



ValueInvesting.co.il – ינון אריאלי

קורס השקעות ערך במניות, סילבוס

מעל 30 שעות מצולמות בהן ינון יוביל אתכם צעד-אחר-צעד בעולם השקעות הערך, תלמדו לנתח חברות לעומק ולהעריך את שוויין האמיתי, כך שתוכלו לבנות תיק מניות מהזדמנויות ההשקעה הטובות ביותר שתמצאו בשוק.

מודול 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

מודול 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

מודול 3: איך לנתח חברה באמצעות הדוחות הכספיים

- ניתוח מגמות בדוחות הכספיים
- השוואת בין חברות באמצעות היחסים הפיננסיים



ינן אריאלי – ValueInvesting.co.il

- סימני אזהרה בדוחות
- איך לעקוב אחר חברה (באיזו תדירות, באיזה אתרים פיננסיים להסתכל)
- דוגמה לניתוח מלא של דוחות כספיים של חברה אמיתית

מודול 4: תמחור חברה באמצעות שווי נכסי ומכפילים

- הערכת השווי הנכסי (NAV) של חברה
- הערכת שווי יחסי באמצעות מכפילים
- שימוש במסננות מניות (Stock Screeners)

מודול 5: הערכת שווי באמצעות היוון תזרימי המזומנים (Discount Cash Flow)

- כיצד נקבע המחיר ההוגן של חברה
- מהו מרווח הביטחון (margin of safety) הנדרש לקניה
- כיצד לחשב את תזרימי המזומנים החופשי (DCF)
- איך לבצע הערכת שווי בשיטת היוון תזרימי המזומנים
- גיליון אקסל משוכלל לקריאה אוטומטית של כל הנתונים הפיננסיים של החברה והמתחרות
- דוגמאות מפורטות לניתוח והערכת שווי למגוון רחב של חברות מקומיות וזרות ממגזרים שונים

מודול 6: אסטרטגיות השקעה פסיביות

- ההבדל בין אסטרטגיה פסיבית לאקטיבית
- היתרונות והמגבלות של השיטה
- הצגת מגוון אסטרטגיות השקעה פסיביות מובילות

מודול 7: 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?



ValueInvesting.co.il – ינון אריאלי

- האם כדאי לבצע הגנות על התיק באמצעות נגזרים
- סיכום הקורס

מודול 8: מגוון כלי עזר להשקעה

מודול 9: שאלות ותשובות עם בוגרי הקורס