
האוניברסיטה העברית בירושלים

סילבוס

ניהול סיכונים ושוק ההון - 55856

תאריך עדכון אחרון 07-09-2020

נקודות זכות באוניברסיטה העברית: 2

תואר: מוסמך

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): מר עוזי יצחק

דוא"ל של המורה האחראי על הקורס: uziyitzhak@yahoo.com

שעות קבלה של רכז הקורס:

מורי הקורס:

תאור כללי של הקורס:

The course will focus on practical implications of identifying and managing risk in capital markets

מטרות הקורס:

We will go over how to both measure and manage risk in different asset classes such as: Equities, fixed income and alternatives; as well as different investment instruments such as options, futures and forwards. Next, we will move to portfolio risk management and hedging instruments. We will also review and explore the areas of behavioral finance and ESG (Environmental, Social, Governance) and see how they affect the area of risk management. We will use case studies and real-life examples as much as possible as a mean to gap theory with reality.

תוצרי למידה

בסיומו של קורס זה, סטודנטים יהיו מסוגלים:

Students should be able to define and describe the different risks facing corporations; after which they will need to be able to use qualitative and quantitative tools to evaluate and categorize them. Students should demonstrate full knowledge of the different capital markets' asset classes, legal structures and specific investment instruments; the unique risks associated with them and the correct way to calculate and quantify them both on an individual level as well as on a portfolio level. Finally, students are expected to master the tools and concepts learned and implement them in real life examples.

דרישות נוכחות (%):

100

שיטת ההוראה בקורס: הרצאה, cases business

רשימת נושאים / תכנית הלימודים בקורס:

Session 1: Introduction to Risk Management
Different Risk Types
Measurement vs management

Chance, Edleson, Introduction to Risk Management. CFA institute Article
מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים, צבי וינר וליאון סנדלר. מבוא

Sessions 2: Fixed income Investment instruments

Interest rate risk

Credit Risk

Duration and Convexity

Rating Agencies

מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים, צבי וינר וליאון סנדלר - פרק 2

Crouhy, Galai and Mark, The essential of Risk Management Chapters 9,10

Session 3: Derivatives

Futures, Forwards, Swap

Analyzing and understanding unique risk characteristics of the different derivatives

מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים, צבי וינר וליאון סנדלר - פרקים 3-5

Sessions 4: Derivatives

Options

Put-Call Parity

Option pricing models

Measuring volatility: historical vs implied

Crouhy, Galai and Mark, The essential of Risk Management Chapter 5

מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים, צבי וינר וליאון סנדלר - פרקים 7-9

Sessions 5: Portfolio Management

Measuring Market Risk

Defining VaR

Calculating VaR

Limitations of VaR

Crouhy, Galai and Mark, The essential of Risk Management Chapters 7

מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים, צבי וינר וליאון סנדלר - פרק 11

Sessions 6: Portfolio Management part II

Scenario Analysis

Stress Tests

Liquidity Risk

Asset/Liability Management

Portfolio Hedging

Crouhy, Galai and Mark, The essential of Risk Management Chapters 8,16

מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים, צבי וינר וליאון סנדלר - פרק 12

Sessions 7: Managing Operational Risk

*Typology of operations risks
Who should manage operations risk?
A four-step measurement process of operational risk*

Crouhy, Galai and Mark, The essential of Risk Management Chapters 14

*Sessions 8: Understanding Risks in different investment vehicles
Hedge Funds
Mutual Funds
Closed End Funds
ETF's (Active, passive and smart beta)
UCIT Regulatory framework for Risk Management
Case Study: Prospectus of a UCIT Fund*

*Sessions 9: Alternative Investments
Analyzing the unique risk characteristics of investment funds
Due Diligence Questionnaire
Strategy/Market/Investment Risk
Liquidity Risk
Operational and Legal
Key man/Conflict of interest/Tax Risks
Case Study: Investment Report on Private Equity Fund*

*Sessions 10: ESG (Environmental, Social, Governance)
What are ESG risks?
What are the ESG Principals?
Different approaches for ESG investing
ESG Regulations*

*Sessions 11: Behavioral Finance
The Role of Behavioral finance in Risk Management
Risk profiling through a behavioral Finance Lens*

*Sessions 12: Summary and Case Studies
Risk Management at a Global Asset manager
Risk management at Kranot Hishtalmut and Kuput Gemel*

חומר חובה לקריאה:

1) Crouhy, Galai and Mark, The essential of Risk Management, (Second Edition),

McGraw-Hill, 2015 (CGM)
(2) מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים, צבי וינר וליאון סנדלר
3) Chance, Edleson, Introduction to Risk Management. CFA institute Article.

חומר לקריאה נוספת:

הערכת הקורס - הרכב הציון הסופי :
מבחן מסכם בכתב/בחינה בעל פה 60 %
הרצאה 0 %
השתתפות 20 %
הגשת עבודה 20 %
הגשת תרגילים 0 %
הגשת דו"חות 0 %
פרויקט מחקר 0 %
בחנים 0 %
אחר 0 %

מידע נוסף / הערות: