



**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.

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, גיוס 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. ביוזמה משותפת לעולם האקדמיה 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. הפעילות מתבצעת בפקוח מלא של מומחים לשוק ההון מהקריה האקדמית אונו ומבנק לאומי.

הכשרה בפינטק: 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 התוכנית 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.

בוגרי התכנית יהיו זכאים לשלוש תעודות:

← תעודת מוסמך במנהל עסקים-MBA.

← תעודת התמחות במימון.

← תעודת הכשרה בפינטק.

הקורסים הנלמדים בהתמחות* (ההתמחות כוללת 11 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 ובאגרות 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 שטורות 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 תאגיד, תפקידם של מתווכים פיננסיים, המסגרת החוקית ותפקידם של גופים רגולטוריים, תוך סקירה של עבודות אמפיריות בכתבי עת מובילים במימון.

טכנולוגיות פינטק ויישומי AI (בינה מלאכותית): ד"ר גיתית גור־גרשגורן (תכנית הכשרה בפינטק עם תעודת הסמכה – קורס 1)

בקורס זה, הסטודנטים יתוודעו לעולם הפינטק ולשילובי ה־AI בו. הקורס יכלול סקירה של המונחים והטכנולוגיות המרכזיות בתחום, כמו בלוקצ'יין, ניתוח BIG DATA ולמידת מכונה. דגש יושם על כיצד טכנולוגיות אלו משפרות את השירותים הפיננסיים ומאפשרות חדשנות בתחום. הסטודנטים ילמדו כיצד טכנולוגיות בינה מלאכותית (AI) משפיעות על ענף הפינטק, עם דגש על אלגוריתמים, מערכות למידת מכונה, ועיבוד שפה טבעית (NLP). הקורס יספק תובנות על שימושי AI בניתוח נתונים פיננסיים, ניהול סיכונים, וחדשנות במוצרים ושירותים פיננסיים. כמו כן, הקורס יעסוק בחשיבות הרגולציה בעולם הפינטק, ובפרט בתחומים של יישומים טכנולוגיים לציות (רגטק). הקורס יסקור את האתגרים ופתרונות בהתמודדות עם דרישות רגולטוריות, וכיצד טכנולוגיות חדשות יכולות לסייע בציות לנהלים ובשיפור שקיפות ואמינות השירותים הפיננסיים.

אסטרטגיות חדשנות וניהול סיכונים בפינטק: ד"ר גיתית גור־גרשגורן (תכנית הכשרה בפינטק עם תעודת הסמכה – קורס 2)

בקורס זה יוכלו הסטודנטים לפתח הבנה מעמיקה של הדרכים בהן חברות פינטק משפיעות על המרחב הפיננסי העולמי. הקורס יתמקד חשיבה אסטרטגית, פיתוח מודלים עסקיים חדשניים, ואינטגרציה של טכנולוגיות חדשניות. סטודנטים ילמדו כיצד לזהות הזדמנויות לחדשנות וליישם אותן בפרויקטים פרקטיים תוך שימת דגש על יצירת ערך ללקוחות ולעסקים. כמו כן, הסטודנטים בקורס זה ילמדו על האסטרטגיות והכלים המשמשים לניהול סיכונים בתחום הפינטק. הקורס יכלול תובנות לגבי האתגרים והסיכונים הייחודיים לענף הפינטק, כולל סיכונים אבטחת מידע, תקנות רגולטוריות ונושאי תשלומים דיגיטליים. הקורס יכלול דיון בשיטות לזיהוי, הערכה וניהול סיכונים בסביבה פיננסית דינמית.

פיתוח מיזם פינטק בהובלת AI: ד"ר גיתית גור־גרשגורן (תכנית הכשרה בפינטק עם תעודת הסמכה – ליווי במפגשים בתאום מראש)

הפרויקט היישומי יעשה בקבוצות, ובמסגרתו תתבקש קבוצת סטודנטים לפתח מיזם פינטק חדשני. הפרויקט יכלול את כל שלבי הפיתוח: מהגדרת הבעיה ומחקר השוק, דרך פיתוח הפתרון, ועד להצגת מודל עסקי ויישום טכנולוגי. המטרה היא להביא לידי ביטוי את היכולת ליישם טכנולוגיות בפתרון בעיות מעשיות בעולם הפיננסי, תוך התייחסות לאתגרים הרגולטוריים והטכנולוגיים הרלוונטיים בתחום.

ניהול תיקי השקעות בינלאומי - חדר 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 התיאורטי 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 והקרית האקדמית אנו.

ניהול פיננסי מתקדם: ד"ר שרבל שוקייר

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.

פרויקט גמר:

ד"ר רועי האוזר

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.

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.



”

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
חברת 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