



| Guía Docente          |                                                                                                                                                                                                                                                              |                    |                        |           |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|-----------|
| Datos Identificativos |                                                                                                                                                                                                                                                              |                    |                        | 2019/20   |
| Asignatura (*)        | Instrumentos financeiros derivados                                                                                                                                                                                                                           |                    | Código                 | 611448005 |
| Titulación            | Mestrado Universitario en Banca e Finanzas                                                                                                                                                                                                                   |                    |                        |           |
| Descriptor            |                                                                                                                                                                                                                                                              |                    |                        |           |
| 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                   | 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 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<br>BP23                                                                                                      |  |
| Coñecer as consecuencias da aplicación práctica dos instrumentos financeiros derivados, con especial atención á determinación do resultado do seu uso                 | AP26                   | BP2<br>BP3<br>BP18                                                                                               |  |
| Coñecer e aplicar os principais modelos de valoración de instrumentos financeiros derivados                                                                           | AP26                   | BP2<br>BP16<br>BP17<br>BP24<br>BP28                                                                              |  |
| Considerar criticamente o uso dos instrumentos financeiros derivados, determinando as vantaxes e desvantaxes de cada instrumento e estratexia nun contexto específico | AP27                   | BP6<br>BP7<br>BP13<br>BP14<br>BP25<br>BP26<br>BP27<br>BP28                                                       |  |
| Desenvolver habilidades para superar o exame de certificación EFA                                                                                                     | AP26<br>AP27           | BP2<br>BP3<br>BP6<br>BP7<br>BP13<br>BP14<br>BP16<br>BP17<br>BP18<br>BP23<br>BP24<br>BP25<br>BP26<br>BP27<br>BP28 |  |

| Contidos                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Temas                                      | Subtemas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 1. Introducción. Forwards, futuros e swaps | 1.1. Risco financeiro e instrumentos derivados<br>1.2. Mercado de derivados: organizado e non organizado (OTC)<br>1.3. Mercado de futuros: organización e funcionamento<br>1.4. Tipos de contratos: forward (OTC) e futuros<br>1.5. Formación xeral de prezos e aplicacións prácticas: operacións de cobertura e arbitraje<br>1.6. Permutas financeiras (swaps) |
| 2. Opcións, estruturados e outros produtos | 2.1. Mercado de opcións. Tipos de contratos<br>2.2. A prima. Modelos de valoración<br>2.3. Aplicacións prácticas e combinacións de opcións<br>2.4. Produtos complexos e outros derivados<br>2.5. Derivados exóticos e 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<br>B14 B16 B17 B18<br>B25 B26 B27 B28                   | 10                | 30                                        | 40           |
| Proba de resposta múltiple                                                                                               | A26 A27 B2 B3 B6 B7<br>B13 B14 B16 B17<br>B18 B23 B24 B25<br>B26 B27 B28 | 1                 | 1                                         | 2            |
| Proba mixta                                                                                                              | A26 A27 B2 B3 B6 B7<br>B13 B14 B16 B17<br>B18 B23 B24 B25<br>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.                |
| Solución de problemas      | Actividades, individuais ou en grupo, que poden implicar o uso das TIC. |
| Proba de resposta múltiple | Probas que se realizarán durante o período de clases.                   |
| Proba mixta                | Exame teórico-práctico dos contidos da materia.                         |

| Atención personalizada                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Metodoloxías                              | Descrición                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Sesión maxistral<br>Solución de problemas | 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. 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), indicando a materia á que se refire, coa finalidade de facilitar a xestión e efectividade das mesmas. |

| Avaliación                 |                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |               |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Metodoloxías               | Competencias                                                             | Descrición                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Cualificación |
| Solución de problemas      | A27 B2 B6 B7 B13<br>B14 B16 B17 B18<br>B25 B26 B27 B28                   | Durante o período de clases realizaranse varias actividades, individuais ou en grupo. Poden implicar o uso das TIC e, de requirirse entregables, o seu envío será en formato dixital. Valorarase a participación activa e o aproveitamento, e suporán en conxunto o 12% da cualificación final. | 12            |
| Proba de resposta múltiple | A26 A27 B2 B3 B6 B7<br>B13 B14 B16 B17<br>B18 B23 B24 B25<br>B26 B27 B28 | Durante o período de clases realizaranse varias probas. Non terán carácter liberatorio e suporán en conxunto o 24% da cualificación final.                                                                                                                                                      | 24            |



|             |                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                           |    |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Proba mixta | A26 A27 B2 B3 B6 B7<br>B13 B14 B16 B17<br>B18 B23 B24 B25<br>B26 B27 B28 | Exame da materia que supón o 64% da cualificación final. Celebrarase en primeira e segunda oportunidade. En ningún caso será posible obter con este exame a parte da cualificación correspondente ao resto das actividades de avaliación. | 64 |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|

## Observacións avaliación

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

Os criterios de avaliación expostos aplícanse a todo o alumnado (incluído o alumnado con recoñecemento de dedicación a tempo parcial e dispensa académica de exención de asistencia), e 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.

Na avaliación continua da materia, será requisito indispensable para ser avaliado a asistencia regular, con participación activa e aproveitamento, ás sesións presenciais e actividades organizadas polo profesorado da materia e a coordinación do Mestrado.

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.

En caso de acceso á realización dunha proba de avaliación con instrumentos electrónicos ou dispositivos móbiles acesos non autorizados expresamente polo profesorado responsable, ou de realización fraudulenta dunha proba de avaliación, procederase á expulsión inmediata do alumnado implicado da proba, e aplicarse o contemplado na normativa da Universidade ao respecto.

## Fontes de información

|                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Bibliografía básica</b>         | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Castellanos Hernán, Enrique (2011). Opciones y futuros de renta variable: manual práctico. Madrid: Instituto BME</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 Educación</li> <li>- Knop, Roberto (2013). Manual de instrumentos derivados: cuatro décadas de Black-Scholes. Madrid: Escuela de Finanzas Aplicadas</li> </ul>                                                                                                       |
| <b>Bibliografía complementaria</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Boyle, Patrick &amp; McDougall, Jesse (2018). Trading and Pricing Financial Derivatives: A Guide to Futures, Options, and Swaps. Berlin, Boston: De Gruyter</li> <li>- Casanovas Ramón, Montserrat (2014). Opciones financieras. Madrid: Pirámide</li> <li>- Hull, John C. (2018). Options, Futures, and Other Derivatives. New York: Pearson</li> <li>- Marroni, Leonardo &amp; Perdomo, Irene (2014). Pricing and Hedging Financial Derivatives: A Guide for Practitioners. Chichester: John Wiley &amp; Sons</li> <li>- Sacks, Jana (2016). Elementary Financial Derivatives: A Guide to Trading and Valuation with Applications. Hoboken: John Wiley &amp; Sons</li> </ul> |

## 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

