

Investments

Profesor: Cristian Pinto

E-mail Profesor: cpintogu@tulane.edu

PRESENTACIÓN DEL CURSO

Este curso entrega una introducción al área de inversiones. Para ello se analizará especialmente la relación entre riesgo y retorno, teoría y selección de portfolio, modelo CAPM, teoría de precios por arbitraje, portafolios de renta fija, contratos de futuros, y opciones financieras.

PRERREQUISITOS ACADÉMICOS

Es requisito haber cursado Teoría de Finanzas.

OBJETIVOS DEL CURSO

Este curso está diseñado para que los alumnos sean capaces de:

1. Tomar decisiones de inversión bajo incertidumbre, y entender las características del equilibrio en los mercados de capitales, especialmente la relación entre riesgo y retorno.
2. Entender la teoría y selección de portafolios, el modelo CAPM y la teoría de precios por arbitraje (APT).
3. Estudiar portafolios de renta fija, riesgo de tasas de interés e inmunización.
4. Analizar instrumentos financieros derivados tales como opciones financieras, contratos forward y futuros, contratos swaps de tasas de interés, y su utilización práctica.

METODOLOGÍA

Este curso consistirá de una serie de clases diseñadas para mejorar nuestro entendimiento de los principales elementos asociados a las decisiones de inversión.

MÉTODO DE EVALUACIÓN

La nota final del curso será determinada como sigue:

- Casos (30%)
- Proyecto (30%): Cada persona se unirá a un equipo de inversión (mínimo 2 máximo 4 personas por equipo) y participará en un ejercicio de simulación de administración de portafolio. El periodo de inversión se extiende por las dos semanas del curso desde el viernes 23 de octubre hasta el viernes 6 de noviembre. Cada equipo preparará un *prospectus* de inversión al comienzo del ejercicio y un análisis de resultados al final del curso.
- Examen (40%)

LIBRO DEL CURSO

Bodie Z., A. Kane, and A. Marcus. (2013). "Investments." Eight Edition, McGraw-Hill. (BKM).

PROGRAMACIÓN Y CONTENIDOS

Fecha	Tema	Tareas y Ejercicios	Lecturas
Jueves 22 Octubre (tarde)	- Introducción al curso - Teoría de portafolios, modelo de optimización de portafolio de Markowitz, y modelo índice	Caso 1: Partners Healthcare	Capítulos 7 y 8 BKM
Viernes 23 Octubre (tarde)	- Modelo CAPM - Teoría de Arbitraje (APT) y modelos multifactores - Hipótesis de Mercados Eficientes, y behavioral finance.	Caso 2: Dimensional Fund Advisors	Capítulos 9, 10, y 11 BKM
Sábado 24 Octubre (tarde)	- Bonos y estructura de tasas de interés		Capítulos 14 y 15 BKM
Jueves 05 Noviembre (tarde)	- Instrumentos derivados: Opciones	Caso 3: Larry Steffen: Valuing Stock Options in a Compensation Package	Capítulos 20 y 21 BKM
Viernes 06 Noviembre (tarde)	- Instrumentos derivados: Futuros y swaps	Caso 4: Hedging Currency Risks at AIFS	Capítulos 22 y 23 BKM
Sábado 07 Noviembre (tarde)	- Medición de riesgos financieros: Value at Risk	Entrega del proyecto Examen final	

CURRÍCULUM DEL PROFESOR

Cristian Pinto Gutiérrez, Ph.D. in Finance, A.B. Freeman School of Business, Tulane University, USA. Magíster en Finanzas, Universidad de Chile. Ingeniero Comercial, Universidad de Chile. Profesor Asistente en Finanzas, Universidad del Desarrollo, Chile. Áreas de Interés: Finanzas corporativas, inversiones, econometría financiera, y finanzas de hogares.