

אוניברסיטת בן גוריון  
המחלקה למנהל עסקים  
הפקולטה לניהול

**מס' הקורס : 610-5-0104**

**שם הקורס : תובנות מעשיות על עולם ההשקעות ושוק ההון**

**שם המרצה : פול קליין**

**מטרת הקורס**

מטרת הקורס היא לספק קצת ידע תאורטי והרבה ידע מעשי על שוק ההון (כולל התנסות מעשית), לפתח ולספק הבנה מעשית על שוק ההון, איך בונים בפועל תיקי השקעות כולל תובנות פרובוקטיביות על "המקצוענים" והמשקיעים מן הישוב, נציעה חלופות למוסג "סיכון" ולבניית תיקי השקעות החורגות מהמקובל. כל זאת תוך נגיעות בהתנהלות של השווקים הפיננסיים המסחר, המוצרים הפיננסיים העיקריים הקורס יכלול בין השאר ניתוח אירועים ו"משחקי השקעות".

**נושאי הקורס**

מס'	נושא
1	שוק ההון בארץ ובעולם - השחקנים בשוק ההון, שיטות מסחר, מניות, אגרות חוב, קרנות נאמנות, מוצרים עוקבי מדד ושוק הסחורות
2	סיכונים בשוק ההון - איך מודדים סיכון (האם ביונית), אילו סיכונים והזדמנויות קיימים בהשקעה מניות, אגח, קרנות וסחורות
3	הטיות פסיכולוגיות וטעויות נפוצות של משקיעים
4	בניית תיקי השקעות - מה חשוב באמת בבניית תיקי השקעות, שילוב סיבולת סיכון ואופק השקעה, השפעות והבדלים בטעמי המשקיעים
5	הקורס יכלול בין השאר ניתוח אירועים, סימולציות התנהגות שווקים ומשקיעים ו"משחקי השקעות"

**מטלות הקורס**

הרצאות ודיונים בכיתה, ניתוח אירועים ו"משחקי השקעות"

**פורמט הקורס:**

הקורס יעשה שימוש בהרצאות פרונטאליות, תוך קיום דיונים והתנסויות בכיתה

**תקשורת אלקטרונית**

הסדנה תהיה בסגנון של הרצאות ודיונים, חלק מהחומר יועבר גם בעזרת שקפי POWER POINT. כמו גם אמצעי המחשה אינטראקטיביים (ממחשבים ו/או טלפון נייד של הסטודנטים).

## דרישות הקורס

אנו מצפים לתרומה לדיונים בכיתה, מעבר להשתתפות במשחקי ההשקעות.

## רקע מקדים

אין רקע מקדים פורמאלי אך רצוי שתהיה למשתתפים הבנה בסיסים לגבי מוסגים בשוק ההון וסקרנות ללמוד.

## קביעת הציון

א. נוכחות חובה בכל היום.

ב. משחקי השקעות 40%

ג. מטלה אישית 60% (ניתוח מקרא אודות אחד ההטיות/ההתנהלויות שנלמדו

בסדנה)

## ביבליוגרפיה

- Bernstein, W. J. (2017) The Intelligent Asset Allocator: How to Build Your Portfolio to Maximize Returns and Minimize Risk. McGraw Hill
- Bernstein, P. L. (2008). Against the Gods: the Remarkable Story of Risk. Wiley.
- Kahneman, D., (2005) Rationality, Fairness, Happiness - Selected Writings, (ed. Maya Bar-Hillel). Keter
- Malkiel, B. G., (2015) A Random Walk Down Wall Street: The Time-Tested Strategy for Successful Investing (Eleventh Ed.) W.W. Norton and Co. Inc. New York, NY.
- Taleb, N. N. (2008) Fooled by Randomness: The Hidden Role of Chance in Life and in the Markets (Incerto)
- Barras, L., Scaillet, O., Wermers, R. (2010) False Discoveries in Mutual Fund Performance:
- Fama, E. F., French, K.R. (2010) Luck versus Skill in the Cross-Section of Mutual Fund Returns, Journal of Finance, Vol. LXV(5):1915-1947
- Kahneman, Daniel and Tversky, Amos (1979) Prospect Theory: An Analysis of Decision Under Risk Econometrica, 47(2) :263-91.
- Thaler, R. H., Tversky, A., Kahneman, D. and Schwartz, A. ((1997) The Effect of Myopia and Loss Aversion on Risk Taking: An Experimental Test The Quarterly Journal of Economics, 112(2) ` : 647-661 In Memory of Amos Tversky