

סילבוס - תוכנית הוראה לקורס

יסודות המימון

ד"ר מירב מלצמן | המחלקה לניהול

Financial fundamentals | 55-0190-02

שיעור ותירגול (מעבדה)

2 נ"ז שיעור

תשפ"ז

קיץ

שישי 08:00 – 10:00

בתיאום מראש

meravm@ruppin.ac.il

אתר למדה

סוג הקורס:

היקף נ"ז:

שנת לימודים:

סמסטר:

יום ושעה:

שעת קבלה:

מייל מרצה:

קישור לאתר מודל:



תיאור הקורס ותוצרי למידה

תקציר הקורס

השפה המימונית משמשת לבחינת כדאיות השקעות. שפה זו כוללת הבנה של מונחים כגון: ערך עתידי, ערך נוכחי, ריבית וכדומה.

כמו כן, השווקים הפיננסיים מתמודדים עם הצורך בניתוח נתונים בהיקפים נרחבים, לצורך קבלת החלטות השקעה. העלייה בכוח המחשוב, קיומם של מאגרי נתונים פתוחים וגדולים, וכלי ניתוח מתקדמים המלווים ביכולות ויזואליזציה מתקדמות הם כר פורה לניתוחים בתחום הפיננסי.

ולכן, הקורס מיועד להקנות למשתתפים כלים לבדיקת כדאיות השקעות בתנאי וודאות ואי וודאות תוך הכרת הנכסים והמתווכים הפיננסיים בשוק ההון. יוצגו תיאוריות מקובלות בתחום ההשקעות בתנאי אי וודאות וביניהן: גישת תיקי השקעות של מרקוביץ, מודל CAPM להמחרת ניירות ערך, ומדדי ביצועים של קרנות (שארפ, ג'נסן, טריינוור). כמו כן, יוצגו הנגזרים הפיננסיים הנפוצים: אופציות וחוזים עתידיים וכן יוצגו נושאים נבחרים מתחום הפסיכולוגיה של ההשקעות (מימון התנהגותי), המציגים את ההתנהלות הלא רציונאלית של משקיעים.

הקורס מציג טכניקות לבניית מודלים פיננסיים מרכזיים ושימושיים, בתחומי מימון שונים. הקורס ילווה במימוש יישומי של טכניקות אלו, באמצעות תוכנת ה- EXCEL ופייתון.

תוצרי הלמידה

א. ידע

1. הלומדים יתארו את מבנה השוק הפיננסי, הנכסים הפיננסיים הקיימים ומיהם המתווכים הפיננסיים.
2. הלומדים יכירו את התאוריות הפיננסיות בתחום ההשקעות בתנאי וודאות ותנאי אי וודאות.
3. הלומדים יכתבו שאלות עיסקיות הרלוונטיות לניהול ההשקעות בחברה טכנולוגית.

ב. מיומנויות

1. הלומדים יממשו שימוש בפונקציות פיננסיות.
2. הלומדים ינתחו תיקי השקעות והמשמעות הפיננסיות של ניתוח זה.
3. הלומדים יעריכו מהם מדדי הביצוע של מנהלי השקעות.

ג. תפיסות עולם והשקפות ערכיות

1. הלומדים יביעו באופן עסקי את המשמעות של הניתוחים השונים.
2. הלומדים יזדהו עם התוצר מהניתוח שיבצעו ויעריכו את התאמתו לחברה הטכנולוגית.



למידה פעילה - תכנון מהלך השיעורים:

ייתכנו שינויים בסדר ובתכנים, בהתאם לקצב ההתקדמות. הרצאות הקורס תוצגנה בעברית, עם מצגות וחומרי לימוד שחלקם בשפה האנגלית. מועדי הגשת התרגילים הסופיים יפורסמו במהלך הסמסטר.

מס' השיעור	נושא השיעור	למידה פעילה	הערכה מעצבת **
שיעור 1	מבוא לקורס; תיווך פיננסי והמערכת הפיננסית בישראל: תפקידו של שוק ההון והשחקנים המרכזיים. הצורך בתיווך פיננסי וסקירת המתווכים והמכשירים הפיננסיים השונים; המבנה הפיננסי של שוק ההון והנכסים הפיננסיים הקיימים בשוק. הבורסה.		
שיעור 2-3	השפה המימונית – חישובי ערך: ערך עתידי – סכום חד"פ ערך עתידי סדרתי (סוף ותחילת תקופה) ערך נוכחי חד"פ + סדרתי (סוף ותחילת תקופה) ערך נוכחי של סכום לא שווים		תרגיל 1
שיעור 4	חישובי ערך תוך שימוש בפונקציות פיננסיות באקסל. לוח סילוקין שפיצר.	עבודה באקסל	תרגיל 2
שיעור 5	ריבית פשוטה. חישובי ריבית אפקטיבית חישוב ריבית אפקטיבית גלומה בעסקה.	עבודה באקסל	
שיעור 6-7	כלים כמותיים בכדאיות השקעות: PI, NPV, IRR	עבודה באקסל	תרגיל 3
שיעור 8-10	ניתוח תיקי השקעות דו נכסיים ורב נכסיים: היבטים מעשיים של השקעה במניות על סמך מודל מרקוביץ', באסטרטגיות השקעה שונות (מינוף, Market-Neutral, מכירה בחסר, פוזיציות לונג-שורט), בתזמון השקעה ומימוש שלה, בהיבטים השונים של מודל CAPM כולל סקירה ביקורתית שלו, יסודות ניהול סיכונים בתיק מניות, ועקרונות מנחים בניהול תיקים. ניתוח הנתונים יעשה בעזרת Excel ושימוש בפייתון.	עבודה באקסל ובפייתון	תרגיל 4
שיעור 11-12	מחיר הון הפירמה – WACC - בסיס להיוון ולקבלת החלטות על כדאיות פרויקטים והשקעות: חישוב מחיר הון הפירמה – WACC, דוחות כספיים של חברה [פפ]פפ[[[פכולל חישוב R_d , R_e , מודל גורדון, מודל CAPM – משוואת SML וחישובי β . שילוב כלי פיתוח ותיכנות של פונקציות בחישובי הון הפירמה.	עבודה באקסל	תרגיל 5
שיעור 13	סימולציית בחינה + חזרה ואינטגרציה של החומר, תוך תירגול שאלות	עבודה באקסל ובפייתון	

*ייתכנו שינויים בסילבוס בהתאם לקצב ההתקדמות ואפקטיביות הלמידה

** תאריכי הגשה מדויקים יפורסמו במועדל של הקורס



הגשת תרגילים במהלך הסמסטר.
תירגול בכיתה של שאלות מבחינה.



ציון סופי

מיון	משקל בציון הסופי
ממוצע ציוני התרגילים (קיימת חובת הגשה של כל התרגילים. אי הגשה תגרור ציון 0 בהגשת התרגיל החסר).	20% בציון הסופי
מבחן סופי – בחינה במעבדת המחשבים על התוכנה שנלמדה. חובת מעבר בציון של 60 לפחות	80% מהציון הסופי



דרישות הקורס

- חובת הגשת תרגילים.
- נוכחות – מומלצת, בעיקר בשל העובדה שהבחינה מתבצעת במחשבי המעבדה וקיימת חשיבות לתרגל עליהם את חומר הקורס.



דרישות קדם

אין.



ביבליוגרפיה: תכנים עדכניים לעיון בקריאה, צפיה והאזנה

1. Benninga, S. (2014). Financial modeling. MIT press.
2. Walkenbach, J. (2010). Excel 2010 power programming with VBA (Vol. 6). John Wiley & Sons.
3. Downey, A. (2016). Think Python: How to Think Like a Computer Scientist.
4. Parrino, R., Bates, T. W., Gillan, S. L., & Kidwell, D. S. (2025). Fundamentals of corporate finance. John Wiley & Sons.
5. Miglo, A. (2025). Capital structure in the modern world: The fundamentals of capital structure management and financing decisions. Springer Nature.