



| Guía Docente | | | | |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|----------|
| Datos Identificativos | | | | 2021/22 |
| 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 | Empresa | | | |
| Coordinación | Vizcaino Gonzalez, Marcos | Correo electrónico | marcos.vizcaino@udc.es | |
| Profesorado | Vizcaino Gonzalez, Marcos | Correo electrónico | marcos.vizcaino@udc.es | |
| Web | campusvirtual.udc.gal | | | |
| 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. | | | |
| Plan de continxencia | <ol style="list-style-type: none">Modificacións nos contidos<ul style="list-style-type: none">- Non se realizarán cambiosMetodoloxías<ul style="list-style-type: none">*Metodoloxías docentes que se manteñen<ul style="list-style-type: none">- Manteranse todas as que figuran na guía docente, adaptadas ao formato virtual*Metodoloxías docentes que se modifican<ul style="list-style-type: none">- NingunhaMecanismos de atención personalizada ao alumnado<ul style="list-style-type: none">- Os que figuran na guía docente, adaptados ao formato virtualModificacións na avaliación<ul style="list-style-type: none">- Adaptaranse ao formato virtual as actividades que figuran na guía docente. <p>*Observacións de avaliación:</p> <ul style="list-style-type: none">- Manteranse as que figuran na guía docente. <ol style="list-style-type: none">Modificacións da bibliografía ou webgrafía<ul style="list-style-type: none">- Non se realizarán cambios | | | |

| Competencias do título | |
|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Código | Competencias 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 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. Forwards, futuros e swaps | 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. Tipos de contratos. Forward e futuros 1.5. Formación de prezos e aplicacións prácticas: cobertura e arbitraje 1.6. Permutas financeiras (swaps) |
| 2. Opcións e outros produtos | 2.1. Mercado de opcións. Tipos de contratos 2.2. A prima. Modelos de valoración 2.3. Aplicacións prácticas. Combinacións de opcións 2.4. Produtos complexos. Outros derivados 2.5. Derivados exóticos. Produtos estruturados |

| Planificación | | | | |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|--------------|
| Metodoloxías / probas | Competencias | Horas presenciais | Horas non presenciais / 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 | 3 | 1 | 4 |
| Proba mixta | A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28 | 1 | 1 | 2 |
| 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. |
| Solución de problemas | Actividades prácticas que poden implicar o uso das TIC. |
| Proba obxectiva | Probas que se realizarán durante o período de clases. |
| Proba mixta | Exame teórico-práctico dos contidos da materia. |

Atención personalizada

| Metodoloxías | Descrición |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sesión maxistral Solución de problemas | <p>As titorías para todo o alumnado (incluído o alumnado con recoñecemento de dedicación a tempo parcial e dispensa académica de exención de asistencia) celebraranse nos horarios anunciados ao inicio do cuadrimestre no que se imparte a materia. Neses horarios, o alumnado será atendido para aclarar as dúbidas que se lle plantexen na preparación da materia.</p> <p>Antes de facer uso das 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), indicando a materia á que se refire, coa finalidade de facilitar a xestión e efectividade das mesmas.</p> <p>Se algunha consulta das recibidas en titorías pode ser de interese xeral para todo o alumnado, publicarase a pregunta e a resposta na aula virtual, preservando o anonimato de quen formulou a consulta.</p> |

Avaliación

| Metodoloxías | Competencias | Descrición | Cualificación |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Solución de problemas | A27 B2 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B25 B26 B27 B28 | Durante o período de clases realizaranse actividades, individuais ou en grupo, que poden implicar o uso das TIC. | 20 |
| 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 que non terán carácter liberatorio. | 20 |
| Proba mixta | A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28 | Exame da materia. Celebrarase en primeira e segunda oportunidade. | 60 |

Observacións avaliación

| |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>A) NORMATIVA DE AVALIACIÓN:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Condicións de avaliación: Está prohibido acceder á aula do exame con calquera dispositivo que permita a comunicación co exterior e/ou o almacenamento de información.2. Identificación do alumnado: O alumnado deberá acreditar a súa personalidade segundo a normativa vixente. <p>B) TIPOS DE CUALIFICACIÓN:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Cualificación de non presentado: Corresponde ao alumnado cando só participe en actividades de avaliación que teñen unha ponderación inferior ao 20% sobre a cualificación final, con independencia da cualificación acadada.2. Alumnado con recoñecemento de dedicación a tempo parcial e dispensa académica de exención de asistencia: Serán avaliados cos mesmos criterios que o alumnado a tempo completo. <p>C) OPORTUNIDADES DE AVALIACIÓN:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Primeira oportunidade: Aplicaranse os criterios de avaliación indicados anteriormente nesta sección.2. Segunda oportunidade: Os criterios de avaliación son os mesmos que na primeira oportunidade.3. Convocatoria adiantada: Avaliarase cunha proba mixta que suporá o 100% da cualificación final. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



Fontes de información

| | |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bibliografía básica | <ul style="list-style-type: none"> - Casanovas Ramón, Montserrat (2014). Opciones financieras. Madrid: Pirámide - Castellanos Hernán, Enrique (2011). Opciones y futuros de renta variable: manual práctico. [S.I.]: Instituto BME - 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 Educación - Hull, John C. (2017). Options, futures, and other derivatives. Upper Saddle River, NJ: Pearson, Prentice Hall - Knop, Roberto (2010). Manual de instrumentos derivados: más de tres décadas de Black-Scholes. Madrid: Escuela de Finanzas Aplicadas - Lamothe Fernández, Prósper & Pérez Somalo, Miguel (2005). Opciones financieras y productos estructurados. Madrid: McGraw-Hill - Martín García, Rodrigo & Pra Martos, Inmaculada (coords.) (2020). El asesoramiento financiero en Europa tras la MiFID II (I). Madrid: Pirámide |
| Bibliografía complementaria | <ul style="list-style-type: none"> - Beder, Tanya & Marshall, Cara M. (2011). Financial engineering: the evolution of a profession. Wiley - Boyle, Patrick & McDougall, Jesse (2019). Trading and pricing financial derivatives: a guide to futures, options, and swaps. Boston: De Gruyter - Chorafas, Dimitris N. (2008). Introduction to derivative financial instruments: options, futures, forwards, swaps, and hedging. New York: McGraw-Hill - Fernández Izquierdo, M. Ángeles (1996). Gestión de riesgos con activos derivados. Castelló de la Plana: Publicacions de la Universitat Jaume I - Kolb, Robert W. & Overdahl, James A. (2011). Financial derivatives: pricing and risk management. Hoboken, N. J.: Wiley - 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, West Sussex: Wiley - Sacks, Jana (2015). Elementary financial derivatives: a guide to trading and valuation with applications. Hoboken: John Wiley & Sons - Tavakoli, Janet M. (2001). Credit derivatives & synthetic structures: a guide to instruments and applications. New York: Wiley - Taylor, Francesca (1996). Mastering derivatives markets: a step-by-step guide to the products, applications and risk. London: Pitman - Valls Martínez, María del Carmen & Cruz Rambaud, Salvador (2012). Operaciones financieras avanzadas. Madrid: Pirámide - Young, Jeanette Schwarz (2015). The options doctor: option strategies for every kind of market. Hoboken, N.J.: Wiley |

Recomendacións

Materias que se recomenda ter cursado previamente

Mercados Financeiros/611448002

Valoración de activos financeiros/611448008

Materias que se recomenda cursar simultaneamente

Análise e xestión de riscos/611448004

Materias que continúan o temario



Observacións

1. A entrega dos traballos documentais realizados nesta materia:a. Solicitarase en formato virtual e/ou soporte informáticob. Farase a través da aula virtual, en formato dixital sen necesidade de imprimilos2. Débese ter en conta a importancia dos principios éticos relacionados cos valores de sustentabilidade no comportamento persoal e profesional.3. Traballarase para identificar e modificar prexuizos e actitudes sexistas e influirase na contorna para modificalos e promover valores de respecto e igualdade.4. Facilitarase a plena integración do alumnado que, por razóns físicas, sensoriais, psíquicas ou socioculturais, experimente dificultades para un acceso adecuado, igualitario e proveitoso á vida universitaria.

(*)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