

התמחות בניהול נדל"ן ושמאות מקרקעין

שם הקורס: השקעות <http://www.cfapubs.org/doi/pdf/10.2469/faj.v73.n2.1>

מספר הקורס: 209.5070

שם המרצה: פרופ' נחום ביגר

שעות קבלה: ימי ג', 13:00 - 14:00

דוא"ל: nbiger@univ.haifa.ac.il

מחזור י"א - כיתת כרמל

תקופת לימוד 5 - אוגוסט-ספטמבר 2017

מטרות הקורס

היכרות עם מושגי יסוד בתחום שוק ההון וההשקעות. נכיר את ניירות הערך והמכשירים הפיננסיים הנסחרים בבורסה: מניות, אגרות חוב, תעודות סל, קרנות נאמנות ונגזרים, סוגיהם ותכונותיהם. כמו כן, נלמד מהן השיטות המקובלות לבנייה ולניהול תיקי השקעות. (בשל נסיבות מיוחדות יהיו ששה מפגשים בנות ארבע שעות אקדמיות בכל מפגש)

נושאי הקורס

מפגש	נושא	קריאה (בן חורין)
1	מבוא: תשואה וסיכון, תפקידי שוק ההון שחקניו וני"ע הנסחרים בו, מדדים וקשרים בין משתנים כלכליים. גיוסי הון באמצעות הבורסה, שיטות מסחר - רב-צדדי ודו-צדדי	פרק 1-2 פרק 4
2	אגרות חוב: מק"מ, סוגי אג"ח, תשואה לפדיון, עקום תשואה, מבנה עתי של שערי ריבית, אג"ח קונצרניות ודירוג אג"ח	פרק 11, 12, 13
3	שיטות שונות להערכת מניות, מדדי ביצוע של קרנות נאמנות	פרק 15, 16
4	אירועי הטבה: דיבידנד, מניות הטבה וזכויות	
5	שוק הנגזרים - אופציות וחוזים עתידיים	Hull 7-9
6	שיטות השקעה מתקדמות	פרק 21

חובות הקורס וציון סופי

הבחינה הסופית מהווה 90% מהציון הסופי.

10% יינתנו עבור הגשת תרגילים והשתתפות בכיתה.

התמחות בניהול נדל"ן ושמאות מקרקעין

ספרות

- בן-חורין משה. שוק ההון וניירות הערך. תל אביב: צ'ריקובר (1996).
- רוטר אדם. ספר האג"ח. הוצאת מיטב (2003).
- בורטון ג' מלכיאל, הליכת אקראי בוול סטריט (A Random Walk Down Wall Street), מהדורה עברית: הוצאת ידיעות אחרונות 2006
- *Options and other derivatives*. Prentice Hall, 8 edition (2012) John C. Hull
- Berk, Jonathan and Jules H van Binsbergen, "How do investors compute the discount rate? They use the CAPM", *Financial Analysts Journal*, 2017, at: <http://www.cfapubs.org/doi/pdf/10.2469/faj.v73.n2.6>
- Patrick Houweling and Jeroen van Zundel, "Factors Investing in the Corporate Bond Market," *Financial Analysts Journal*, 2017, at: <http://www.cfapubs.org/doi/pdf/10.2469/faj.v73.n2.1>

אתרי אינטרנט:

- הבורסה לניירות ערך בתל אביב:
<http://www.tase.co.il/tase/>
- אתר ביזפורטל:
http://www.bizportal.co.il/homepage.shtml?p_id=&maavar=1
- אתר בנק ישראל:
<http://www.bankisrael.gov.il/>
- אתר הבורסה, מושגי יסוד:
<http://www.tase.co.il/TASE/TargetGroups/Basics/>
- ידיעות על המתרחש בשוק ההון, גלובס:
<http://www.globes.co.il/news/home.aspx?fid=2490>
- נתונים על חוזים עתידיים בזמן אמת:
<http://www.forexpros.co.il/indices/%D7%97%D7%95%D7%96%D7%99%D7%9D-%D7%A2%D7%AA%D7%99%D7%93%D7%99%D7%99%D7%9D-%D7%A2%D7%9C-%D7%9E%D7%93%D7%93%D7%99%D7%9D>

מראי מקום למונחים ומושגים בתחום ההשקעות

1. שוק יעיל ומושג יעילות שוק ההון:

http://en.wikipedia.org/wiki/Efficient_market

ובעברית:

<http://he.wikipedia.org/wiki/%D7%AA%D7%90%D7%95%D7%A8%D7%99%D7%99%D7%AA%D7%94%D7%A9%D7%95%D7%A7%D7%94%D7%99%D7%A2%D7%99%D7%9C>

התמחות בניהול נדל"ן ושמאות מקרקעין

2. "ניתוח טכני"...

http://en.wikipedia.org/wiki/Technical_analysis

ובעברית:

http://he.wikipedia.org/wiki/%D7%A0%D7%99%D7%AA%D7%95%D7%97_%D7%98%D7%9B%D7%A0%D7%99

3. ניתוח יסודי – כלכלי של חברות ומניות:

http://en.wikipedia.org/wiki/Fundamental_analysis

4. תיקי השקעות:

[http://en.wikipedia.org/wiki/Portfolio_\(finance\)](http://en.wikipedia.org/wiki/Portfolio_(finance))

ובעברית:

http://he.wikipedia.org/wiki/%D7%AA%D7%99%D7%A7_%D7%94%D7%A9%D7%A7%D7%A2%D7%95%D7%AA

5. התיאוריה המודרנית של תיקי השקעות:

http://en.wikipedia.org/wiki/Modern_portfolio_theory

6. מודלים לבחינת מידת ההצלחה של תיקי השקעות:

Some of the financial models used in the process of [Valuation](#), stock selection, and management of portfolios include:

- Maximizing return, given an acceptable level of risk.
- [Modern portfolio theory](#)—a model proposed by [Harry Markowitz](#) among others.
- The single-index model of portfolio variance.
- [Capital asset pricing model](#). ; <https://he.wikipedia.org/wiki/CAPM>
- [Arbitrage pricing theory](#).
- The [Jensen](#) Index.
- The [Treyner](#) Index.
- The [Sharpe](#) Diagonal (or Index) model.
- [Value at risk](#) model.
-

• הערך בסיכון - בעברית:

https://he.wikipedia.org/wiki/%D7%A2%D7%A8%D7%9A_%D7%91%D7%A1%D7%99%D7%9B%D7%95%D7%9F

• על מדד שארפ:

http://he.wikipedia.org/wiki/%D7%9E%D7%95%D7%93%D7%9C_%D7%94%D7%90%D7%99%D7%A0%D7%93%D7%A7%D7%A1_%D7%94%D7%99%D7%97%D7%99%D7%93

התמחות בניהול נדל"ן ושמאות מקרקעין

7. ניתוח סיבות ההצלחה (או הכישלון) של מנהלי תיקי השקעות בהשוואה ל"תיק מטרה":

http://en.wikipedia.org/wiki/Performance_Attribution

8. "עתידיות", או חוזים למסירה עתידיית:

http://en.wikipedia.org/wiki/Futures_contract

9. אופציות

[http://en.wikipedia.org/wiki/Option_\(finance\)](http://en.wikipedia.org/wiki/Option_(finance))

ובעברית:

<http://he.wikipedia.org/wiki/%D7%90%D7%95%D7%A4%D7%A6%D7%99%D7%95%D7%AA>

10. שוק המעו"ף

<http://he.wikipedia.org/wiki/%D7%A0%D7%92%D7%96%D7%A8%D7%99%D7%9D>

11. נתונים בזמן אמת על חוזים עתידיים:

<http://www.forexpros.co.il/indices/%D7%97%D7%95%D7%96%D7%99%D7%9D-%D7%A2%D7%AA%D7%99%D7%93%D7%99%D7%99%D7%9D-%D7%A2%D7%9C-%D7%9E%D7%93%D7%93%D7%99%D7%9D>