



Guía Docente				
Datos Identificativos			2020/21	
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.			
Plan de continxencia	1. Modificacións nos contidos - Non se realizarán cambios 2. Metodoloxías *Metodoloxías docentes que se manteñen - Manteranse todas as que figuran na guía docente, adaptadas ao formato virtual *Metodoloxías docentes que se modifican - Ningunha 3. Mecanismos de atención personalizada ao alumnado - Correo electrónico. En días lectivos, tutoría en tempo diferido. - Teams. Semanalmente, nos horarios anunciados, tutoría en tempo real. - Moodle. Cando sexa preciso, comunicacións de interese xeral. 4. Modificacións na avaliación - Adaptaranse ao formato virtual as actividades que figuran na guía docente. *Observacións de avaliación: - Manteranse as que figuran na guía docente. 5. Modificacións da bibliografía ou webgrafía - 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	Cofecemento dos principais aspectos que abarca a actividade bancaria
B24	Posuír e comprender cofecementos 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 cofecementos 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 cofecementos 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 cofecementos e xuízos.
B27	Que os estudantes saiban comunicar as súas conclusións e os cofecementos 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 (OTC) e futuros 1.5. Formación xeral de prezos e aplicacións prácticas: operacións de cobertura e arbitraje 1.6. Permutas financeiras (swaps)
2. Opcións, estruturados e outros produtos	2.1. Mercado de opcións. Tipos de contratos 2.2. A prima. Modelos de valoración 2.3. Aplicacións prácticas e combinacións de opcións 2.4. Produtos complexos e outros derivados 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 B14 B16 B17 B18 B25 B26 B27 B28	10	30	40
Proba de resposta múltiple	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.
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 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 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. 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.

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 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 30% da cualificación final.	30
Proba de resposta múltiple	A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	Durante o período de clases realizaranse varias probas. Non terán carácter liberatorio e suporán en conxunto o 30% da cualificación final.	30
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 40% da cualificación final. Celebrarase en primeira e segunda oportunidade.	40

Observacións avaliación

O alumnado debe acreditar a súa personalidade, de acordo á normativa vixente.

Os criterios de avaliación 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. Para a segunda oportunidade, poderán propoñerse actividades alternativas que permitan recuperar parte da cualificación correspondente á avaliación continua. Na oportunidade adiantada, e só neste caso, haberá unha proba mixta para avaliar todos os contidos e competencias da materia, e coa que se poderá obter o 100% da cualificación.

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.

No referente á comisión de fraude e responsabilidades disciplinarias, aplicarase o disposto no artigo 14 das "Normas de avaliación, revisión e reclamación das cualificacións dos estudos de grao e mestrado universitario" da UDC.



Fontes de información

Bibliografía 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, 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 (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.
-



Bibliografía complementaria	- 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 Universitat 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
------------------------------------	--

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

Nun escenario de docencia semipresencial ou non presencial, realizaranse as adaptacións precisas, seguindo as instrucións da institución.

(*)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