

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-mail: [charlie1@YMAIL.com](mailto:charlie1@YMAIL.com)  
Office Hours: 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 lideres 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            | 1.5   |
| Valoración, Riesgo, Rendimiento, e Incertidumbre en Inversiones | Cap 2            | 3.0   |
| Establecimiento de Objetivos de Inversión para Carteras         | Cap 3            | 1.5   |
| Diversificación: Conceptos Matemáticos y Teóricos               | Cap 5, 6, y 7    | 9.0   |
| Primer Examen Parcial                                           |                  | 1.5   |
| Mercados de Capital y Eficiencia de Mercados                    | Cap 8            | 1.5   |
| Acciones: Selección, Valoración, y Cernimiento                  | Cap 9, 10, 11    | 9.0   |
| Bonos: Valoración y Selección                                   | Cap 12           | 6.0   |
| Segundo Examen Parcial                                          |                  | 1.5   |
| Evaluación de Carteras de Inversión                             | Cap 15, 16, y 19 | 9.0   |
| Tercer Examen Parcial                                           |                  | 1.5   |
|                                                                 |                  |       |
| TOTAL DE HORAS                                                  |                  | 45.0  |

## ESTRATEGIAS INSTRUCCIONALES:

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

## 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)

## ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN:

Cada uno de los tres exámenes parciales 25%, para un total de 75% de la nota final.  
Trabajo de investigación y análisis 25%

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., 5<sup>th</sup> Edition, South Western, 20011. (ISBN 13:978-0-324-66510-9).

## BIBLIOGRAFÍA Y REFERENCIAS ELECTRÓNICAS:

- ✓ 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, 6<sup>th</sup> 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://fool.com> (Página de información financiera)
- ✓ <http://www.gdb-pur.com>
- ✓ <http://www.investopedia.com> (Base de datos/artículos)
- ✓ [http://www.investorhome.com/anmvl.htm-sfn/res/respa\\_hm.cfm](http://www.investorhome.com/anmvl.htm-sfn/res/respa_hm.cfm)
- ✓ <http://www.money.cnn.com/markets>
- ✓ <http://www.ustreas.gov/>
- ✓ <http://valueline.com>
- ✓ <http://www.wsj.com>

Revisado por: Javier Baella-Silva, Ph.D., CPA  
noviembre 2010 y Charles M. Carpenter, CPA, CFA enero 2017