Sons - Chorafas, Dimitris (2008). Introduction to derivative financial instruments: options, futures, forwards, swaps, and hedging. New York: McGraw-Hill - Cohen, Guy (2013). Options made easy: your guide to profitable trading. Upper Saddle River: Pearson Education - De Weert, Frans (2006). An introduction to options trading. Chichester: John Wiley & Sons - Fernández Izquierdo, M. Ángeles (1996). Gestión de riesgos con activos derivados. Castelló de la Plana: Publicacions de la Unversitat Jaume I - Mack, Iris Marie (2014). Energy trading and risk management: a practical approach to hedging, trading and portfolio diversification. Singapore: John Wiley & Sons - Marroni, Leonardo. & Perdomo, Irene (2014). Pricing and hedging financial derivatives: a guide for practitioners. Chichester: John Wiley & Sons - Sacks, Jana (2016). Elementary financial derivatives: a guide to trading and valuation with applications. Hoboken: John Wiley & Sons - Schwarz Young, Jeanette (2007). The options doctor: option strategies for every kind of market. Hoboken: John Wiley & Sons - Taylor, Francesca (2010). Mastering derivatives markets: a step-by-step guide to the products, applications and risk. Harlow: Pearson Education - Tavakoli, Janet (2019). Credit derivatives and synthetic structures: a guide to instruments and applications. Chicago: Lyons McNamara - Valls Martínez, María del Carmen (2012). Operaciones financieras avanzadas. Madrid: Pirámide

Recomendaciones
Asignaturas que se recomienda haber cursado previamente
Mercados Financieros/611448002 Valoración de activos financieros/611448008
Asignaturas que se recomienda cursar simultáneamente
Análisis y gestión de riesgos/611448004
Asignaturas que continúan el temario
Otros comentarios
En un escenario de docencia semipresencial o no presencial, se realizarán las adaptaciones precisas, siguiendo las instrucciones de la institución.

(*) La Guía Docente es el documento donde se visualiza la propuesta académica de la UDC. Este documento es público y no se puede modificar, salvo cosas excepcionales bajo la revisión del órgano competente de acuerdo a la normativa vigente que establece el proceso de elaboración de guías