

האוניברסיטה העברית בירושלים

סילבוס

שוק ההון הישראלי - 55310

תאריך עדכון אחרון 02-09-2013

נקודות זכות באוניברסיטה העברית: 2

תואר: בוגר

היחידה האקדמית שאחראית על הקורס: מנהל עסקים

השנה הראשונה בתואר בה ניתן ללמוד את הקורס: 0

סמסטר: סמסטר ב'

שפת ההוראה: עברית

קמפוס: הר הצופים

מורה אחראי על הקורס (רכז): זיו כהן & איציק זקן

דוא"ל של המורה האחראי על הקורס: zivchn@gmail.com

שעות קבלה של רכז הקורס: בתיאום מראש

מורי הקורס:

תאור כללי של הקורס:

הקורס יקנה לסטודנטים הבנה לגבי שוק ההון הישראלי, התהליכים המרכזיים בו, הבעייתיות של השוק וגורמים נוספים המשפיעים על שוק ההון, כולל פרספקטיבה לגבי מעמד שוק ההון בישראל ביחס לעולם. במסגרת הקורס, יבחנו התהליכים שעבר שוק ההון הישראלי בעשור האחרון, ויסקרו האתגרים העומדים בפני המשק הישראלי בשנים הקרובות בתחום זה. בין היתר, ילמדו במסגרת הקורס הנושאים הבאים: עקרונות יסוד בשוק ההון, מאפייני שוק ההון הישראלי, המסחר בבורסה, שוק ההון האמריקאי, קרנות נאמנות, ניהול תיקי השקעות, תעודות סל, מכשירים פיננסיים חדשניים, איגוח ועוד.

מטרות הקורס:

ר' תיאור כללי של הקורס

תוצרי למידה

בסיומו של קורס זה, סטודנטים יהיו מסוגלים:

ר' תיאור כללי של הקורס

דרישות נוכחות (%) :

שיטת ההוראה בקורס: הרצאות פרונטאליות

רשימת נושאים / תכנית הלימודים בקורס:

נושאי הקורס

I. יסוד ומושגי מבוא.

א. השקעה מול חסכון.

ב. משקי בית מול פירמות.

ג. מושגים בסיסיים בדיני חברות ובדיני ניירות ערך.

ד. מושגים בסיסיים במימון.

II. פיננסיות והתחייבויות נכסים, הון.

א. מניות.

ב. אג"ח.

ג. אג"ח להמרה.

ד. כתבי אופציה (warrents).

ה. אופציות (options).

III. ההון שוק.

- א. רציונאליים לקיומו של שוק הון.
- ב. שוק הון ראשוני ושוק הון משני.
- ג. גופים מוסדיים ושחקנים בשוק ההון.
- ד. תמורות בשוק ההון.

IV. ההון שוק על הפיקוח.

- א. כשלי שוק נפוצים.
- ב. מוסדות פיקוח בישראל.
- ג. מוסדות פיקוח בארה"ב ובאנגליה.
- ד. רשות ניירות ערך.
- ה. המפקח על שוק ההון.
- ו. המפקח על הבנקים.

V. ערך ניירות רשות.

- א. חוק ניירות ערך, התשכ"ט-1968.
- ב. מטרות רשות ניירות ערך.
- ג. מבנה רשות ניירות ערך.
- ד. נקודות ציון עיקריות.

VI. אביב בתל ערך לניירות הבורסה.

- א. היסטוריה ורקע כללי.
- ב. מבנה ארגוני.
- ג. חברי הבורסה.
- ד. מאפיינים עיקריים.

VII. בבורסה המסחר מאפייני.

- א. שיטות מסחר.
- ב. מדדי מניות.
- ג. הפסקות מסחר.
- ד. מערכת המאי"ה.

VIII. כללי - פיננסיים מתווכים.

- א. מהו מתווך פיננסי.
- ב. תהליך התיווך הפיננסי.
- ג. תרומתם של המתווכים הפיננסיים.

IX. ("איגוח") בנכסים מגובות חוב אגרות הנפקת.

- א. מבנה עסקת איגוח.
- ב. תרומתם של עסקאות האיגוח לשוק ההון.
- ג. סוגיות בעסקאות איגוח
- ד. דוח הוועדה לבחינת היבטים הנוגעים להנפקת אגרות חוב מגובות בנכסים

פיננסיים מכשירים. X.
א. תעודות סל.
ב. סטרקצ'אפוס;רים.
ג. נגזרי אשראי (CLN, CDS).

נאמנות קרנות. XI.
א. הבסיס המשפטי להסדר הקרנות.
ב. הרקע ההיסטורי (המשבר ב-1929).
ג. מהי קרן נאמנות.
ד. קרנות נאמנות לאחר ועדת בכר.
ה. הגורמים המשתתפים בהליך – מנהל הקרן, הנאמן, ועדת ההשקעות.
ו. סוגי קרנות.

ETF. XII.
א. בעיות מתחום הקרנות.
ב. מהו ETF?
ג. האם קיים ETF בישראל?
ד. יתרונותיו של ETF.

חומר חובה לקריאה:
John C. Hull Options, Futures & Other Derivatives (4th Ed., 2000).
Brealy & Myers Principles of Corporate Finance (6th Ed. 1996).

משה בן חורין שוק ההון וניירות ערך (צ'אפוס;ריקובר, 1996).
חיים לוי, משה סמיט ומרשל סרנט הבורסה וההשקעה בניירות ערך (שוקן, 1999)
דוד רוטנברג, ניהול בנקאי בישראל – ניהול נכסים, התחייבויות וסיכונים (2002)
רפי אלדור אופציות וחוזים עתידיים (2006)
א'אפוס; וסרמן ומ'אפוס; ימין, תאגידים וניירות ערך (2007)

חומר לקריאה נוספת:
אתר רשות ניירות ערך – il.gov.isa.www
אתר הבורסה – il.co.tase.www
אתר אגף שוק ההון במשרד האוצר – hon/il.gov.mof.www

הערכת הקורס - הרכב הציון הסופי :

מבחן מסכם בכתב/בחינה בעל פה 100 %
הרצאה 0 %
השתתפות 0 %
הגשת עבודה 0 %
הגשת תרגילים 0 %
הגשת דו"חות 0 %
פרויקט מחקר 0 %
בחנים 0 %
אחר 0 %

מידע נוסף / הערות: