



יגון אריאלי - ValueInvesting.co.il

# קורס השקעות ערך במניות, סילבוס

## שיעור 1: עקרונות השקעות הערך

- כמה אפשר להרוויח מהשקעה במניות
- ההבדל בין השקעה למסחר
- מה קובע את מחירה של מניה
- מה זה סיכון והאם מניות הן אפיק השקעה מסוכן
- חשיבות ההשקעה לטווח ארוך והחזקת מניות ברציפות
- משקיע אקטיבי מול משקיע פסיבי
- אסטרטגיות השקעות ערך שונות

## שיעור 2: הכרת הדוחות הכספיים

- מה זאת חברה ואיך היא פועלת
- מדוע צריך דוחות כספיים ולמי הם מיועדים
- המאזן
- דוח רווח והפסד
- דוח תזרים המזומנים
- דוחות מאוחדים
- תקינה חשבונאית IFRS בהשוואה ל-GAAP

## שיעורים 3-4: איך לנתח חברה באמצעות הדוחות הכספיים

- ניתוח מגמות בדוחות הכספיים
- השוואת בין חברות באמצעות היחסים הפיננסיים
- סימני אזהרה בדוחות
- איך לעקוב אחר חברה (באיזו תדירות, באיזה אתרים פיננסיים להסתכל)



ינון אריאלי - ValueInvesting.co.il

- דוגמא לניתוח מלא של דוחות של חברה אמיתית

### **שיעור 5: תמחור חברה באמצעות שווי נכסי ומכפילים**

- הערכת השווי הנכסי (NAV) של חברה
- מתי להשתמש ב- NAV
- הערכת שווי יחסית באמצעות מכפילים
- שימוש במסננות מניות (Stock Screeners)

### **שיעור 6: הערכת שווי באמצעות היוון תזרים מזומנים (Discount Cash Flow)**

- כיצד נקבע המחיר ההוגן של חברה (intrinsic value)
- מהו מרווח הביטחון (margin of safety) הנדרש לקניה
- כיצד לחשב את תזרים המזומנים החופשי
- איך לבצע הערכת שווי בשיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF)

### **שיעורים 7-8: דוגמאות להערכת שווי באמצעות DCF**

דוגמאות מפורטות להערכת שווי של מגוון רחב של חברות מקומיות וזרות ממגזרים שונים.

### **שיעור 9: אסטרטגיות השקעה פסיביות**

- ההבדל בין אסטרטגיה פסיבית לאקטיבית
- היתרונות והמגבלות של השיטה
- מה התשואות הפוטנציאליות של האסטרטגיות השונות
- שיטת הרובוט של רוברט דורפמן
- שיטת המניות המנצחות
- מניות הקסם של ג'ואל גרינבלאט



יבן אריאלי - ValueInvesting.co.il

### **שיעור 10: איך לבנות ולנהל תיק השקעות חכם**

- הקצאת נכסים נכונה (Asset allocation)
- כמה מניות להחזיק
- מתי לקנות ומתי למכור מניה
- איך לנהל תיק מניות מושכל ואחראי לטווח הארוך
- מדדים לתמחור שוק המניות כולו
- האם לעקוב אחר פעולות בעלי עניין?
- האם צריך לבצע הגנות על התיק באמצעות נגזרים
- סיכום הקורס