

שם הקורס: השקעות

מס' הקורס: 209.4210

שם המרצה: ד"ר דורון ניסני

מועד ההרצאה: ימי ה' 18:00-21:00 ; 15:00-18:00

שעות קבלה: ימי ג', בין השעות 12:00-13:00 (נא לתאם מראש)

דוא"ל: [dnisani@univ.haifa.ac.il](mailto:dnisani@univ.haifa.ac.il)

מוסמך במנהל עסקים למנהלים - כיתות "גפן" ו"גומא"

מוסמך במנהל עסקים עם התמחות בניהול סכנות ונמלים - כיתת "דוגית"

תקופת לימוד 4 - מאי-יולי 2020

1. מטרת הקורס:

מטרת הקורס היא לספק כלים אנליטיים וידע הדרושים למנהל תיקים ולמשקיע בשוק ההון, לצורך תמחור והערכה של נכסים פיננסיים שונים בתנאי סיכון. נעסוק בנושאים כגון, יעילות השווקים הפיננסיים, הערכת שווי אגרות חוב ומניות, הערכת נגזרים פיננסיים.

2. תוכן הקורס בראשי פרקים:

- א. מבנה השקעה בודדת (תשואה וסיכון).
- ב. בחירת תיק השקעות.
- ג. תמחור נכסים פיננסיים פשוטים.
- ד. מנגנון שוק ההון.
- ה. נכסים פיננסיים משולבים ומדדי ביצוע.
- ו. נגזרים: חוזים עתידיים ואופציות.

3. מתודולוגיה:

- א. הקורס יועבר באמצעות הרצאות בהוראה מרחוק (זום) הכוללות חומר לימוד עיוני.
- ב. הרצאות הקורס יועלו לאתר הקורס.

4. דרישות הקורס:

- א. חלה חובת נוכחות דיגיטלית וחובת השתתפות פעילה וסדירה בכל השיעורים.
- ב. מטלת חובה - עבודה ראשונה: בניית תיק השקעות.
- ג. מטלת חובה - עבודה שנייה: ניתוח אירוע.

5. הרכב הציון הסופי:

- א. ציון מעבר בקורס 65 נקודות.
- ב. ציון עבודה ראשונה, בניית תיק השקעות - 45% מהציון הסופי.
- ג. ציון עבודה שנייה, ניתוח אירוע - 45% מהציון הסופי.
- ד. נוכחות והשתתפות: 10% מציון הקורס.
- ה. למען הסר ספק, כל סטודנט כותב בנפרד שתי עבודות ומגיש אותן בנפרד (אין עבודה משותפת).
- ו. הערה: היעדרות של יותר משתי פגישות, תמנע מהתלמיד הנעדר קבלת ציון סופי.

6. ביבליוגרפיה:

- א. אריה נחמיאס, "תורת המימון - ניהול פיננסי של גופים עסקיים: ניהול נכסים קבועים - חלק ד' (מהדורה שלישית 2016), הוצאת האוניברסיטה הפתוחה.
- ב. Huang, C.-F., & Litzenberger, R. H. (1988). **Foundations for Financial Economics**. NorthHolland: New York (HL).
- ג. Reilly, F.K., and Brown, K., **Investments Analysis and Portfolio Management**, 10th Edition, South-Westren (RB).

7. המטרות המתוכננות להשגה בתום הקורס:

- א. הסטודנטים יבינו כיצד פועל מנגנון שוק ההון (שלושת השלבים).
- ב. הסטודנטים יבינו כיצד מתמחרים נכסים פיננסיים פשוטים (אג"ח ומניות).
- ג. הסטודנטים יכירו נכסים פיננסיים משולבים (קרנות נאמנות, ותעודות סל).
- ד. הסטודנטים יכירו נגזרים פשוטים: חוזים עתידיים ואופציות.

8. לוח-זמנים \*:

שבוע	נושא	חומר לימוד
שבוע 1	מבנה השקעה בודדת (תשואה וסיכון)	RB Part 1
שבוע 2	בחירת תיק השקעות (1/2)	HL Ch. 3; RB Part 2-3
שבוע 3	בחירת תיק השקעות (2/2)	HL Ch. 3; RB Part 2-3
שבוע 4	תמחור נכסי הון בתנאי סיכון	HL Ch. 3; RB Part 2-3
שבוע 5	מנגנון שוק ההון (שלושת השלבים)	HL Ch. 3; RB Part 2-3
שבוע 6	נכסים פיננסיים משולבים (קרנות נאמנות, תעודות סל) ומדדי ביצוע	HL Ch. 3; RB Part 7
שבוע 7	נגזרים: חוזים עתידיים ואופציות	RB Part 6
שבוע 8	תמחור אופציות והיווניות	RB Part 6

\* ייתכנו שינויים בתוכנית

9. הנגשה:

- א. אם יש לך לקות למידה או מוגבלות/בעיה רפואית שעשויה להשפיע על לימודיך ושבגינה את/ה זקוק/ה להתאמות, אנא פנה/י לדיקנאט הסטודנטים למדור נגישות ולקויות למידה (דוא"ל: [lda@univ.haifa.ac.il](mailto:lda@univ.haifa.ac.il), טל: 04-8249265).
- ב. אבחון והתאמות בגין לקות למידה ו/או הפרעת קשב יש לפנות ליה"ל (דוא"ל: [mhait@univ.haifa.ac.il](mailto:mhait@univ.haifa.ac.il), טל: 04-8249022).
- ג. אם יש ברשותך מכתב התאמות מהאוניברסיטה ואת/ה זקוק/ה להנגשה בקורס, אנא פנה/י אליי בשעות הקבלה או במייל בסמוך לתחילת הקורס.