

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
RECINTO DE RÍO PIEDRAS
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
DEPARTAMENTO DE FINANZAS

TÍTULO:

Gerencia de Carteras de Inversión – FINA 4149

NÚMERO DE HORAS/CRÉDITOS:

3 horas/crédito semanales

PRERREQUISITOS:

FINA 4037 – Inversiones

PROFESOR:

Charles M. Carpenter, CPA, CFA

Cellular: 787-344-8247

E-mail1: profCMCarpenter@gmail.com

E-mail2: charles.carpenter1@upr.edu

Office Hours: Directly After Class and By Appointment

DESCRIPCIÓN DEL CURSO:

Discusión de las diferentes teorías y técnicas utilizadas para combinar distintos tipos de inversiones y crear portafolios que cumplan con metas y objetivos específicos a base de parámetros de riesgo. Se dirige a estudiantes de Finanzas con interés en el área de Inversiones. Se incluirá una discusión profunda de diferentes temas relevantes al área de manejo de cartera, como lo son la selección de políticas y estrategias de inversión, selección de activos financieros, manejo de riesgo integrado, diversificación eficiente, eficiencia de los mercados y medidas del desempeño de portafolios de inversión. Se discutirán técnicas de análisis (táctico y estratégico) de activos extranjeros tomando en cuenta riesgos internacionales como lo son el riesgo de país, el riesgo político, cambio de moneda, riesgo de liquidez, entre otros.

MISIÓN

Desarrollar líderes gerenciales, empresariales y académicos, profesionales y éticos, mediante una educación de excelencia e iniciativas de investigación y servicio en el contexto de Puerto Rico y el mundo.

OBJETIVOS:

Al concluir el curso el estudiante:

- Conocerá en detalle las áreas de administración y consultoría en carteras de inversión.
- Aprenderá los aspectos financieros, legales, contables éticos y de mercadeo que competen a esta actividad gerencial.
- Creará carteras de inversión para diferentes tipos de inversionistas
- Analizará la labor que han rendido otros administradores de cartera en el pasado.

BOSQUEJO DE CONTENIDO Y DISTRIBUCIÓN DEL TIEMPO:

Tópico	Referencia*	Horas**
Proceso de Manejo de Carteras	Cap 1	2
Valoración, Riesgo, Rendimiento, e Incertidumbre en Inversiones	Cap 2	3
Establecimiento de Objetivos de Inversión para Carteras	Cap 3	2
Investment Policies	Cap 4	3
Diversificación: Conceptos Matemáticos y Teóricos	Cap 5, 6, y 7	4
Mercados de Capital y Eficiencia de Mercados	Cap 8	3
Acciones: Selección, Valoración, y Cernimiento	Cap 9, 10, 11	6
Bonos: Valoración y Selección	Cap 12	4
Alternative Assets	Cap 13,14	1
Evaluación de Carteras de Inversión	Cap 15, 16, y 19	8
Options	Cap 18	1
Fiduciary Responsibilities	Cap 20	1
Contemporary Topics	Cap 25	4
Exámenes Parciales		3
TOTAL DE HORAS		45

*Plus other material sent to students. **subject to change

ESTRATEGIAS INSTRUCCIONALES:

Discusión de temas, creación de carteras de inversión, análisis del desempeño de éstas.

Nota Importante: A opción del profesor, hasta un 25% de las sesiones de clase se puede completar en un formato virtual (en línea) y / o sustituido con asignaciones individuales o de grupo fuera de clase.

RECURSOS DE APRENDIZAJE REQUERIDOS:

- Acceso a la red (Internet)
- Calculadora: **Recommended: HP 10bII+** (I do not recommend the TI)
- Computadora (puede utilizar las del laboratorio)
- Bloomberg (disponible en el laboratorio)

ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN:

Asistencia y participación informada en clase: 12%
Exámenes y pruebas (quizzes): 40%
Trabajo de investigación, análisis y explicación: 48%

Asignaciones y / o pruebas posiblemente a través de CONNECT

De ser necesario, se realizará evaluación diferenciada a estudiantes con necesidades especiales.

SISTEMA DE CALIFICACIÓN:

100-90	A
89-80	B
79-70	C
69-60	D
59-0	F

CUMPLIMIENTO – LEY 51 DEL 7 DE JUNIO DE 1996:

*Los estudiantes que reciban servicios de Rehabilitación Vocacional deben comunicarse con el (la) profesor(a) al inicio del semestre para planificar el acomodo razonable y equipo asistido necesario conforme con las recomendaciones de la Oficina de Asuntos para las Personas con Impedimento (OAPI) del Decanto de Estudiantes. También aquellos estudiantes con necesidades especiales que requieren de algún tipo de asistencia o acomodo, deben comunicarse con el (la) profesor(a).

*Circular 9 (2002-03) del DAA

TEXTO:

Portfolio Construction, Management, & Protection, Strong, Robert A., 5th Edition, South Western, 2011. (ISBN 13:978-0-324-66510-9).

BIBLIOGRAFÍA Y REFERENCIAS ELECTRÓNICAS:

(Plus other material to be distributed or referenced in class.)

- ✓ Agarwal V, Naveen D, Narayan Y (2009). Role of Managerial Incentives and Discretion in Hedge Fund Performance. *The Journal of Finance*, Vol. 64, No. 5, October, pp 2221-2256.
- ✓ Bodie Z., Kane A., Marcus A. (2005). *Investments*, 6th Edition, McGraw –Hill,
- ✓ ISBN:0072861789
- ✓ Chernoff, Joel. (1999) Future Demands Stricter Course Money Managers Will Have to break with Past to succeed tomorrow. *Pensions and Investments*; vol. 27, no.9, May, p. 19
- ✓ Cremers M. & Petajisto A. (2009). How Active is Your Fund Manager? A New Measure That Predicts Performance. *The Review of Financial Studies*, vol 22, No.9, Sep, pp 3329-3365.
- ✓ Fabozzi, Frank J. (2002). *The Theory and Practice of Investment Management*, Prentice-Hall, ISBN: 0471228990
- ✓ Ferson, W & Siegel A. (2009). Testing Portfolio Efficiency with Conditioning Information. *The Review of Financial Studies*, vol 22, no. 7, Jul, pp 2735-2758.
- ✓ Gil-Bazo, J & Ruiz Verdú, P. The Relation between Price and Performance in the Mutual Fund Industry (2009). *The Journal of Finance*, vol 64, No. 5, October, pp 2153-2183.
- ✓ Hargis, Kent. (1998). No Foreign Investors Stimulate or Inhibit Stock Market Development in Latin America? *Quarterly Review of Economics and Finance*, vol. 38, no. 3, Fall, p. 303-318.
- ✓ Heart, Douglas and Zarma, Janis K. (1995) *Contemporary Investments: Security and Portfolio Analysis*. Dryden Press.

- ✓ Ingersoll J et.al (2007). Portfolio Performance Manipulation and Manipulation-proof Performance Measures. The Review of Financial Studies. Vol. 20, No. 5, Sep., pp. 1503-1546
- ✓ Lazo, Shirley A. (1999) How the Corporate Leaders see Payouts? Barron's, vol. 79, no.1, January, p. 40.
- ✓ Lecky, Andrew. (1997). The Morningstar Approach to Investing, Warner Books, Inc.
- ✓ Light, Shirley A. (1998). Performance Measurement Investors Balance Scorecards. Harvard Business Reviews, vol. 76, no. 6. November/December, p.17.
- ✓ Liu Q (2009). On Portfolio Optimization: How and When Do We Benefit from High-Frequency Data? Journal of Applied Econometrics, Vol. 24, No. 4 Jun. - Jul. , pp. 560-582.
- ✓ McCarthy, Edward. (1999). Money Management: Success is in the Details, Journal of Financial Planning, vol. 12, no. 2, February, pp. 48-52.
- ✓ Referencias Electrónicas (Para obtener información reciente sobre los componentes del mercado de inversión) Retrieved August 3, 2006 from
- ✓ <http://www.bloomberg.com/news/markets/bonds.html>
- ✓ <http://www.investopedia.com> (Base de datos/artículos)
- ✓ http://www.investorhome.com/anmvl.htm-sfn/res/respa_hm.cfm
- ✓ <http://www.ustreas.gov/>
- ✓ <http://valueline.com>
- ✓ <http://www.wsj.com>

Revisado por: Charles M. Carpenter, CPA, CFA --- 26 de octubre de 2017