

**אוניברסיטת חיפה – בית הספר לניהול
תוכנית MBA-מנהלים**

קורס: השקעות

מרצה הקורס: ד"ר צחי תבור

**תכנית MBA בניהול ספנות ונמלים – כיתת אופק – תקופה מס' 5
05.01.2017-24.02.2016**

מספר הקורס: 209.7820

שעות קבלה: בתיאום מראש.

דואר אלקטרוני: ttavor0@gmail.com

מועד ההרצאות: יום ה', 16:00 – 19:00

מטרות הקורס:

הרחבת הידע התיאורטי והמעשי בתחום כדאיות השקעה בתנאי סיכון ובנית תיקי השקעות. במסגרת הקורס ילמדו הנושאים הבאים: סיכון נכסים פיננסיים, ניתוחי תיקי השקעות, היתרונות הגלומים בגיוון השקעות, מודלים מרכזיים לתמחור נכסי הון, יעילות שוק ההון ובחינת השלכותיה על ניהול השקעות.

מבנה הציון:

- 80% ציון בחינה סופית.
- 10% נוכחות והשתתפות.
- 10% עבודה שתינתן במהלך הקורס.

דרישות הקורס:

- הגשת העבודה בהתאם להוראות המרצה.
- המבחן הסופי יערך **בחומר סגור**. (דפי נוסחאות יכללו בשאלון הבחינה) ומחשבון מדעי פשוט.
- **נוכחות** – בהתאם לתקנון ביה"ס הנוכחות בכיתה הינה חובה ויתקיים רישום נוכחות בכל שיעור. היעדרות מעל שתי הרצאות תגרור מניעת יכולת לגשת לבחינה. אישור היעדרות חריג מחייב פנייה לוועדת חריגים של בית הספר לניהול דרך המזכירות.
- על היעדרויות או איחורים צפויים מראש על התלמיד להודיע **בכתב** למרכזת התכנית ומרצה הקורס.
- **השתתפות פעילה** – הקורס מעודד השתתפות פעילה בהעלאת שאלות והרחבת / העמקת החומר הנלמד בתרומת התלמידים.

מקורות הלימוד:

מאמרי חובה ומקורות ישולבו באתר המודל של הקורס לפי יחידות הלימוד.

ביבליוגרפיה:

ספרי חובה

1. ניהול פיננסי של גופים עסקיים חלק ד, אריה נחמיאס, האוניברסיטה הפתוחה, שנת 2010.

2. Levy H. and Sarnat M., Portfolio and Investment Selection: Theory and practice, Prentice Hall, 1994.

3. Brealey, R. Myers, S., Principles of corporate finance, / 9 Edition

ספרי בחירה

4. Modern Investment Theory: Robert A Haugen, Prentice Hall, 5th edition (2000).

5. Levy H et al ,Capital Investment and Financial Decision, Prentice Hall,6th edition , (2003).

6. Bodie, Kane and Marcus, Investments, 5th edition, Irwin, (2005)

נושאי הקורס

| <u>קריאת חובה</u> | <u>נושא</u> | <u>שבוע</u> |
|--|---|-------------|
| נ.פ פרק 8.1 L&S ch 1, 3, 4 | מבנה שוק ההון ויסודות ניתוח. הגדרת נכסים פיננסיים, מושגי יסוד בשוק ההון, הגדרות הסיכון, הבחנה בין סיכון לאי ודאות, העדפות סיכון, בעיית הסיכון. ה"שונות" כמדד סיכון, שונות משותפת ומקדם המתאם, רציונליזציה, שנאת סיכון של המשקיעים. (מבוא קצר). | 1 |
| נ.פ פרק 8.2-8.3 L&S ch 4, 5, 6, 7, 17 B & M ch 20,21 | תקצוב הון בתנאי סיכון ומדידת הסיכון- קרטריונים לקבלת החלטות בתנאי סיכון - הרחבת הקריטריונים האלטרנטיביים להערכת תוכניות השקעה כגון: מיקסום ענ"י, קריטריון תוחלת סטיית תקן ועוד. | 1 |
| נ.פ פרק 8.10 L & S ch 8, 9, 10 | בחירת תיקי השקעות- מודל מרקוביץ לשיפור יחס ה"סיכון-תשואה" בעזרת פיזור תיק השקעות יעיל, קורלציה בין מניות, פיזור השקעות ותועלת מספר ניירות הערך בתיק ההשקעות והרווח מפיזור סיכון, חישוב סטיית תקן לשתי מניות, גזירת הנוסחה לקבלת יחס השקעה המבטא מינימום סיכון, בניית תיקים יעילים לפי רמת סיכון נדרש. | 2 |
| נ.פ פרק 8.11 L&S ch 11, 12, 13, 14 | מודל CAPM - עקרונות המודל, קו שוק ההון, פרופורציות השקעה האופטימלית, סיכון שיטתי ולא שיטתי, ה"ביטא" (B) וחשובה, קו איפיון CML, SML, CAPM ויישומיו בתיקצוב הון. | 3 |
| L&S ch 15 | מדדים אלטרנטיביים לבחינת ביצועי השקעה ותיקי השקעות - קרנות נאמנות, מדד שארפ, SSD, Treynor, גינסין. | 4 |

בהצלחה,

ד"ר צחי תבור