

תוכנית הקורס ורשימת קריאה לקורס

סמסטר 8 שנה 2022



בית ספר: בית ספר אריסון למנהל עסקים תואר שני MBA

אופציות וחוזים עתידיים

מרצים/ות:

ד"ר ארי אחיעז achiaz.ari@runi.ac.il

עוזרי/ות הוראה:

גב' ליהי כהן cohen.lihi@post.runi.ac.il

מספר הקורס:	2519	סוג הקורס:	שיעור	שעות שבועיות:	4	נקודות זכות:	2
דרישות הקורס:	מבחן סופי	קוד קבוצה:	229925191	שפת לימוד:	עברית		

נושאי הקורס

קורס מתקדם המתמקד באופציות, מכשירים עתידיים, ובמכשירים פיננסיים נגזרים אחרים. הקורס נועד לספק כלים אנליטיים וידע (תיאורטי ופרקטי) הדרושים למנהל/ת הפיננסי ולמשקיע/ה בשוק הנגזרים. הקורס יידון בתמחור ניירות ערך אלה ובשימוש שניתן לעשות בהם לניהול וניטרול סיכונים באופן בסיסי. יוצגו אסטרטגיות השקעה מתקדמות המשלבות מכשירים נגזרים.

מטרות הקורס

בסיום הקורס הסטודנטים והסטודנטיות צפויים:

- להכיר את המושגים העיקריים בעולם ניירות הערך הנגזרים
- לדעת לחשב את המחיר של נגזרים שונים במספר שיטות תמחור
- לדעת לבצע אסטרטגיות גידור בסיסיות ולהשתמש בהן לצורך מטרות עסקיות

מבנה ציון הקורס

הציון יורכב משני הרכיבים הבאים:
80% בחינה סופית שתקף את כל החומר שנלמד בקורס
20% תרגילי בית שבועיים
בנוסף ינתנו עד 5 נקודות מיטיב (בונוס) בגין **השתתפות פעילה** בכיתה והכרת החומר הנלמד לשיקול דעת המרצה.

תפוקת למידה

כמדי שבוע הכיתה תדרשו להגיש במודל תרגיל בית שיקף ויעמיק בחומר שנלמד בכיתה בשיעורים הקודמים.
נדרש להגיש את התרגיל בזוגות (או ביחידים באישור המרצה מראש), ונדרשת עבודה ומחשבה בכדי להצליח בכולו.
הציון יתמקד בדרך ובתשובות הסופיות ולכן נדרש לתאר באופן טוב את הפתרון, גם אם הוא יוגש באקסל.
פתרון מלא ומפורט לתרגיל יעלה כיום לאחר מועד ההגשה שלו.
לא יתקבלו הגשות באיחור - יש לוודא שהתרגיל הועלה למודל ונקלט כראוי

שעות קבלת מרצה

לפני ואחרי כל שיעור וכן בתיאום מראש.

פרטי עוזר הוראה

גב' ליהי כהן
מייל: lihic10@gmail.com

רשימת קריאה

אין קריאות חובה בקורס למעט למופיע במצגות ובמידה ונאמר באופן ספציפי.
הספר שעליו מבוסס הקורס הינו:
Derivatives Markets by Robert L. McDonald

סדר שיעורים טנטטיבי:

שיעור	נושא	קריאות (פרקים)
1	מבוא, הכרת חוזים עתידיים	1,2,4

1,2,4	מושגים ותכונות מחיר של אופציות	2
9	תמחור אופציות ומודל ה-Put-Call Parity	3
10	תמחור אופציות והמודל הבינומי	4
12	תמחור אופציות ומודל בלאק אנד שולס	5
	אסטרטגיות השקעה באופציות ו"היוונות"	6
16	הבנת מבנה החברה באמצעות אופציות (מודל מרטון) ואופציות ריאליות	7