

**FITXA IDENTIFICATIVA****Dades de l'Assignatura**

Codi	35914
Nom	Gestió del risc financer
Cicle	Grau
Crèdits ECTS	6.0
Curs acadèmic	2023 - 2024

Titulació/titulacions

Titulació	Centre	Curs	Període
1314 - Grau de Negocis Internacionals/ International Business	Facultat d'Economia	4	Primer quadrimestre

Matèries

Titulació	Matèria	Caràcter
1314 - Grau de Negocis Internacionals/ International Business	28 - Instrumentos Financieros y Gestión de Riesgos	Optativa

Coordinació

Nom	Departament
CARCHANO ALCINA, OSCAR	113 - Economia Financera i Actuarial

RESUM

Gestió del risc financer (cod. 35914) és una assignatura optativa que s'imparteix durant el primer semestre del quart curs del grau en International Business (6 crèdits ECTS). S'emmarca en la Menció en Finances i Comptabilitat.

L'objectiu de l'assignatura és que l'alumne entenga el concepte de risc financer així com els diferents instruments financers existents per a gestionar aquest risc. En acabar el curs, s'espera que l'alumne siga capaç d'identificar els diferents tipus de risc financer als quals se sotmet una cartera de títols o empresa, així com de dissenyar estratègies adequades per a gestionar-los.



CONEIXEMENTS PREVIS

Relació amb altres assignatures de la mateixa titulació

No heu especificat les restriccions de matrícula amb altres assignatures del pla d'estudis.

Altres tipus de requisits

No es requereixen coneixements previs. No obstant això, és aconsellable que els estudiants hagen superat assignatures com Matemàtiques financeres (cod. 35883), situada en el primer curs daquest grau.

COMPETÈNCIES

1314 - Grau de Negocis Internacionals/ International Business

- Desenvolupar la capacitat d'avaluació i d'anàlisi crítica de fenòmens i agents econòmics internacionals.
- Tenir capacitat per treballar en equips multidisciplinaris i interculturals.
- Comprendre l'estructura i el funcionament de les empreses i les organitzacions que operen en un context internacional.
- Utilitzar la informació econòmic i financera de l'empresa per prendre decisions.
- Conèixer el funcionament dels mercats financers internacionals.
- Ser capaç de generar idees i detectar oportunitats de negoci als mercats internacionals.
- Desenvolupar la capacitat per a l'elaboració i defensa d'informes que contribuïsquen a la presa de decisions d'agents públics i privats.

RESULTATS DE L'APRENENTATGE

- Comprensió dels principals riscos financers als que se sotmeten les empreses.
- Coneixement del funcionament i característiques dels principals mercats financers internacionals.
- Capacitat de gestionar els riscos financers.
- Capacitat de dissenyar estratègies de cobertura de riscos tot i utilitzant instruments derivats.

DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS



1. Introducció.

Tema d'introducció a l'assignatura. Es tracten aspectes generals sobre els tipus de riscos financers i la seua gestió, així com sobre aspectes bàsics dels mercats financers. També es realitza una introducció als derivats financers que es tractaran en profunditat més endavant.

2. Funcionament dels Mercats de Derivats: Contractes de Futurs.

Com funcionen els mercats organitzats de futurs, quines són les seues característiques, i com es negocien en els mercats. Explicació dels diferents processos que es donen en els mercats durant la vida d'aquests productes.

3. Ampliació sobre Futurs i Forwards.

3A: Cobertura davant del Risc de Preu: Estratègies amb Futurs/Forwards.

Com es construeixen les estratègies de cobertura emprant futurs, tant en condicions òptimes com en aquelles en les quals no es compleixen algunes de les condicions necessàries per a una cobertura perfecta.

3B: Determinació del preu dels Futurs/Forwards.

Com obtindre el preu dels contractes de futurs a través d'arguments de no-arbitratge. Explicació de les implicacions que té el tipus d'actiu subjacent sobre l'obtenció del preu, i com poden afectar al mateix els diferents factors que participen en la seua obtenció.

4. Funcionament dels Mercats de Derivats: Opcions.

Què amb i com funcionen els contractes d'opcions, i com es negocia amb elles en *Iso mercats. Explicació de quins són els factors que afecten els seus preus, i quins són els seus límits inferior i superior. Obtenció de la paritat put-call.

5. Estratègies de Negociació amb Opcions.

Explicació de les diferents estratègies de negociació que es poden dur a terme per a especular en els mercats financers amb opcions. Estratègies que combinen opcions amb l'actiu lliure de risc, amb l'actiu subjacent i amb altres opcions. Explicació de com replicar actius financers.

**6. Derivats sobre Tipus d'Interés.**

Explicació d'alguns derivats sobre tipus d'interés.

VOLUM DE TREBALL

ACTIVITAT	Hores	% Presencial
Classes de teoria	30,00	100
Pràctiques en aula	30,00	100
Estudi i treball autònom	50,00	0
Lectures de material complementari	20,00	0
Preparació d'activitats d'avaluació	10,00	0
Preparació de classes de teoria	10,00	0
TOTAL	150,00	

METODOLOGIA DOCENT

El desenvolupament de l'assignatura s'estructura en un conjunt de sessions teòriques (classe magistral) de dues hores de duració, tantes com siga necessari per a finalitzar el tema en curs. Una vegada finalitzades, es desenvoluparan sessions pràctiques de la mateixa duració, celebrant-se en l'última d'aquestes un test de control.

Les classes teòriques es destinaran a les explicacions del professor, secundades de recursos i exemples, mentre que les classes pràctiques es dedicaran a la realització del conjunt d'exercicis proposat per a cada tema.

AVALUACIÓ

L'avaluació de l'assignatura es realitzarà com s'explica a continuació:

- Examen escrit al final del semestre, el qual abastarà tots els continguts desenvolupats al llarg del curs, constarà de preguntes teòriques i pràctiques i permetrà obtindre fins a un 80% de la nota final (8 punts sobre 10).
- Tasques a realitzar durant les classes, podent consistir en exercicis o xicotets test, que permetran obtindre fins a un 20% de la nota final (2 punts sobre 10).

L'assignatura es considerarà aprovada si l'estudiant obté 5 punts sobre 10 com la suma de tots els conceptes anteriors. No obstant això, es considera requisit indispensable superar l'examen de síntesi final (4 punts sobre 8), el qual té un caràcter obligatori.



Aquells estudiants que no superen l'assignatura en primera convocatòria tindran l'opció de ser avaluats en segona convocatòria mantenint la qualificació obtinguda en els apartats (ii) i (iii). En la segona convocatòria s'usaran els mateixos criteris d'avaluació i ponderació que en la primera convocatòria.

Respecte a la conducta en la realització de treballs i exàmens, l'alumne haurà de tindre en compte que copiar en un examen o plagiar el treball d'altres persones es considera una falta molt greu, per la qual cosa no serà tolerada en cap cas. En el cas que el professor sospite que un estudiant ha copiat en alguna prova escrita o lliurament de treballs, aquest estudiant obtindrà un zero en aquesta prova. Per l'anterior, resulta d'extrema importància l'evitar la sospita que s'ha copiat (per exemple, mirant l'examen d'un company o copiant el seu treball) o s'ha comés plagi (és a dir, utilitzar frases d'altres persones com si anaren pròpies) per les conseqüències que això pot implicar.

ANNEX:

- 1) Existeix la possibilitat de realitzar l'examen final de l'assignatura en una data diferent a l'establida en la convocatòria ordinària, si bé aquesta opció es considera extraordinària, i la causa que motive a això haurà de ser degudament justificada amb suficient antelació. La realització de l'examen en aquesta data no permetrà realitzar-lo en la convocatòria ordinària.
- 2) La celebració extraordinària de l'examen final es realitzarà una vegada finalitzades les classes, durant el mes de desembre.

REFERÈNCIES

Bàsiques

- Hull, J.C. (2013). Fundamentals of Futures and Options Markets.

Complementàries

- Horcher, K. A. (2005). Essentials of Financial Risk Management.