

בית הספר למוסמכים במינהל עסקים ע"ש ליאון רקנאטי

01-7010-1221 – תורת ההשקעות וניתוח נירות ערך לניהול Investment Theory and Security Analysis

(דרישות קדם: יסודות המימון)

מסטר א' – תשפ"א

קבוצה	יום בשבוע	שעה	תאריך בחינה	מרצה	דואר אלקטרוני	טלפון
01	ה	19:00-15:00	כמפורט בלוח הבחינות	ד"ר טל מופקדי	mofkadi@mail.tau.ac.il	

שעת קבלה – בתיאום מראש
עוזר הוראה – רו"ח מיכאל אנטל

היקף הלימודים

היקף ש"ס לקורס: 4

1 = 4 ECTS – European Credit Transfer and Accumulation System (ECTS), ערך הניקוד של הקורס במוסדות להשכלה גבוהה בעולם שהינם חלק מ"תהליך בולוניה".

תיאור הקורס

הקורס נועד לספק כלים אנליטיים וידע הדרושים למנהל תיקים מקצועי ומשקיע בשוק ההון לצורך תמחור והערכה של נכסים פיננסיים שונים, תחת תנאי אי ודאות. הקורס כולל גם דיון רחב במחקרים שונים מתוך מטרה להעניק את הכלים הבסיסיים לביצוע עבודת מחקר על שוק ההון. בכלל זה הקורס דן בנכסים הפיננסיים העיקריים: איגרות חוב, מניות, אופציות וחוזים עתידיים.

הקורס מתחיל בסקירת שוק ההון בארץ ובעולם, ממשיך בחזרה והרחבה של מודל ה-CAPM שגלמד בקורס המבוא ומציג מודלים חלופיים למודל זה. הקורס דן בממצאים אמפיריים שונים על יעילות השוקים הפיננסיים, ומהווה מבוא להערכת אגרות חוב ונגזרים פיננסיים.

תפוקות למידה

בסיום הקורס התלמידים יכירו את מכלול הנושאים הקשורים לשוק ההון

1. להבין מהי התשואה הנורמטיבית המתאימה לסיכון בהשקעה ולאופי המשקיע
2. להבין את המושג יעילות שוקי הון
3. להבין כיצד להעריך את ביצועיהם של מנהלי השקעות.
4. להעריך אגרות חוב ולהבין את המבנה העיתי של שערי הריבית במשק
5. להכיר באופן בסיסי את שוק המכשירים הנגזרים (אופציות וחוזים עתידיים)

הערכת הסטודנט בקורס והרכב הציון

הערות	תאריך	מטלה	אחוז
אישי		מבחן מסכם- בחינת בית- 12 שעות	70%
קבוצות של בין 2 ל- 3 תלמידים		תרגילי בית	15%
קבוצות של בין 2 ל- 3 תלמידים		עבודה מסכמת (ברמת סמינריון)	15%

* עפ"י תקנון האוניברסיטה תלמיד חייב להיות נוכח בכל השיעורים (סעיף 5).

* מועד הבחינה יפורסם באתר הפקולטה- לוח בחינות.

* תלמיד, הנעדר משיעור המחייב השתתפות פעילה או שלא השתתף באורח פעיל, רשאי המורה להודיע למזכירות כי יש למחוק את שמו מרשימת המשתתפים. (התלמיד יחויב בתשלום בגין קורס זה)

תנאי הכרחי לקבלת ציון עובר (60 לפחות) בקורס - הינו קבלת ציון 60 לפחות בבחינה, סטודנט שייכשל בבחינה - ציונו הסופי בקורס יהיה ציון הבחינה.

פירוט המטלות בקורס

1. הגשת התרגילים תעשה בקבוצות של 2-3 תלמידים, לא נאפשר הגשה בקבוצות של יותר משלושה תלמידים! לא נאפשר עבודה עצמאית.
2. במהלך הסמסטר יהיו כ- 3 עד 5 תרגילי שיעורי בית שיוגשו בקבוצות.
3. עבודת גמר אמפירית שתתבצע בקבוצות שמשקלה 15% מהציון הסופי. על כל קבוצה לעבוד באופן עצמאי.

שיתוף פעולה בין הקבוצות והיעזרות בסטודנטים שלקחו את הקורס בעבר אסורים בהחלט. העתקות אשר ייתפסו יטופלו במלוא החומרה! הגשה מאוחרת לא תתקבל.

כל אי עמידה במי ממטלות הקורס מחיבת הודעה מראש (במייל) למרצה

מדיניות שמירה על טווח ציונים

בחוג לניהול מונהגת מדיניות שמירה על טווח ציונים. מדיניות זו מתייחסת לממוצע הציונים הסופיים בקורס. מידע בנושא זה מתפרסם בהרחבה באתר החוג לניהול, בסעיף ציונים בתקנון.

הערכת הקורס ע"י הסטודנטים

בסיומו של הקורס הסטודנטים ישתתפו בסקר הוראה על מנת להסיק מסקנות לטובת צרכי הסטודנטים והאוניברסיטה.

אתר הקורס

אתר הקורס יהווה המקום המרכזי בו ימסרו הודעות לסטודנטים, לפיכך מומלץ להתעדכן בו מדי שבוע, לפני השיעור, ובכלל – גם בתום הסמסטר. (לצורך תיאום ענייני הבחינה למשל).

מערכי שיעור הקורס יהיו באתר הקורס באתר.

לתשומת לבכם - בכיתה ידונו גם נושאים (ובפרט דוגמאות) שאינם מופיעים בשקפים או מופיעים בכותרת בלבד. כל אלו הינם חלק בלתי נפרד מחומר הקורס.

* תכנית הקורס

שבוע	נושאים	קריאת חובה (BKM)	הגשות	הערות
1.	קבלת החלטות בתנאי אי-ודאות בניית תיקי השקעות	פרקים 4-1		
2.	חזרה על מודל מרקוביץ' והרחבות	פרק 9	תרגיל 1	
3.	מודלים נוספים לתמחור	פרקים 8 ו 10	פרויקט חזית היעילות	
4.	בחירת ה- CAPM וביקורות	פרק 13		
5.	הערכת ביצועי מנהלי תיקים יעילות שוק ההון	פרק 12	תרגיל 2	
6.	אגרות חוב	פרקים 15-13		
7.	אגרות חוב	פרקים 15-13	תרגיל 3	
8.	חוזים עתידיים	פרקים 22-21		
9.	אופציות מבוא	פרקים 20-19		
10.	תמחור אופציות		תרגיל 4	
11.	תמחור אופציות			
12.	נגזרות B&S ואסטרטגיות		תרגיל 5	
13.	המשך – אסטרטגיות מסחר			

*התכנית הינה בסיס לשינויים.

קריאת חובה

Bodie, Kane and Marcus, Investments, Irwin 10th edition. BUY!!!

Comment: if you have the 8th or 9th edition then it's OK. (hereafter BKM)

קריאת רשות

Financial Modeling, Benninga (and Mofkadi).

Rando walk down wall-street, Malkiel

Options futures and other derivatives, Hull