

---

האוניברסיטה העברית בירושלים

סילבוס

ניהול קרן השקעות - 55932

תאריך עדכון אחרון 08-09-2023

נקודות זכות באוניברסיטה העברית: 6

תואר: מוסמך

היחידה האקדמית שאחראית על הקורס: מנהל עסקים

השנה הראשונה בתואר בה ניתן ללמוד את הקורס: 0

סמסטר: שנתי

שפת ההוראה: עברית

קמפוס: הר הצופים

מורה אחראי על הקורס (רכז): צבי וינר, דוד שלום

דוא"ל של המורה האחראי על הקורס: [zvi.wiener@huji.ac.il](mailto:zvi.wiener@huji.ac.il)

שעות קבלה של רכז הקורס: בתאום מראש

מורי הקורס:

תאור כללי של הקורס:

קורס "ניהול קרן השקעות" הינו קורס פרקטי ייחודי באקדמיה בו מנהלים הסטודנטים קרן השקעות עם כסף אמיתי בהיקף של מיליוני ש"ח. הקרן פועלת במתכונת דומה לקרנות הנאמנות בשוק, ועל-פי שיטות העבודה הנהוגות בהם. הקורס נועד להקנות ידע וניסיון מעשי בהשקעות בני"ע בכלל ובניהול קרן השקעות בפרט ולשם כך הוא יכלול, בנוסף להרצאות ודיוני עומק, ביקור חוץ בבתי השקעות, והרצאות של מנהלי השקעות/אנליסטים/כלכלנים בהן ילמדו לעומק נושאים הנוגעים למסחר ולניהול תיקי השקעות. עבודת הסטודנטים תכלול את כל מרכיבי הפעילות של הקרן, הן ברמה המעשית והן ברמה העיונית, החל מניתוחים ותחזיות של הכלכלה, השוק והחברות עצמן, קביעת מדיניות הקרן, מדידת ביצועים ועד למתן פקודות הביצוע. הקורס מוכר כסמינר במימון.

מטרות הקורס:

הבנה מעמיקה של שווקים פיננסיים, מכשירים פיננסיים, ישום של אסטרטגיות השקעה שונות כולל גידור. למידה של ניתוח ניירות ערך, ישום מודל לניהול סיכונים ומדידת ביצועים.

תוצרי למידה

בסיומו של קורס זה, סטודנטים יהיו מסוגלים:

להבין לעומק את תהליך ההשקעה. להשתמש בכלים עכשוויים לניתוח אפיקי השקעה וזיהוי מידע רלוונטי. ישום אסטרטגיות לניהול סיכונים. סביבת עבודה מדמה קרן נאמנות אמיתית.

דרישות נוכחות (%) :

100

שיטת ההוראה בקורס: פגישות שבועיות, הרצאות של מרצים אורחים, בסוף השנה ישיבות דירקטוריון.

רשימת נושאים / תכנית הלימודים בקורס:

\* מבוא.

\* כללים לניהול השקעות והכנת דוחות

\* דוחות מאקרו

\* ניתוח ניירות ערך

\* פרקטיקה במסחר ני"ע

\* קרנות סל מול ETF

\* גידור

\* מדידת וניהול סיכונים

\* הרצאות אורחים

חומר חובה לקריאה:  
מוגדר בניפרד לכל קבוצה.

חומר לקריאה נוספת:  
חדשות משווקים בארץ ובעולם, התפתחויות בשע"ח, מניות, אג"חים וסחורות.

מרכיבי הציון הסופי:  
מצגת / הצגת פוסטר / הרצאה / סמינר / פרוסמינר / הצעת מחקר 30 %  
השתתפות פעילה / עבודת צוות 40 %  
מטלות הגשה במהלך הסמסטר: תרגילים / עבודות / מבדקים / דוחות / פורום / סימולציה ואחרות 10 %  
הערכת מנחה אישי / המדריך / הצוות 10 %  
נוכחות / השתתפות בסיוור 10 %

מידע נוסף / הערות:

הרכב הציון:

השתתפות כוללת: ביצוע מטלות צוות, עדכון בנעשה בשווקים הפיננסים, מעורבות בהחלטות השקעה, העלאת רעיונות להשקעה, השתתפות במפגשים עם חברות וביצוע פעולות.  
הגשת עבודה כוללת: מצגת קצרה בכל סמסטר על תחום הנוגע להשקעה בקרן עם המלצה פרקטית להשקעה (או הימנעות), עדיפות לניתוח נכסים להשקעה כגון מניה, אג"ח, קרן סל, סחורות, סקטורים. דו"חות שבועיים: דו"ח מובנה בקצרה על מה שקרה בשווקים ובנכסי הקרן במשך השבוע, פוזיציות פתוחות, רעיונות השקעה והמלצות להמשך.

דרישות קדם:

תלמידי שנה ב' למוסמך במנהל עסקים בהתמחות במימון, או כלכלה פיננסית, קורס "השקעות וניירות ערך". הקורס מוגבל לעד 15 סטודנטים בלבד, והקבלה לקורס הנה על סמך ראיון קבלה קצר שיערך בתחילת שנת הלימודים ולא על סמך רישום במחשב.

חובות:

הקורס הינו קורס שנתי. הסטודנטים יתחלקו לצוותים מקצועיים אחת לסמסטר (צוות אג"ח, צוות מניות, צוות ניהול סיכונים, צוות מאקרו וצוות מדידת ביצועים), סטודנט נוסף ימונה למנכ"ל הקרן. אחת לשבוע תתקיים ישיבת ועדת השקעות בחדר העסקאות (השתתפות חובה), בה יציג כל צוות באמצעות דו"ח מובנה את ביצועיו בשבוע החולף ואת תחזיותיו. בכל שבוע ימונה תורן שבועי, שיהיה אחראי על רישום פרוטוקול הישיבה וריכוז הפעולות שנעשו באותו שבוע.  
על כל הסטודנטים להיות מעודכנים בנעשה בשוק ההון ובני"ע המחוזקים בקרן ולבצע, במידת הצורך, עסקאות עבור הקרן ללא קשר לישיבה השבועית. הסטודנטים יהיו אחראים על ניהול הקרן גם בחופשת הסמסטר ובחופשת הקיץ. בסיום הקורס תתקיים ישיבת דירקטוריון בה יוצגו ביצועי הקרן והפעולות שנעשו בכל צוות.  
על כל סטודנט להציג בפני הכיתה כשתי מטלות שיכללו המלצות פרקטיות להשקעה בתחום הקשור לאחריות הצוות (מטלה בכל סמסטר). המטלות יתבססו על עבודה מחקרית מקורית ועדכנית לשוק ההון.

יש להתבסס על סקירות כלכליות, דוחות אנליסטים ו מאמרים מתוך Journal Analysts Financial או הקורס מנחי עם מראש יתואם המטלה נושא Journal Of Portfolio Management

---

רכז הקורס דוד שלום *com.gmail@davids5866*