

תוכנית הקורס ורשימת קריאה לקורס



סמסטר 1 שנה 2023

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

שווקים פיננסיים ותורת ההשקעות

מרצים/ות:

ד"ר ארי אחיעז achiaz.ari@runi.ac.il

עוזרי/ות הוראה:

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

מספר הקורס:	1753	סוג הקורס:	שיעור	שעות שבועיות:	3	נקודות זכות:	3
דרישות הקורס:	עבודה מסכמת	קוד קבוצה:	232175300	שפת לימוד:	עברית		

תנאי קדם

קדם:

2389 - יסודות המימון



נושאי הקורס

הקורס יעסוק בנושאים מתקדמים מגוונים במימון, ויתמקד במימון בתנאי **אי וודאות**. הנושאים הבאים יילמדו במהלך הסמסטר: בניית תיקי נכסים מסוכנים, תמחור נכסים מסוכנים ומודל ה-CAPM, יעילות שוק, מבנה עתי של שערי הריבית, אופציות וחוזים עתידיים, ומסחר בשוק ההון.

מטרות הקורס

מטרת הקורס היא להקנות למשתתפים בו ידע הבנתי ואנליטי במגוון רחב של נושאים פיננסיים. הידע שיירכש מהווה כלי לפתרון בעיות פיננסיות מגוונות, החל מתמחור נכסים מסוכנים ונכסים נגזרים, ועד הבנה כיצד פועל המסחר בשווקים והאם המחירים משקפים את המידע הקיים.

נסקור מושגים שונים כגון "סיכון", "תוחלת תשואה", "פיזור סיכון", "ריביות ספוט", "חוזת עתיד", "אופציות רכש ומכר", ועוד.

מבנה ציון הקורס

במהלך הקורס הסטודנטים עשויים להתבקש להציג בזוג אירוע רלוונטי הקשור בנושאי הקורס. הצגה קצרה זו **והשתתפות ותרומה פעילה לשיעורים** יהוו עד 10% מהציון הסופי, בטווח של 1-10 במדרגות של נקודה.

בקורס צפויה מטלה מסכמת אחת אשר תכלול את כל הנושאים בהם נדון. המטלה תהווה 90% מהציון הסופי ותוגש בזוגות. לא ניתן להגיש כסטודנט יחיד או בשלושת.

לתרגילי הבית האישיים שניתנו כמדי שבוע **לא** ינתן ציון מספרי, אולם במידה והסטודנטית לא עמדו בחובת ההגשה של תרגילים אלו (כפי שיפורט בהמשך), צפוי הציון לרדת בעד כ-5 נקודות, בהתאם להיקף אי ההגשות. על מנת לעמוד בחובת ההגשה נדרש להגיש באופן סביר 80% מסך התרגילים, לפי תכנון מספר התרגילים מדובר על כ-2 תרגילים שניתן לא להגיש ועדיין לעמוד בחובת ההגשה.

תפוקת למידה

מבנה הקורס:

- הקורס יועבר בכיתה ועל כן נדרשת חובת נוכחות בשיעורים.
- בחלק מהנושאים עשויים להיות משולבים סרטונים קצרים עבור חלק מהדוגמאות.
- החומר המחייב של הקורס כולל את כל החומר שיועבר בכיתה, בסרטונים, בחומרי העזר ובמטלות הקורס.

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 **לודא 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 לפחות 80% מתרגילי הבית במהלך הסמסטר. על התרגיל לא יהיה ציון, אולם נדרשת רמת הכנה ראויה על מנת שהתרגיל ירשם.

מטלה מסכמת בזוג:

- בסוף הסמסטר צפויות להינתן מטלה מסכמת אחת בנושאים שקשורים לחומר אותו למדתם.
- מועד הגשת המטלה יהיה לאחר סיום הסמסטר, בהתאם להנחיות המרכז הבינתחומי ובתיאום בין המרצה לסטודנטים
- **פתרון המטלה חייב להיות מקורי ועדכני, ולא ניתן להשתמש במקורות של קבוצות אחרות. אי עמידה בכלל זה יוביל לפסילת המטלה ואף העלאה לועדת משמעת.**

שעות קבלת מרצה

בתיאום מראש.

שעות קבלת מתרגל

פרטי עוזר הוראה

עוזר הוראה: TBD

כתובת מייל: TBD

הערות נוספות

קוד ההתנהגות: על הסטודנטים להגיע לפני תחילת השיעור. אין להשתמש בטלפונים סלולריים תוך כדי השיעור. המרצה שומר לעצמו על הזכות לטפל משמעתית במסגרת התקנון בכל בעיית משמעות.

רשימת קריאה

אין חובת קריאה בקורס, שכן החומר שנלמד בכיתה יקיף את כל הנושאים הרלוונטיים. אולם למעוניינים בחומר קריאה נוסף, הספרים הבאים מכסים את מרבית הנושאים הנלמדים.

- Jonathan Berk and Peter DeMarzo, "Corporate Finance", 4th edition, Prentice Hall. Also 2nd and 3rd editions are OK

- Recommended readings : Benninga, Principle of finance with excel, 2nd editions

נושא	תוכן
בניית תיקי נכסים	מושג הסיכון. תנודתיות ותוחלת התשואה. פיזור סיכון בתיקי השקעה. מכירה בחסר.
תמחור נכסים מסוכנים	משפט ההפרדה. תיק השוק. סיכון שיטתי וספציפי. הביטה ומודל ה-CAPM
יעילות שוק	רמות יעילות שוק שונות. מחקר אירוע (Event Study).
הרחבות בנושא אג"ח	ריביות ספוט וריביות פרוורד. עקום עיתי יורד / עולה / שטוח. אג"ח מסוכנות, מח"מ
מסחר בבורסה	ספר פקודות. הוראות שונות (לימיט, מרקט ועוד).
חוזים עתידיים	מחיר מסירה עתידי. מחיר החוזה. הבדל בין Future לבין Forward. חישוב ביטחונות.
אופציות	אופציות רכש ומכר. ה-Put-Call Parity. אסטרטגיות השקעה באופציות.

עלולים להיות שינויים בנושאים הנלמדים בהתאם להתקדמות בחומר.