

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

TÍTULO

INVERSIONES – FINA 4137

NÚMERO DE HORAS/CRÉDITOS

3 horas crédito semanales

PRERREQUISITOS

FINA 3106 y Fina 3107

DESCRIPCIÓN DEL CURSO:

En el curso se estudian las relaciones de riesgo y rendimiento, enfatizando la importancia de las teorías de portafolio, sus relaciones y funciones en el mundo de las inversiones. Se estudian los mercados de valores, la función de las instituciones que participan en estos y las diferentes teorías que buscan explicar dichos mercados. En el curso también se discuten y analizan detenidamente las alternativas de inversión enfatizando sus riesgos y objetivos a que se prestan. Se analizan las necesidades relevantes de los inversionistas individuales e institucionales al determinar los objetivos de inversión. Además, se discute la administración y la programación de cartera de inversión de individuos e instituciones mediante la estilización de técnicas modernas.

OBJETIVOS:

Al finalizar el curso el estudiante:

- Demostrará conocimiento de las diferentes alternativas de inversión disponibles en los mercados de capital, sus beneficios y riesgos.
- Estará familiarizado con las diferentes fuentes de información financiera para tomar decisiones racionales.
- Podrá construir una cartera de inversiones diversificada y entenderá cómo protegerla de cambios en el estado de la economía en general, todo esto dentro de un marco ético.

BOSQUEJO DE CONTENIDO Y DISTRIBUCIÓN DEL TIEMPO:

	Horas
Introducción	1.5
Alternativas de Inversión	3
Fondos Mutuos	1.5
Mercados de Capital	3
Mercado de Instrumentos de Corto Plazo (Money Market)	3
Primer examen parcial	
Análisis de Riesgo y Rendimiento	6
Eficiencia del Mercado y Modelos de Valoración	6
Instrumentos de Ingreso Fijo: Análisis de Precios y Rendimiento	6
Acciones: Análisis de Precios y Rendimientos	6
Segundo examen parcial	
Estrategias de Inversión	3
Creación y Manejo de una Cartera de inversiones	3
Opciones y Futuros	3
Tercer examen parcial	
	Total: 45 hrs

ESTRATEGIAS INSTRUCCIONALES:

Conferencias, solución de problemas y creación de cartera de inversiones (Virtual)

RECURSOS DE APRENDIZAJE REQUERIDOS:

- Calculadora financiera
- Acceso a la Internet
- Servicio Bloomberg Professional

ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN:

Se ofrecerán tres exámenes parciales. Adicional, se ofrecerá un examen final opcional. . Además de los exámenes los estudiantes harán un trabajo monográfico de temas dentro del área de las finanzas/inversiones. Dicho trabajo debe seguir el formato de APA (<http://flash1r.apa.org/apastyle/basics/index.htm>). El promedio final del estudiante será la media aritmética de las tres notas más altas de los exámenes y la nota del trabajo monográfico.

Tres Exámenes	75%(25% cada uno)
Monografía	<u>25%</u>
Total	100%

SISTEMA DE CALIFICACIÓN:

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

ESTRATEGIAS DE AVALÚO

El avalúo podrá ser realizado mediante:

- Asignaciones
- Trabajos de investigación
- Participación en clases

Se prepararán rúbricas adecuadas para los trabajos especiales asignados.

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 Decnato 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**

BIBLIOGRAFÍA:

Libros de Texto:

Bodie Z., Kane A., and Marcus A. (2009). *Investments*. 8th edition, McGraw Hill/Irwin.

Hull, John C. (2010). *Risk Management and Financial Institutions*, 2nd edition, Prentice Hall.

Mishkin, Frederic S.; Eakins, Stanley G. (2009) *Financial Markets and Institutions*. Pearson/Prentice Hall.

Reilly F and Brown K, (2009). *Investment Analysis and Portfolio Management*, 9th edition, South Western/Cengage.

Strong R., (2009). *Portfolio Construction, Management and Protection*, 5th edition, South Western/Cengage.

Artículos:

Barber, Brad, Terrance Odean, and Ning Zhu, (2003), Systematic noise, UC Davis working paper

Barberis, Nicholas, Shleifer, Andrei, (2003). Style investing. *Journal of Financial Economics*, 68 161-199.

Berk, Jonathan B. and Richard C. Green, (2004). Mutual Fund Flows in Rational Markets. *Journal of Political Economy*, 112, 1269-1295.

Bollen, N. P. B. (2009) Mutual Fund Attributes and Investor Behavior, forthcoming, *Journal of Financial and Quantitative Analysis*.

Brunel, Jean (2006) How sub-optimal - if at all - is goal-based asset allocation? *Journal of Wealth Management* Fall: 19-34.

Campbell, R., (2008) Art as an Alternative Investment, *Journal of Alternative Investments*, Vol 10, pp 64-81.

Campbell, J. Y. (2006) Household finance. *Journal of Finance* 61(4): 1553-1604.

Das, S. and H. Markowitz, J. Scheid, and M. Statman (2009) Portfolio optimization with mental accounts. *Journal of Financial and Quantitative Analysis* (forthcoming).

De Bondt, Werner F.M., and Thaler, Richard (1985). Does the Stock Market Overreact? *Journal of Finance*, 40:793-805.

Dimmock, Stephen G. and Gerken, William Christopher. Finding Bernie Madoff: Predicting Fraud by Investment Managers. (September, 10 2009). Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=1471631>

Fama, Eugene (1970). Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work. *Journal of Finance*, 25:383-417.

Fama, Eugene F. and Kenneth R. French. (2009). Luck versus Skill in the Cross Section of Mutual Fund D Estimates, unpublished working paper, Booth School of Business, University of Chicago.

French, Kenneth R., (2008). Presidential Address: The Cost of Active Trading. *Journal of Finance*, 63, 1537-1573.

Hong, Harrison, Jeffrey D. Kubik, and Jeremy C. Stein, (2004), Social Interaction and Stock-market participation, *Journal of Finance*, 56,1, 137-163.

Lamont, Owen A., and Richard Thaler (2003). Can the Market Add and Subtract? Mispricing in Tech Stock Carve-Outs, *Journal of Political Economy* 111: 227-268.

Malmendier, Ulrike, and Geoffrey Tate, (2005), Does CEO overconfidence affect corporate investment? *European Financial Management*, 11, 5, 649-659.

Ofek, Eli, Matthew Richardson, and Robert Whitelaw, (2004), Limited arbitrage and short sales restrictions: Evidence from the options markets, *Journal of Financial Economics* 74, 305-342.

Ofek, Eli, and Matthew Richardson, (2003), DotCom mania: The rise and fall of Internet stock prices. *Journal of Finance* 58: 1113-1137.

Shleifer, Andrei, and Robert Vishny, (2003), Stock market driven acquisitions, *Journal of Financial Economics*, 70, 295-311.

Wilcox, J. (2008) The impact of uncertain commitments. *Journal of Wealth Management* 11(3): 40-47.

Sitios de Internet:

JSTOR Journal Archive
<http://www.jstor.org>

Social Science Research Network
<http://www.ssrn.com>

Government Development Bank

<http://www.gdb-pur.com>

The Federal Reserve System

<http://www.federalreserve.gov>

The Wall Street Journal

<http://www.wsj.com>

Bloomberg Information Systems

<http://www.bloomberg.com>

Morningstar

<http://www.morningstar.com>

US Treasury Bonds

<http://www.ustreas.gov/>

Value Line Publications

<http://www.valueline.com>

El Nuevo Día

<http://www.endi.com>

Revisado por: Dr. Mario Jordi Maura
Oct. 2009