

תוכנית הקורס ורשימת קריאה לקורס



סמסטר 1 שנה 2023

בית ספר: בית ספר אריסון למנהל עסקים B.A.

תורת ההשקעות

מרצים/ות:

ד"ר ארי אחיעז achiaz.ari@runi.ac.il

מתרגלים/ות:

רו"ח דנה סיני dana.sinai01@post.runi.ac.il

עוזרי/ות הוראה:

רו"ח דנה סיני dana.sinai01@post.runi.ac.il

מספר הקורס:	סוג הקורס:	שעות שבועיות:	נקודות זכות:
61	שיעור	4	4

דרישות הקורס:	קוד קבוצה:	שפת לימוד:
מבחן סופי	231006101	עברית

תנאי קדם

קדם:

42 - יסודות המימון או 89 - יסודות המימון
42 - יסודות המימון או 2347 - מימון חברות

במידה ולמדת את אחד מהקורסים הרשומים מטה, בעלי תוכן זהה, לא תוכל להירשם לקורס תורת ההשקעות (61):

2073 - אסטרטגיה עסקית
9031 - תורת ההשקעות

נושאי הקורס

הקורס הינו קורס מתקדם במימון העוסק בשוק ההון והשקעות. נתחיל בקורס עם היכרות של שוק ההון. לאחר מכן, נבצע חזרה על עקרונות תמחור ותשואות בתנאי אי ודאות תוך הרחבת הדיון במודל ה-CAPM והיבטים פרקטיים ותיאורטיים לתמחור סיכון. בהמשך, נדון ביעילות השוק ומה נובע מקיומה או אי קיומה, נדון במתודולוגיות לבחינת ביצועים של מנהלי תיקים, נעמוד על התמחור והסיכונים של נכסים מסוג Fixed Income כדוגמת אגרות חוב, ונציג את עולם הנגזרים הפיננסיים ובכללם, חוזים עתידיים ואופציות.

מטרות הקורס

מטרת הקורס הינה לספק כלים אנליטיים וידע הדרושים למנהל הכספים, מנהל תיקים ומשקיע בשוק ההון לצורך:

- תמחור והערכה של נכסים פיננסיים שונים. בניית תיק השקעות אופטימאלי.
 - הבנת המשמעות של מבנה ההון של הפירמה ושיקולי ניהול רמות החוב בתוך הפירמה.
 - מתן כלים להערכת ביצועי מנהלי תיקים.
 - הבנה של התמחור והסיכונים של נכסים מסוג Income Fixed כדוגמת אגרות חוב.
 - היכרות ראשונית עם נגזרים פיננסיים.
-

מבנה ציון הקורס

דרישות הקורס והתנהלות בכיתה

1. השתתפות פעילה בשיעורים: לקראת כל שיעור מומלץ לבצע חזרה על החומר שנלמד בשיעור הקודם. 2 נקודות מיטיב יינתנו בהתאם להחלטת המרצה לסטודנטים. ות אשר הפגינו נוכחות והשתתפות פעילה אשר תורמת לדיונים בכיתה.
2. הגשת תרגילים: פתרון תרגילים הינו הכרחי להצלחה בקורס. את התרגילים יש להגיש באתר הקורס עד לתחילת השיעור. תרגילים שיוגשו באיחור לא יתקבלו. קיימת חובת הגשת תרגילים של כל התרגילים בקורס למעט 2 תרגילים. אי הגשה עלולה לגרום מהציון עד 10 נקודות, בהתאם להיקף אי ההגשה. לתרגילים לא יינתן ציון, אך תרגיל שיחסר את רוב השאלות או שיוגש בצורה שאינה הולמת לא ייחשב במניין ההגשות.
3. בחינה סופית: מעבר הקורס דורש עמידה בציון של 60 לפחות בבחינה סופית.

תפוקת למידה

תרגילי הבית השבועיים וחובת ההגשה:

- הסטודנטים נדרשים לפתור מדי שבוע תרגיל בית ולהגישו באתר הקורס (כמטלה במודל) **עד 5 דקות לפני תחילת השיעור.**
- על כל סטודנט **לוודא במודל שההגשה אכן נטענה למערכת** לפני מועד ההגשה

השבועי.

- **לא יתקבלו תרגילים באיחור אלא באישור מראש של המרצה ו/או מסיבה מוצדקת אחרת** (מילואים, אישפוז וכו').
- ההגשה היא פרטנית לכל סטודנט, אולם ניתן ואפילו רצוי לדון עם סטודנטים אחרים תוך כדי פתרון התרגיל.
- חובת ההגשה כוללת הגשה במועד של כל התרגילים למעט 2 במהלך הסמסטר. על התרגיל לא יהיה ציון, אולם נדרשת רמת הכנה ראויה על מנת שהתרגיל ירשם.

שעות קבלת מרצה

בתיאום מראש

פרטי עוזר הוראה

עוזר הוראה: ליהי כהן
כתובת מייל: cohen.lihi@post.runi.ac.il

רשימת קריאה

לא קיימת קריאת חובה בקורס, הרצאות הקורס מכסות את מלוא החומר הנדרש ועל כן החומר החייב לקורס הינו החומר המוצג במצגות בלבד. עם זאת, למעוניינים בהרחבות מומלצים הספרים הבאים המכסים את הנושאים המרכזיים:

1. Zvi Bodie, Alex Kane and Alan Marcus, "Investments", 10 edition, McGraw Hil, (ניתן) להשתמש גם במהדורות קודמות - אנא חפשו את הפרקים הרלבנטיים)
2. Jonathan Berk and Peter DeMarzo, "Corporate Finance", 5th edition, Prentice Hall. (ניתן) (להשתמש גם במהדורה הרביעית והשלישית - אנא חפשו את הפרקים הרלבנטיים)

להלן מבנה הקורס הטנטיבי (יתכנו שינויים קטנים במבנה הקורס, אנא היו קשובים להודעות בכיתה):

נושאים	קריאות מ-BKM	קריאות מ-BD
1 היכרות עם שוק ההון	Ch 1-4	
2 חזרה והרחבה על הגדרות של סיכון, ביזור סיכון, והחזית היעילה	Ch 5,6,7,8	Ch 10.1-10.6 & 11.1-11.6
3 חזרה והרחבה על מודל ה-CAPM	Ch 8.1-8.3 & 9	Ch 10-11 & 13.7-13.8
4 יעילות שוק	Ch 11	Ch 13
5 הרחבה בנושא אג"ח - מבנה עיתי של שערי הריבית, אג"ח	Ch 14.1-14.5, 15	Ch 6

	& 16	מסוכנות, מח"מ	
	Ch 1-4	מסחר בשווקים	6
	Ch 24	מדידת ביצועי מנהלי השקעות	7
	Ch 22-23	מבוא לחוזים עתידיים	8
Ch 20.1-20.4	Ch 20	מבוא לאופציות	9