

MARK EDWARD RUBINSTEIN

(1944 - 2019)

Estudió en Harvard, Stanford y en la Universidad de California (Los Ángeles).

Enseñó en la escuela de negocios de la Universidad de California (Berkeley).

En 1992 presidió la Asociación Americana de Finanzas.

“No tenía ningún temor en el plano intelectual. Era la quintaesencia del personaje del Renacimiento, con impresionantes conocimientos sobre Shakespeare, la Antigua Grecia y la historia de Roma” (NN1, 2019).

“Según Terry Odean, `era una de las pocas personas dispuestas a cambiar de opinión, frente a nueva información o a un mejor razonamiento” (NN1, 2019).

¿Por qué los economistas nos acordamos de Rubinstein? “Su contribución más importante consistió en simplificar el modelo de determinación del precio de las opciones, no solamente para que lo entendiera todo el mundo sino para que lo utilizara en la toma de decisiones. Causó fuerte impacto en Wall Street” (NN1, 2019).

“En 1981, con Hayne E. Leland y John O Brien, fundó LOR, empresa que desarrolló un algoritmo para cubrir riesgos, denominado `seguro de los portafolios’. El algoritmo disparaba órdenes de venta automáticas, cuando caían los mercados, por lo cual fue acusado de magnificar la caída bursátil de 1987” (NN1, 2019).

“También creó un modelo binomial para determinar el precio de las opciones, que la literatura especializada denomina modelo Cox-Ross-Rubinstein (modelo CRR)” (Wikipedia). “El modelo CRR contribuyó al desarrollo de los derivados, en todo el mundo. Mercados de opciones, publicado en colaboración con Cox, acercó la teoría de la determinación del precio de las opciones a audiencias no especializadas” (NN1, 2019). “Según Bruce I. Jacobs, `el modelo

CRR es más intuitivo y más visual, que el desarrollado por Black, Merton y Scholes’” (NN2, 2019).

“Para proteger a los inversores sin apelar a las ventas dinámicas, LOR creó SuperTrust, un fondo basado en las 500 empresas incluidas en el índice S&P, que en 1992 se transformó en el primer Exchange traded fund (ETF), cuando LOR convenció a la SEC que la exceptuara de cumplir una regla instituida en 1940, que prohibía los ETF” (NN1, 2019).

En 2006 publicó Una historia de la teoría de las inversiones: mi bibliografía anotada.

NN1 (2019): “Prof. Emeritus Mark Rubinstein, financial engineering pioneer, passes away”, Haas news, 15 de mayo.

NN2 (2019): “RIP Mark Rubinstein”, Actuarial Outpost, 21 de mayo.