



Máster en Contabilidad y Finanzas 61435 - Instrumentos financieros avanzados

Guía docente para el curso 2015 - 2016

Curso: , Semestre: , Créditos: 4.0

Información básica

Profesores

- **Patricia Bachiller Baroja** patricia@unizar.es

Recomendaciones para cursar esta asignatura

Se recomienda al estudiante la asistencia a las clases además de la dedicación que precisa el sistema de evaluación continua que se propone para los estudiantes que deseen seguirlo. Adicionalmente, es aconsejable que el alumno posea conocimientos previos de conceptos relacionados con los derivados financieros.

Actividades y fechas clave de la asignatura

Las actividades y fechas clave se comunican a los alumnos a través de los medios oportunos al comenzar el periodo lectivo. Las fechas de las pruebas de evaluación finales se pueden consultar en la página web de la Facultad de Economía y Empresa.

Inicio

Resultados de aprendizaje que definen la asignatura

El estudiante, para superar esta asignatura, deberá demostrar los siguientes resultados...

1:

- 1) Disponer de una visión de conjunto de los mercados financieros modernos.
- 2) Conocer, de modo exhaustivo, los productos financieros denominados OTC que se negocian en los mercados financieros.
- 3) Diseñar estructuras complejas de Especulación, Arbitraje y Cobertura
- 4) Conocer y utilizar instrumentos derivados exóticos y aplicación de software de valoración de instrumentos exóticos.

Introducción

Breve presentación de la asignatura

El curso de Instrumentos Financieros Avanzados proporciona a los alumnos conocimientos teóricos y prácticos avanzados que son necesarios para comprender el funcionamiento de los mercados de derivados más complejos y de los activos que en ellos se negocian.

Contexto y competencias

Sentido, contexto, relevancia y objetivos generales de la asignatura

La asignatura y sus resultados previstos responden a los siguientes planteamientos y objetivos:

- 1) Familiarizar al alumno con los mercados de derivados, los activos negociados y su operativa.
- 2) Transmitir las principales técnicas de valoración de las opciones exóticas.
- 3) Análisis de los derivados de crédito
- 4) Presentar las metodologías aplicables en la gestión de carteras y productos estructurados.

Contexto y sentido de la asignatura en la titulación

La asignatura se encuadra dentro de la materia de Finanzas, incluido en el módulo de Master Oficial de Contabilidad y Finanzas definido dentro de materias optativas, posibilitando al alumno adquirir los conocimientos necesarios para comprender el funcionamiento de los mercados derivados más complejos. Los contenidos de la materia son útiles en cualquiera de los perfiles profesionales y científicos del título.

Al superar la asignatura, el estudiante será más competente para...

1:

Competencias generales:

- 1) Capacidad para realizar informes, estudios y trabajos de investigación con un elevado nivel de especialización vinculados con el mundo de las finanzas.
- 2) Capacidad para recopilar, analizar e interpretar información financiera.
- 3) Capacidad de comunicación oral y escrita para realizar presentaciones en público.
- 4) Capacidad reflexiva y crítica.

Competencias específicas:

- 1) Entender el funcionamiento de los mercados financieros avanzados, las instituciones que en ellos intervienen, los instrumentos que en ellos se negocian y su influencia en las decisiones de inversión y financiación.
- 2) Desarrollar las funciones relativas a las áreas de análisis de inversiones, gestión financiera y de riesgos financieros.
- 3) Valorar la situación y la evolución previsible de los productos financieros avanzados, tomar decisiones y extraer el conocimiento relevante.

Importancia de los resultados de aprendizaje que se obtienen en la asignatura:

Los resultados de aprendizaje que se obtienen en la asignatura son importantes para los estudiantes porque:

- Le permitirán los conocimientos teóricos necesarios para entender el funcionamiento de los mercados financieros avanzados, sus intermediarios y de los activos que en ellos se negocia.
- Le permitirán comprender la importancia de la correcta valoración de los activos negociados y su comparativa con los precios de mercado.
- Posibilidades de realizar coberturas mediante la gestión de la Delta.
- Le permitirá comprender tanto los costes como los beneficios que supone la gestión de carteras tanto de renta fija como variable, así como la gestión de los riesgos de las mismas.

Evaluación

Actividades de evaluación

El estudiante deberá demostrar que ha alcanzado los resultados de aprendizaje previstos mediante las siguientes actividades de evaluación

- 1:**
- a) Actividades de evaluación

El estudiante deberá demostrar que ha alcanzado los resultados de aprendizaje previstos mediante las siguientes actividades de evaluación:

- a) Evaluación continua

Se propone la realización de tres pruebas escritas: la primera al finalizar el bloque temático I, la segunda al finalizar el bloque temático II y la tercera al finalizar el bloque temático III.

Además, constará de la realización obligatoria de trabajos en grupo que se desarrollaran en las aulas de informática en la que los alumnos tendrán que resolver casos prácticos de gestión de carteras de activos y de derivados.

La distribución del peso de las diferentes pruebas es la siguiente:

- Primera prueba escrita: 20%
- Segunda prueba escrita: 30%
- Tercera prueba escrita: 30%
- Casos Prácticos: 20%

- b) Evaluación global.

El estudiante que no opte por la evaluación continua o que no supere la asignatura por este procedimiento o que quiera mejorar su calificación, tendrá derecho a presentarse a la prueba global que consistirá en una prueba escrita, en la que tenga que desarrollar tanto aspectos teóricos como prácticos de la asignatura.

En primera convocatoria el alumno puede elegir entre evaluación continua y global. En segunda convocatoria, la evaluación se reduce a la evaluación global anteriormente indicada.

Actividades y recursos

Presentación metodológica general

El proceso de aprendizaje que se ha diseñado para esta asignatura se basa en lo siguiente:

El proceso de enseñanza-aprendizaje que se ha diseñado para “Instrumentos Financieros Avanzados” se basa en la distribución de las 40 horas de trabajo del estudiante repartidas entre clases presenciales participativas y de trabajo personal con resolución de casos reales de mercado.

Actividades de aprendizaje programadas (Se incluye programa)

El programa que se ofrece al estudiante para ayudarle a lograr los resultados previstos comprende las siguientes actividades...

1: El programa que se ofrece al estudiante para ayudarle a lograr los resultados previstos comprende las siguientes actividades:

Sesiones Magistrales Participativas

En ellas se realizará la exposición y explicación de las opciones exóticas, tanto en el funcionamiento de los mercados y su funcionamiento, como de los activos que en ellos se negocian, analizando y discutiendo las principales operativas desarrolladas en cada mercado.

El estudiante tendrá a su disposición la bibliografía recomendada para cada uno de los temas abordados y se espera de él que la revise con detalle antes de asistir a la correspondiente sesión.

Sesiones de resolución de casos en aulas informáticas:

Además de la sesión magistral participativa, los alumnos tendrán varias sesiones de resolución de casos reales en el aula informática.

Planificación y calendario

Calendario de sesiones presenciales y presentación de trabajos

El calendario de sesiones presenciales tanto teóricas como prácticas se hará público en la web y en el tablón de anuncios de los centros, y otras actividades serán comunicadas por el profesor responsable a través de los medios adecuados.

Programa de la asignatura

PARTE I: OPCIONES VANILLA

Tema 1: Introducción

Tema 2: Valoración

Tema 3: Cobertura Delta

PARTE II: OPCIONES EXÓTICAS

Tema 4.- Introducción a las opciones exóticas

Tema 5.- Análisis de las opciones exóticas más relevantes

PARTE III: MERCADOS OTC

Tema 6: Productos estructurados

Tema 7: Derivados de crédito

Referencias bibliográficas de la bibliografía recomendada

- Bachiller Baroja, Patricia. Mercados financieros / Patricia Bachiller Baroja, Alfredo Bachiller Baroja. Zaragoza : Copy Center Digital, cop. 2013
- Banks, Erik. The options applications handbook :hedging and speculating techniques for professional investors / Erik Banks and Paul Siegel. New York ; London : McGraw-Hill, cop. 2007
- Castellanos Hernán, Enrique. Opciones y futuros de renta variable : manual práctico / Enrique Castellanos Hernán. Madrid : Instituto BME, 2011.
- Exotic option pricing and advanced Lévy models / edited by Andreas Kyprianou, Wim Schoutens and Paul Wilmott Chichester. England ; Hoboken, NJ : John Wiley, cop. 2005
- Haug, Espen Gaarder. The complete guide to option pricing formulas / Espen Gaarder Haug. New York : McGraw-Hill, cop. 2007
- Hull, John C.. Introducción a los mercados de futuros y opciones / John Hull ; traducción, Jaime Gómez-Mont Araiza ; revisión técnica, Arturo Morales Castro, José Antonio Morales Castro . 8ª ed. Naucalpan de Juárez (Estado de México) : Pearson Educación de México, 2014
- Lamothe Fernández, Prosper. Opciones financieras y productos estructurados / Prosper Lamothe Fernández, Miguel Pérez Somalo . - 3ª ed., [reimp.] Madrid, [etc.] : McGraw Hill, D.L. 2005
- Rebonato, Riccardo. Interest-rate option models :understanding, analysing and using models for exotic interest-rate option / Riccardo Rebonato. Chichester [etc.] : John Wiley & Sons, 1998