



שווקים פיננסיים וניהול סיכונים
לימודים מתקדמים

קורס נגזרי מט"ח למתקדמים

מחזור יוני 2019

אודות גמא אימפקט

גמא אימפקט מעמידה לרשות העוסקים בשוקים פיננסיים ובניהול סיכונים תוכנית לימודים ייחודית, שמטרתה להעמיק את הידע ואת השליטה בנושאים החשובים והאקטואליים ביותר בתחום.

תוכנית הלימודים אצלנו היא מודולרית, בנויה מקורסים קצרים וממוקדים ומאפשרת בחירת הקורסים הרלוונטיים תוך תכנון מראש על פני שנה. הדגש בתוכנית הוא על ה-Best Practice. התכנים מועברים על ידי מרצים הנמנים על אנשי המקצוע המנוסים בתחום, המאיישים את העמדות הבכירות ביותר בתחומם ובעלי ניסיון רב בהוראה באוניברסיטאות, במכללות ובפורומים שונים.

5 סיבות ללמוד בגמא אימפקט

1 מתכונת לימודים יעילה ומדויקת, המונעת בזבוז של כסף וזמן
תוכנית הלימודים בגמא אימפקט מובנית ומודולרית והיא מבוססת על קורסים קצרים וממוקדים, באופן המאפשר להתמקד בנושאים הרלוונטיים ביותר, בלי לבזבז זמן על נושאים מוכרים או לא חשובים. תאריך פתיחת הלימודים בכל אחד מהקורסים בגמא אימפקט ידוע ומחייב, והתוכנית מאפשרת תכנון מראש של מהלך הלימודים על פני השנה.

2 תכנים רלוונטיים בתפיסה מעשית
תוכנית הלימודים בגמא אימפקט מקיפה את הנושאים הרלוונטיים והפרקטיים ביותר, כוללת ניתוח מקרים (Case studies), דיונים בכיתה ושימוש במערכת בלומברג. כל הקורסים מתבססים על ה-Best Practice, ישראל ובעולם. אנחנו לא מוותרים על הצד התיאורטי, אולם כאמצעי בלבד ולא כמטרה.

3 מרצים – נבחרת החלומות
נבחרת החלומות של גמא אימפקט, המרצים שלנו, נמנים על אנשי המקצוע המנוסים בתחום, המאיישים את העמדות הבכירות ביותר. כל המרצים הם בעלי ניסיון רב בהוראה באוניברסיטאות, במכללות ובפורומים שונים, ובעלי יכולת העברת התכנים הלימודיים בבהירות, ברהיטות ובאופן ענייני.

4 קבוצות הומוגניות המבטיחות לימודים יעילים
מתכונת של קורסים קצרים וממוקדים ותוכנית הקורס המציגה את התכנים בצורה מפורטת, מאפשרות יצירת קבוצות לימוד המורכבות מאנשי מקצוע בעלי רקע, ידע וצרכים דומים, שבהן מתקיימים דיונים פוריים ומעשירים.

5 Networking
גמא אימפקט מהווה מקום מפגש לאנשי מקצוע מגופים שונים במשק, מה שמאפשר להכיר אנשי מקצוע בתחום, ללמוד מניסיונם של העמיתים, להחליף רעיונות ולפתח הזדמנויות.

תיאור הקורס

סקירה

נגזרי מט"ח הם כלי מרכזי בגידור סיכונים מטבע, והשימוש בהם גובר והולך. הבנה בנגזרי מט"ח דרושה בשורה ארוכה של תפקידים בבנקים, בגופים מוסדיים, בחברות לא פיננסיות, בגופים רגולטוריים, במשרדי רואי חשבון ועוד, ומטרת הקורס היא לספק דרישה זו.

לאורך הקורס ייערכו הדגמות באמצעות מסכי בלומברג וקבצי אקסל, הכוללים פונקציות VBA שימושיות, אותן יקבלו משתתפי הקורס בסיום הקורס.

בתום הקורס יכירו המשתתפים את השפה של עולם נגזרי המט"ח ואת סוגי הנגזרים הפופולריים ביותר, לרבות אופציות אקזוטיות ומוצרים מובנים, ילמדו לנתח אותם ולחשב שווי הוגן שלהם ויכירו את השימושים העיקריים של נגזרי המט"ח, תוך מתן דגש על ניהול סיכונים.

ידע נדרש

הקורס מיועד לבעלי ידע בנגזרים ברמה של קורס בנגזרים המועבר באוניברסיטאות, במכללות ובבנקים.

קהל היעד

כל המעוניינים להעמיק את הידע בנגזרי מט"ח, לרבות בעלי תפקידים הבאים, או המעוניינים להשתלב בתפקידים אלה בעתיד:

- סמנכ"לי כספים
- חשבים ואנשי כספים
- אנשי Front Office
- אנשי Middle Office
- אנשי Back Office
- אנשי ניהול סיכונים
- אנשי ננ"ה
- אנשי ביקורת
- רואי חשבון
- יועצי השקעות בכירים
- מנהלי השקעות
- מנהלי תיקים
- מתקפי מודלים
- כלכלנים
- אנליסטים
- בעלי תפקידים רלוונטיים בגופים רגולטוריים
- בעלי תפקידים נוספים המעוניינים ללמוד את התחום - משפטנים, אנשי IT ועוד

תעודה

לבוגרי הקורס שעמדו בכל המטלות תוענק תעודה.

מועדים, מיקום ועלות

תאריכים:
16/06/19
23/06/19

שעות:
16:00 - 8:45

מיקום:
כפר המכביה, רמת גן

עלות:
2,850 ש"ח + מע"מ,
עד 3 תשלומים, בכפוף למדיניות הנחות המפורטת להלן.

מדיניות הנחות

הנחות עבור רישום מוקדם

- 5% - עבור רישום בין חודש לחודשיים לפני תחילת הקורס
- 10% - עבור רישום מעל חודשיים לפני תחילת הקורס

הנחות לנרשמים באמצעות ארגון

- 5% - שני אנשים
- 10% - שלושה אנשים
- 15% - ארבעה אנשים ומעלה

הנחות לנרשמים באופן פרטי

- 5% - בקורס השני באותה שנה
- 10% - בקורס השלישי באותה שנה
- 15% - בקורס הרביעי באותה שנה

תוכנית הקורס

שימוש באופציות לעומת שימוש

בפורורדים בניהול סיכוני מט"ח

- שימושים בפורורדים בניהול סיכוני מט"ח
- שימוש באופציות בניהול סיכוני מט"ח
- אסטרגיית צילינדר

כימות סיכוני שוק

- גישת ה-Full Valuation לעומת גישה אנליטית
- "יוניות"
- שיטת התרחישים
- Value at Risk

אופציות אקזוטיות - תיאור, חישוב שווי הוגן, שימושים וניתוח באמצעות בלומברג ואקסל

- אופציות דיגיטליות אירופאיות
- אופציות דיגיטליות אמריקאיות - One-Touch, No-touch, Double-touch, Double-no-touch
- אופציות Single European barrier - EKO &EKI
- אופציות Single American barrier - KI&KO&RKI&RKO
- אופציות Double American barrier - DKI&DKO&KIKO

מוצרים מובנים

- Participating Forward
- Forward Extra
- Bonus Forward
- "בפמן"
- TARF

פורורדים

- ציטוטים - שערי ספוט, נקודות פורורד ושערי פורורד
- חישוב שווי הוגן של פורורד
- Carry והשפעתו על עלויות הגידור
- מעבר מנקודות פורורד לריביות וההיפך
- NDF
- FX Swap

עקומי ריבית

- סוגים שונים של עקומים
- עקומי ריבית ללא cross-currency basis
- עקומי ריבית עם cross-currency basis

מבט מקרוב על מודל

Black&Scholes&Merton

- היגיון מאחורי המודל
- פיתוח אינטואיטיבי של המודל
- הבנת ה-PDE העומד בבסיס המודל
- השלכות של הנחות המודל על השוק

Volatility Surface

- סטיות תקן גלומות - הגדרה ומסקנה לגבי נכונות מודל Black&Scholes
- ציטוטים של סטיות תקן - ATM, Risk Reversal ו-Fly ומבוא לבניית Volatility Surface כפונקציה של דלתא

מרצים

ליאון סנדלר

מייסד גמא אימפקט, יועץ ומרצה למכשירים פיננסיים ולניהול סיכונים

מייסד גמא אימפקט, יועץ ומרצה מבוקש למכשירים פיננסיים ולניהול סיכונים בבנקים, בחברות ביטוח, בבתי השקעות, בחברות תעשייה ובבתי תוכנה, ובגופים סטטוטוריים לרבות משרד האוצר ורשות ניירות ערך.

בעשור האחרון העביר מאות הרצאות לאלפי אנשים במגזר הפיננסי בקורסים פנימיים בארגונים ובפורומים שונים, ביניהם המרכז הישראלי לניהול, להב ומרכז קיסריה לניהול סיכונים. כיום משמש ליאון כמרצה לנגזרים ולניהול סיכונים במרכז הבינתחומי הרצליה, ובעבר



הרצה באוניברסיטה העברית בירושלים ובאוניברסיטאות ובמכללות נוספות.

בעבר שימש ככלכלן במחלקת ניהול נכסים והתחייבויות וביחידה לבקרת סיכונים בבנק מזרחי וכמנהל מדור ביטחונות ופיתוח מוצרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ספרו "מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים", שנכתב בשיתוף עם פרופ' צבי וינר ויצא לאור בהוצאת "גלובס", זכה להצלחה רבה, ולדברי פרופ' דן גלאי הוא מהווה "סטנדרט בתחום".

הוא בעל תואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון וחשבונאות), ותואר ראשון בכלכלה בהצטיינות, מאוניברסיטת תל אביב.