

האוניברסיטה העברית בירושלים

סילבוס

אג"ח - 55728

תאריך עדכון אחרון 10-10-2021

נקודות זכות באוניברסיטה העברית: 3

תואר: מוסמך

היחידה האקדמית שאחראית על הקורס: מנהל עסקים

השנה הראשונה בתואר בה ניתן ללמוד את הקורס: 0

סמסטר: סמסטר א'

שפת ההוראה: עברית

קמפוס: הר הצופים

מורה אחראי על הקורס (רכז): מר יוסי לוי

דוא"ל של המורה האחראי על הקורס: yosi.levi59@gmail.com

שעות קבלה של רכז הקורס: בקמפוס - ימי חמישי, 14:00-15:00, בתיאום מראש.
או:

ב-ZOOM, במועדים אחרים, גם כן, בתיאום מראש.

מורי הקורס:

מר יוסי לוי

תאור כללי של הקורס:

אגרות חוב הינן נייר הערך הנפוץ ביותר בשווקים הפיננסיים. אגרת חוב הינה נכס שתזרים המזומנים הנובע ממנו הינו מוגדר וידוע מראש, במידה רבה מאוד. מצב דברים זה מאפשר להעריך באופן טוב יחסית את שוויין של אגרות חוב. למרות זאת, תמחור אגרות חוב והערכת כדאיות השקעה באגרות חוב הינו הליך מורכב, והוא מתבסס על מודלים מתקדמים בכלכלה והנדסה פיננסית. מכיוון שגם במסגרת הליך זה נדרשת הנחה של הנחות, התוצאות המתקבלות עשויות להשתנות מהערכה להערכה. הריבית לטוות קצר, המבנה העיתי של שיעורי הריבית, פרמית הסיכון הנובעת מסיכונים אשראי, רמת הסחירות של אג"ח ועוד, הינם גורמים המשפיעים על תמחור אגרות חוב. ואולם, משתנים אלו אינם יציבים, ומטבע הדברים, הדעות לגביהם אינן אחידות. במסגרת הקורס ידון האופן שבו מוערכת השפעת גורמים אלו, במסגרת המודלים והכלים המשמשים בהערכת שווי אגרות חוב ובניהול תיקי אגרות חוב. אלו הנושאים העיקריים שידונו במסגרת הקורס:

- תמחור אגרות חוב ריבוניות (ממשלתיות)/
- הערכת רגישות שווי אג"ח ושווי תיקי אג"ח לשינויים בשיעורי ריבית.
- הערכת המבנה העיתי של שערי הריבית.
- סיכונים פיננסיים, והאופן שהם באים לידי ביטוי בתמחור אג"ח חברות (קונצרניות).

מטרות הקורס:

הבנת עולם אגרות החוב ודרכי התנהלותו, ובכלל זה הקניית כלים לתמחור אג"ח ולניהול פוזיציות אג"ח.

תוצרי למידה

בסיומו של קורס זה, סטודנטים יהיו מסוגלים:

בסיומו של קורס זה, סטודנטים יהיו מסוגלים:

1. להעריך שווי של סוגים שונים של אגרות חוב - ממשלתיות וקונצרניות.
2. להעריך את הסיכונים הגלומים בהשקעה באגרות חוב, ודרכי התמודדות נפוצות עימם.
3. להסביר אסטרטגיות השקעה נפוצות באגרות חוב.

דרישות נוכחות (%) :

80% (ולא כפי שפורסם בעבר).

שיטת ההוראה בקורס: הרצאות, מצגות, דיונים בכיתה, מבדקים תחרותיים, תרגילים ובחינה מסכמת.

רשימת נושאים / תכנית הלימודים בקורס:

- ריביות - ספוט, עתידית, מבנה עיתי של שערי ריבית, תיאוריות המסבירות את המבנה העיתי של

שערי הריבית.

- מאפייני סוגים שונים של אג"ח: אג"ח קופון 0, קופון רגיל, ריבית משתנה, פדיון יחיד, פדיון לשיעורין, הצמדה, ברירה כפולה, אג"ח להמרה, פדיון מוקדם, אג"ח Co-Co.
- תשואה לפדיון של אג"ח.
- עקום התשואות.
- תיאוריות המסבירות את מבנה עקום התשואות.
- הקשר בין עקום התשואות למבנה העיתי של שערי ריבית.
- רגישות מחיר האג"ח לשינויים בשער הריבית (מח"מ וקמירות)/
- סיכוני אשראי (סיכון צד נגדי וסיכון שוק).
- דירוג אג"ח.
- נגזרי אג"ח.
- גידור סיכוני אג"ח.
- איגוח חוב - אג"ח מגובות משכנתאות.

חומר חובה לקריאה:

Fixed Income Securities - Tools for Today's Markets, by Bruce Tuckman, John Wiley & Sons Inc. (2nd edition).

חומר לקריאה נוספת:

Bond Markets, Analysis and Strategies, by Frank J. Fabozzi, PEARSON (8th edition).

הערכת הקורס - הרכב הציין הסופי :

מבחן מסכם בכתב/בחינה בעל פה 75 %
הרצאה 0 %
השתתפות 0 %
הגשת עבודה 0 %
הגשת תרגילים 25 %
הגשת דו"חות 0 %
פרויקט מחקר 0 %
בחנים 0 %
אחר 0 %
נא ראו ב

מידע נוסף / הערות:

כאמור, בהרצאות יעשה שימוש במצגות.
המצגות, כמו מידע נוסף אודות הקורס והחומר הנלמד, יועלו לאתר הקורס לפני כל שיעור.
חיוני מאוד לעקוב אחר העדכונים באתר הקורס.
הציין בגין התרגילים הינו ציין מגן (אם ציין הבחינה יהיה גבוה מציין התרגילים, ציין הבחינה יהא ציין הקורס; אם ציין הבחינה יהא נמוך מציין התרגילים, ציין הבחינה יהא 75% מציין הקורס, והציין בגין התרגילים יהא 25% מציין הקורס).
סטודנטים שיפגינו השתתפות פעילה בקורס והשתתפות פעילה וידע במבדקים התחרותיים, עשויים לקבל עד 5 נקודות בonus, בהתאם לשיקול דעת המרצה.