



**ראש ההתמחות:
פרופ' שמואל האוזר**

בשנים האחרונות העולם הפיננסי עובר מהפכה. התפתחויות טכנולוגיות, חברתיות ורגולטוריות משנות את העולם הפיננסי המוכר לנו, החל מהצורניות החיצונית וכלה בקונספציות הכלכליות והמודלים העומדים בבסיסו. כניסתן של טכנולוגיות חדשות הובילה להתפתחותם של מוצרים, שירותים ודרכי מימון חדשים, כגון: מטבעות דיגיטליים, ייעוץ רובוטי, מסחר חברתי, מימון המונים ועוד. מטרת תכנית הלימודים בהתמחות מימון ושוק ההון היא לחשוף את הסטודנט להתפתחויות הטכנולוגיות בעולם הפיננסי, להכיר לו את המוצרים והשירותים החדשים, את העקרונות לפעולתם ואת הטכנולוגיה בבסיסם, ובכך לאפשר לו להשתלב ולהצליח בעולם מתפתח זה. תכנית הלימודים על היבטיה השונים בנויה ומתעדכנת כל העת בהתאם לדרישות וצורכי השוק העכשוויים והעתידיים.

ההתמחות נועדה להקנות לסטודנטים ידע בתחום הניהול הפיננסי ושוק ההון, תוך מתן דגש על שילוב בין הקניית הרקע התיאורטי ובין רכישת כלים מעשיים המאפשרים ליישם את התיאוריה. המטרה היא להכשיר את הסטודנטים לפעילות מקצועית בתחום המימון במגזרים השונים במשק העכשווי. הידע והמיומנויות שנרכשים במסגרת ההתמחות מאפשרים לבוגרים להשתלב בשורת תפקידים בתחומי שוק ההון וניהול פיננסי, ובכללם תפקידים בחברות השקעות, במערכת הבנקאית, בבתי השקעות, במשרד האוצר ובחברות ייעוץ. בוגרי ההתמחות יוכלו להשתלב כאנשי מימון בחברות מובילות בכל מגזרי המשק, המסורתיים והחדשניים כאחד.

הלימודים בהתמחות יקנו כלים לעיסוק בתחומים שונים של ניהול פיננסי בחברות עסקיות, כולל בדיקת כדאיות השקעות, גיוסי הון בארץ ובחו"ל, ניהול כספים וניהול סיכונים פיננסיים. בתחום שוק ההון יושם דגש על הכרת שוק ההון המקומי ושוקי ההון הבינלאומיים, ההתפתחויות הטכנולוגיות, המוצרים, השירותים ודרכי המימון החדשניות. הסטודנטים ילמדו על תפקידם ותפקודם של שוקי ההון, המוסדות הפעילים וניירות הערך הנסחרים בהם, ויכירו את אפשרויות ההשקעה בשווקים מחד ואת יכולת גיוס הכספים בשווקים השונים מאידך. ביוזמה משותפת לעולם האקדמי והבנקאות, מפעילים הקריה האקדמית אונו ובנק איגוד חדר עסקאות בנקאי חדשני ומשוכלל. סטודנטים מצטיינים לתואר שני במנהל עסקים מתנסים בפעילות בחדר העסקאות.

לרשות הסטודנטים עומדת קרן השקעות של למעלה ממיליון שקלים. הסטודנטים מנהלים את הקרן ומבצעים פעילויות השקעה באפיקי ההשקעה השונים בבורסות בארץ ובחו"ל. הקרן פועלת במתכונת דומה ככל האפשר לפעילות קרנות נאמנות בשוק, אך אי אפשר למשוך ממנה כספים. הפעילות מתבצעת בפיקוח מלא של מומחים לשוק ההון מהקריה האקדמית אונו ובבנק איגוד.

בנוסף, ההתמחות מאפשרת אופציה להתמחות משנית (בטרימסטר נוסף) בתחום הטכנולוגיה הפיננסית (פינטק), עבור מי שמבקש להתמחות גם בתחום חשוב זה, שנמצא במרכז העשייה בשוקי ההון בארץ ובעולם.

הקורסים הנלמדים בהתמחות* (ההתמחות כוללת 9 קורסים ופרויקט גמר):

מבוא לפינטק: ד"ר גיתית גור-גרשגור

המושג "FinTech" (טכנולוגיה פיננסית) מתייחס לחדשנות בסקטור הפיננסי בדרך של אימוץ טכנולוגיות לקידום שיפור ושכלול השירותים, המוצרים, ההתנהלות, והניהול בסקטור זה. חדשנות זו כוללת בין היתר, מודלים עסקיים מבוססי טכנולוגיה, המאפשרים ביזור והסרת מתווכים (disintermediation), ובכך מחוללים מהפכה באופן שבו החברות יוצרות ומספקות מוצרים ושירותים, בהתמודדות עם אתגרי פרטיות, האסדרה והאכיפה, ומספקים כר פורה ליזמות ולהזדמנויות לצמיחה מכלילה (inclusive). זהו קורס מבוא בסיסי וקצר (ללא דרישות קדם) המיועד לסטודנטים המעוניינים להבין את עולם הפינטק, ולדעת כיצד טכנולוגיות חדשות משנות את עולם השירותים הפיננסיים. הקורס מספק מבוא לדיסציפלינת הפינטק המתהווה והוא נועד להוות נקודת המוצא לסטודנטים שעשויים לקחת בהמשך קורסים נוספים בתחום או לתת סקירה כללית של הנושא עבור סטודנטים שמתכוונים לקחת קורס זה בלבד.

תכנון פנסיוני: ד"ר שנהב מלול

בקורס נכיר את מערך הפנסיה והגמל בישראל. נסקור את הרפורמות שעבר הענף הפנסיוני, תוך אבחנה בין שלושת המקורות העיקריים של החיסכון לגיל פרישה: ביטוח לאומי, חיסכון פנסיוני וחסכון פרטי. כמן כן, נלמד את אופן קריאתו של דו"ח תקופתי, ובאמצעות הידע התיאורטי והכלים הפרקטיים בוגרי הקורס יוכלו לנהל נכונה את קרנות הפנסיה שלהם.

אופציות וחוזים עתידיים: פרופ' שמואל האוזר

אופציות, חוזים עתידיים ומכשירים פיננסיים נגזרים אחרים, מהווים כלים מרכזיים לניהול סיכונים פיננסיים. הקורס מיועד להקנות למשתתפים ידע בסיסי בנושאי אופציות על מניות, מדדי מניות ונכסי בסיס אחרים, כגון אופציות על מט"ח ואג"ח. בשנים האחרונות, השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים – אופציות וחוזים עתידיים – נעשה חלק אינטגרלי מניהול תיקי השקעה במניות ובאיגרות חוב. בעזרת מכשירים אלה ניתן לשפר את ניהול התיקים באופן משמעותי. הקורס מיועד להקנות את הידע הדרוש על מנת להבין את התכונות, התמחור והשימושים הפוטנציאליים במכשירים פיננסיים נגזרים אלה. הקורס ידון בין היתר, במאפיינים והתמחור של אופציות, לרבות אופציות רכש ומכר, והשימוש במודל Black-Scholes להערכת אופציות, בבניית אסטרטגיות נידור באמצעות אופציות, לרבות שימוש באופציות לניהול סיכונים בתיק, ובמאפיינים והתמחור של חוזים עתידיים, לרבות חוזים עתידיים על סחורות, מטבעות ומדדים, ושימוש בחוזים אלו בגידור ובספקולציות.

בחירת תיקי השקעות וניהולם: ד"ר סיון ריף

מטרת הקורס היא להקנות לתלמידים ידע בסיסי בנושא ניהול תיקי השקעות. הוא כולל בחינת שיקולי הפרט בקבלת החלטות השקעה בתנאי אי ודאות, קריטריונים לסיון השקעות, מדידת ביצוע של תיקים מנוהלים, מודלים לשיווי משקל ותמחור נכסים פיננסיים.



ניהול תיקי אג"ח: ד"ר דוד יחיעם אהרן

מטרת הקורס היא להעמיק את הידע בתחום שטרות הניכיון ואיגרות החוב לסוגיהם – אלה הנסחרים בשווקים הבינלאומיים, ואלה הנסחרים בישראל. תשומת לב רבה תינתן למאפייני ההשקעה באיגרות החוב, ולשיעורי התשואה ומקורות הסיכון השונים. בין היתר יידונו איגרות חוב מסוגים שונים, כגון איגרות חוב הנושאות ריבית ושאינן נושאות ריבית, איגרות חוב הנושאות ריבית קבועה וריבית משתנה, איגרות חוב צמודות ושאינן צמודות. כמו כן יכוסו סוגיות מיוחדות בתחום ניהול תיקי השקעה באיגרות חוב: חיסון תיקים והגנה על ריביות בעזרת חוזים עתידיים וחוזי החלפה.

שוק ההון וממשל תאגידי: פרופ' שמואל האוזר

הקורס סוקר בהרחבה את שוק ההון הישראלי ומאפייניו ואת המתחייב בחברות נסחרות מבחינת ממשל תאגידי סביר, תוך ניתוח אירועים מיוחדים הנגרמים בעקבות סטיות מהממשל התאגידי התקין. בקורס נכיר את המבנה ויעילות התפקוד של השווקים הפיננסיים, לרבות השוק הראשוני והמשני, וחשיבותם של שווקים אלו בתהליך היווי ההון, כמו גם בעקרונות והפרקטיקות של ממשל תאגידי, הזכויות והחובות של בעלי מניות ודירקטוריונים, ותפקידו של ממשל תאגידי בקידום הקיימות של התאגיד. חלק מהנושאים שידונו בקורס, יכללו את השפעת הטכנולוגיה על שוקי ההון וממשל תאגידי, תפקידם של מתווכים פיננסיים, המסגרת החוקית ותפקידם של גופים רגולטוריים, תוך סקירה של עבודות אמפיריות בכתבי עת מבוללים במיוחד.

פינטק THINK: ד"ר גיתית גור-גרשגורן

בשנים האחרונות העולם הפיננסי עובר מהפכה – התפתחויות טכנולוגיות, חברתיות ורגולטוריות משנות את העולם הפיננסי המוכר לנו החל מהצורניות החיצונית וכלה בקונספציות כלכליות והמודלים העומדים בבסיסו. כניסתן של טכנולוגיות חדשות הובילה למוצרים, שירותים ודרכי מימון חדשים כגון: מטבעות דיגיטליים, ייעוץ רובוטי, ICOs, מימון המונים ועוד. מטרת הקורס, בין היתר, להחשף להתפתחויות הטכנולוגיות בעולם הפיננסי, להכיר את המוצרים והשירותים החדשים, העקרונות לפעולתם והטכנולוגיה בבסיסם, בכך להשתלב ולהצליח בעולם מתפתח זה. הקורס דן בהתפתחויות הטכנולוגיות בשוקי ההון בישראל ובעולם, ומקנה את המושגים המקובלים בעולם זה. הקורס משלב למידה פרונטלית עם חקר ויישום אמפירי. לצד לימוד תאורטי של מושגים, מודלים, דפוסים, ותהליכים, יתקיימו מפגשים עם פעילים בשוק שיפרשו בפניכם מניסיונם וחוויותיהם את "המציאות בשטח". בעבודות, תבחנו ותנתחו השקעה בחברת פינטק "בעולם האמיתי" ותישמו את כל אשר למדתם לשם פיתוח והקמה (פיקטיביים) של חברה כזו.

ניהול תיקי השקעות בינלאומי - בחדר עסקאות: ד"ר רועי האוזר

בקורס זה הסטודנטים מנהלים תיק השקעות בפועל, שערכו כיום הוא מעל מיליון שקל. קורס זה מיועד לתרגל וליישם את החומר התאורטי הנלמד בקורס בחירת תיק השקעות ובקורס ניהול תיקי אג"ח. לרשות הסטודנטים יעמדו שירותי מסחר, מידע פיננסי ומערכות לניהול וביצוע עסקאות. הסטודנטים יפעילו ועדות משנה בתחומים שונים כגון: מקור ישראל וח"ל, מניות ישראל ומניות חו"ל, אופציות, אג"ח ומדידת ביצוע. כמו כן הם יבחרו מנכ"ל, סמנכ"ל, סוחרים, ועדת ביקורת ועוד. ההמלצות האסטרטגיות של צוותי ההשקעה יועברו לאישור דירקטוריון הקרן, הכולל את נציגי המשקיעים – בנק איגוד והקריה האקדמית אונו.

ניהול פיננסי מתקדם: ד"ר שרבל שוקיר

הקורס עוסק בשלושה נושאים מרכזיים: הגדרה ואמידה של עלות ההון ויישומה בעת קבלת החלטות השקעה, החלטת מבנה ההון של החברה, ומדיניות חלוקת הרווחים. ההחלטה בדבר מבנה ההון משפיעה על חלוקת הסיכון של החברה בין בעלי ניירות הערך, וכן על רמת הסיכון הכוללת של החברה. מדיניות חלוקת הרווחים משפיעה על חלוקת הרווחים הנצברים בחברה חזרה לבעלי המניות, על פני זמן. לשתי החלטות אלה ולאופן ביצוען יש השלכות מרחיקות לכת על שרידות החברה לאורך זמן, על שווי החברה ועל עושר בעלי המניות.



”

כאחת שהתחום הכמותי אינו המגרש הטבעי עבורה, התגלתה לי הפתעה טובה, אשר העניקה לי יתרון יחסי בשוק העבודה. התכנית מועברת על ידי סגל מוכשר, קשוב ומנוסה המביא גם מומחיות אקדמית וגם ניסיון בעולם האמיתי לכיתה.

”

רותם לוי

Account Manager and Senior Associate
בחברת APEX



”

אני ממליצה בחום על ההתמחות במימון. ההתמחות מציעה תכנית לימודים מקיפה המכסה מגוון רחב של נושאים בתחום הפיננסים, לרבות מימון תאגידי, ניתוח השקעות, ניהול סיכונים ומודלים פיננסיים.

”

נועם סייג

מנהלת מדור משאבי אנוש בעיריית רעננה

פרויקט גמר:

פרופ' יורם קרול

עבודת הסמינר נמשכת לאורך שני סמסטרים. במסגרת זו הסטודנטים נדרשים להכין עבודה בתחום רלוונטי במימון, ברמה אקדמית הכוללת שאלת מחקר, השערת מחקר, מתודולוגיה, נתונים, בחינה ומסקנות. העבודה כוללת שני חלקים: החלק הראשון עוסק ברקע האקדמי, והחלק של פרויקט הגמר עוסק ביישום ביחס לפרויקט מעשי. העבודות מתבצעות ביחידים או בזוגות.

מסלולי קריירה:

בוגרי התואר יוכלו להשתלב בתפקידים ניהוליים ובכירים בזכות הידע הרב שרכשו בתחום הפיננסים. בין השאר הם יוכלו לשמש כאנליסטים, מנהלי תיקים (לאחר רישיון וניסיון), אחראים בכירים על תקציבי חברה, מנהלי כספים, מנהלים פיננסיים, מנהלי השקעות בקרנות נאמנות, בקופות הגמל וההשתלמות ובקרנות הפנסיה. הם יוכלו להשתלב כסוחרים עצמאיים בשוק ההון, בעולם הבנקאות ובעוד מגוון רחב של אפשרויות תעסוקה.

מסלול התמחות בפינטק:

בשנים האחרונות העולם הפיננסי עובר מהפכה. התפתחויות טכנולוגיות, חברתיות ורגולטוריות משנות את העולם הפיננסי המוכר לנו, החל מהצורניות החיצונית וכלה בקונספציות כלכליות והמודלים העומדים בבסיסם. כניסתן של טכנולוגיות חדשות הובילה להתפתחות מוצרים, שירותים ודרכי מימון חדשים כגון: דיגיטציה, Embedded Finance, מטבעות קריפטוגרפיים, ייעוץ רובוטי, מימון המונים ועוד. מטרת התכנית היא להכשיר את הסטודנט להתפתחויות הטכנולוגיות בעולם הפיננסי, להכיר לו את המוצרים והשירותים החדשים, העקרונות לפעולתם והטכנולוגיה בבסיסם, ובכך לאפשר לו להשתלב ולהצליח בעולם מתפתח זה.