

יסודות (עקרונות) המימון

פרק 16 - שאלון בחינה 3030518

תוכן העניינים

1. שאלון בחינה 3030518.....1

שאלון בחינה 3030518:

שאלות:

(1) שושי הפקידה 200 ₪ לחודש בתכנית חסכון במהלך שנתיים ואח"כ 400 ₪ לחודש במהלך השנה השלישית. ההפקדות בסוף כל חודש. הריבית הנקובה בתכנית החיסכון היא 12% לשנה. בתום תקופת החיסכון יהיה לזכות החוסכת:

א. 10,466 ₪.

ב. 9,600 ₪.

ג. 11,150 ₪.

ד. 8,560 ₪.

ה. אף תשובה מהאחרות אינה נכונה.

(2) אופיר מאגדי קיבל הלוואה בסך 10,000 ₪ אותה יש לסלק ב-10 החזרים חודשיים שווים (לוח שפיצר). הריבית 6% לשנה מחושבת חודשית. התשלומים צמודים למדד המחירים לצרכן. המדד החודשי עולה ב-0.3%. התשלום האחרון (מעוגל ל-₪):

א. 1,027.7 ₪.

ב. 1,058.9 ₪.

ג. 1,000 ₪.

ד. 1,314 ₪.

ה. כל התשובות האחרות שגויות.

(3) ברצונך לרכוש חסכון המבטיח הכנסה בסך 400 ₪. ההכנסה משולמת בתום כל רבעון לזמן אינסופי. הריבית האפקטיבית השנתית במשק 4.06% לשנה. אם ההכנסה הקרובה תשולם מחר, אזי שווי החיסכון יהיה:

א. 9,852 ₪.

ב. 40,000 ₪.

ג. 10,252 ₪.

ד. 40,400 ₪.

ה. כל התשובות האחרות שגויות.

- (4) לווה קיבל הלוואה בסך 20,000 ₪ לתקופה של 4 שנים לפירעון בהחזרים חודשיים שווים. שיעור הריבית השנתית הנקובה להלוואה 12%. לאחר 18 תשלומים החליט הלווה לפרוע את יתרת ההלוואה. הסכום שיהיה עליו לשלם:
- א. 526.73 ₪.
 ב. 25,544 ₪.
 ג. 10,532 ₪.
 ד. 13,589 ₪.
 ה. כל התשובות האחרות אינן נכונות.
- (5) ליעד מקבל הלוואה ע"ס 2,000 ₪ לתקופה של שנה, בריבית נקובה של 4% לשנה מחושבת רבעונית. ההלוואה נפרעת בתשלומים רבעוניים שווים. ההלוואה צמודה למדד. במועד לקיחת ההלוואה, ציפיות האינפלציה היו 1% לרבעון. בכמה יחויב ליעד בסוף הרבעון הראשון, אם ידוע שהמדד עלה בפועל ברבעון זה ב-0.5%?
- א. 512.5 ₪.
 ב. 515 ₪.
 ג. 517.6 ₪.
 ד. 525 ₪.
 ה. כל התשובות האחרות שגויות.
- (6) אופיר מאגדי שוקל רכישת קרקע במחיר של 3,000 ₪. ההשקעה תבטיח הכנסה בסוף כל שנה של 260 ₪ למשך 10 שנים ואח"כ הכנסה קבועה לזמן אינסופי של 350 ₪ בסוף כל שנה. ההכנסות מההשקעה חייבות מס של 35%. הריבית האלטרנטיבית היא 3%. בתנאים אלה:
- א. עני"נ ההשקעה גדול מ-4,060 ₪ וקטן מ-4,250 ₪.
 ב. עני"נ ההשקעה שלילי.
 ג. שת"פ ההשקעה שלילי.
 ד. עני"נ ההשקעה גדול מ-4,444.4 ₪.
 ה. כל התשובות האחרות שגויות.

- (7) חברת "מאגדי ובניו" שוקלת כניסה לפרויקט עבורו עליה לרכוש ציוד שמשך חייו 4 שנים במחיר 100 אלף ₪. ההכנסה השנתית מהפעלת הציוד היא 65,000 ₪. אם החברה תכנס לפרויקט היא תשתמש בעובדים קיימים (שכבר מועסקים בחברה) שעלותם 10,000 ₪ לשנה ורכוש חומרי גלם נוספים שעלותם הצפויה לשנה היא 15,000 ₪. לחברה אושר פחת למשך שנתיים (50% כל שנה). מחיר הון הינו 2% לשנה. שיעור המס השנתי 40%. כל התקבולים והתשלומים הם בסוף כל שנה. ענ"נ הפרויקט הוא:
- א. 52.8 אלף ₪.
 ב. 57.76 - (מינוס) אלף ₪.
 ג. 187 אלף ₪.
 ד. כל התשובות האחרות שגויות.
- (8) עמית קיבל הלוואה של 50,000 ₪. בתום שנתיים וחצי החזיר 56,000 ₪. הריבית האפקטיבית השנתית היא:
- א. 4%
 ב. 4.63%
 ג. 4.8%
 ד. 4.2%
 ה. כל התשובות האחרות שגויות.
- (9) משפחת מאגדי קיבלה הלוואה בריבית נקובה של 4% לשנה, המחושבת כל רבעון. הריבית משולמת בסוף כל רבעון והקרן בתום 9 חודשים. הריבית האפקטיבית השנתית של ההלוואה:
- א. 4%
 ב. 4.06%
 ג. 3.03%
 ד. 3%
 ה. כל התשובות האחרות שגויות.
- (10) לקוח חייב לשלם סכום של 2,500 ₪ בעוד חודש מהיום. לחילופין הלקוח יכול לדחות את התשלום ולשלם בעוד 4.5 חודשים מהיום 3,000 ₪. בתנאים אלה, אם ירצה לשלם בתום שנה מהיום, בריבית אפקטיבית שנתית זהה, הוא ישלם (מעוגל):
- א. 4,412
 ב. 4,000
 ג. 6,000
 ד. 4,250
 ה. כל התשובות האחרות שגויות.

11 קיבלת הלוואה ל-3 שנים בריבית שנתית לא צמודה של 3%. בהנחה שקצב האינפלציה בשנה הראשונה 1%, בשנה השנייה 2%-, ובשנה השלישית 0%.

הריבית הריאלית השנתית הממוצעת תהיה:

א. 9.27%

ב. -1.02%

ג. 10.39%

ד. 3.349%

ה. אף תשובה מהתשובות האחרות אינה נכונה.

12 מהו השת"פ (IRR) השנתי של פרויקט הדורש השקעה ראשונית של 6,000 ₪ וצפוי להניב אחת ל-7 חודשים תזרים נטו של 450 ₪ לנצח?

א. 7.5%

ב. 13.9%

ג. 11.5%

ד. 12.5%

ה. לא ניתן לחשב את מחיר ההון.

13 בדיקה של פרויקט העלתה כי יש לו שני שיעורי תשואה פנימיים: 15% ו-30%. הריבית האלטרנטיבית של החברה היא 12%.

א. הפירמה צריכה להשקיע בפרויקט זה.

ב. הפירמה אינה צריכה להשקיע בפרויקט זה.

ג. אין די נתונים לקבוע את מדיניות הפירמה.

ד. ההחלטה תלויה בערך הנוכחי הנקי של הפרויקט.

ה. תשובות ג + ד נכונות.

14 אגרת חוב קונצרנית בעלת ע.ג של 200 שהונפקה לפני 5 שנים, תיפרע בעוד 10 שנים ובעלת ריבית קופון של 3%, נסחרת היום בבורסה בשיעור תשואה לפדיון של 4%. הקופון הבא ישולם בעוד שנה מהיום. מהו מחיר השוק של אגרת החוב?

א. 200

ב. 196.2

ג. מעל 200

ד. 191

ה. 195.3

15 לאיגרת חוב שהונפקה לפני 4 שנים נותרו 3 שנים לפדיון. הערך הנקוב של האיגרת הוא 1,000 ₪ וריבית הקופון היא 10% לשנה, משולמת בתשלומים חצי שנתיים. שיעור התשואה השנתי לפדיון הוא 10.25%.

מחיר האיגרת הוא:

א. 1,035.04 ₪.

ב. 1,022.6 ₪.

ג. 998.4 ₪.

ד. 1,000 ₪.

ה. אף תשובה אינה נכונה.

תשובות סופיות:

(4) ד'	(3) ד'	(2) ב'	(1) ג'
(8) ב'	(7) א'	(6) א'	(5) ב'
(12) ב'	(11) ד'	(10) א'	(9) ב'
	(15) ד'	(14) ד'	(13) ה'