

תוכנית הקורס ורשימת קריאה לקורס

סמסטר 2 שנה 2024



בית ספר: בית ספר טיומקין לכלכלה B.A.

תורת ההשקעות

מרצים/ות:

פרופ' אמיר רובין arubin@runi.ac.il

עוזרי/ות הוראה:

מר אדם בלנדר adam.blander@post.runi.ac.il

מספר הקורס:	9031	סוג הקורס:	שיעור	שעות שבועיות:	3	נקודות זכות:	3
דרישות הקורס:	מבחן סופי	קוד קבוצה:	242903102	שפת לימוד:	עברית		

תנאי קדם

קדם:

26029 - יסודות המימון ומימון לזמנים - כלכלה **או** 89 - יסודות המימון
26029 - יסודות המימון ומימון לזמנים - כלכלה **או** 9015 - תורת המימון
לכלכלנים

במידה ולמדת את אחד מהקורסים הרשומים מטה, בעלי תוכן זהה, לא תוכל להירשם לקורס תורת ההשקעות (9031):

61 - תורת ההשקעות
91 - יסודות ניהול התפעול

נושאי הקורס

הקורס מדגיש את עיקרי תורת ההשקעות לצרכי בניית תיק השקעות ולצרכי קבלת החלטות השקעה. תורת ההשקעות בנויה על הרעיון הבסיסי שבשוק משוכלל לא ייווצרו הזדמנויות של ארביטרז', מצב שבו ניתן להשיג רווח ללא לקיחת סיכון. לכן כדי לקבל החלטת השקעה יש צורך להבין את הקשר בין תשואה לסיכון. הקורס יעסוק בשוק המניות ושוק אגרות החוב.

מטרות הקורס

בין היתר נלמד: (1) איך בונים תיק השקעות כדי להקטין סיכון, (2) סיכון סיסטמטי ולא סיסטמטי, (3) המודל של מודיליאני ומילר לגבי ההשפעה של מנוף פיננסי להחלטות השקעה, (4) יעילות שוק ההון, (5) עקום התשואה ותמחור אג"חים.

מבנה ציון הקורס

ציון הקורס:

שעורי בית	10%
בחנים	18% ציון מיטיב
מבחן סופי	בין 72% ל 90%, תלוי בבחנים.

השתתפות: במהלך השיעורים יינתנו בחני פתע. השתתפות בבחנים אמורה לשמש כתמריץ להשתתף בשיעור כיון שהבחנים הם מיטביים.

כל בוחן מהוה 3% מהציון הסופי, אך הוא נחשב רק עם הציון בבוחן גבוה מהציון במבחן הסופי. בכל בוחן ישן 8 שאלות אמריקאיות - כל שאלה שווה 5 נקודות, 0 תשובות נכונות זה 60!).

באם יהיו יותר מ-6 בחנים, רק ה-6 הבחנים עם הציון הגבוה ביותר ייחשבו. **אין בחני השלמה כיון שמדובר בציון מיטיב.**

שעות קבלת מתרגל

יום שלישי לאחר השיעור. אפשרי גם בתאום מראש במייל. arubin@runi.ac.il

פרטי עוזר הוראה

מתרגל: אדם בלנדר. כל ענין פרוצדורלי להפנות לאדם (שיעורי הבית, בחנים, מילואים, וכו) במייל. adamblander@gmail.com

1. Ross, Westerfield, and Jaffe, Corporate Finance (Ninth Edition or 12th edition), McGraw Hill International Edition

2. Corporate Finance: The Core Second or Third Edition

לוח שיעורים

הערה: רשימת הקריאות והעמודים מתוך המהדורה השמינית של ספר הקריאה

Corporate Finance: The Core Second or Third Edition in parenthesis (only to third edition)	Corporate Finance: ninth edition 2010 Ross/ Westerfield/ Jaffe	נוסח הספר שנמצא אונליין – מהדורה 12	תיאור הנושאים
			מבוא: הפילוסופיה הכלכלית מאחורי תורת המימון. מושגים בסיסיים במימון, השגת מידע ממאגרי מידע
10.1	11.1-11.3 ,10	11.1-11.3 ,10	הקשר בין תשואה לסיכון – מה לומדים מההיסטוריה?
(10) 10.2-10.7	11.4-11.6	11.4-11.6	סיכון ותשואה: ההשפעה של פיזור (מרקוביץ)
(11) 8 .11-10.8	11.7-11.9	11.7-11.9	מודל ה CAPM
16 ,15	16.1-16.4	16	שאלת מבנה ההון: מודליאני-מילר
12	13	13	עלות ההון של הפירמה וחשוב כדאיות פרויקטים
13-13.6	14	14	יעילות שוק ההון

(Appendix 6, 6.3), 5.3-5.4

8.5, 8.2

8.5, 8.2

8 שוק האג"ח, עקום התשואה,
מח"מ, וארביטרז'

* עקב הסמסטר הקצר - יש לצפות שיהיו שינויים.