

האוניברסיטה העברית בירושלים

סילבוס

ניהול סיכונים ושוק ההון - 55856

תאריך עדכון אחרון 26-07-2021

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:

Topic 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

Topic 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

Topic 3: Mortgages

Mortgage Backed Securities

Asset Backed Securities

Credit Transfer Vehicles

Crouhy, Galai and Mark, The essential of Risk Management Chapter 12

Fabozzi, Introduction to Asset Backed Securities

Topic 4: 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

Topic 5: Derivatives

Options

Put-Call Parity

Option pricing models

Measuring volatility: historical vs implied

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

Topic 6: Modern Portfolio Theory

Efficient Frontier

CAPM

Diversification

Correlation

Performance Measures

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

Topic 7: Portfolio Management

Defining and Calculating VaR

Limitations of VaR

Scenario Analysis

Stress Tests

Crouhy, Galai and Mark, *The essential of Risk Management* Chapters 7,16
מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים, צבי וינר וליאון סנדלר - פרקים 11-12

Topic 8: Alternative Investments
Analyzing the unique risk characteristics of investment funds
Due Diligence Questionnaire
Strategy/Market/Investment Risk
Liquidity Risk
Operational and Legal
Case Study: DDQ of Private Equity Fund

Topic 9: 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

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

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

Topic 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.
- 4) Fabozzi, *Introduction to Asset Backed Securities*. CFA institute Article.

חומר לקריאה נוספת:

הערכת הקורס - הרכב הציון הסופי :

מבחן מסכם בכתב/בחינה בעל פה 50 %

הרצאה 25 %

השתתפות 25 %

הגשת עבודה 0 %

הגשת תרגילים 0 %

הגשת דו"חות 0 %

פרויקט מחקר 0 %

בחנים 0 %

אחר 0 %

מידע נוסף / הערות: