

מימון/הנדסה פיננסית

פרק 3 - תרגול היוניים וריבית

תוכן העניינים

1. כללי

תרגול היוניים וריבית:

שאלות:

- 1) אופיר מפקיד סכום מסוים היום בתוכנית חסכוון נושאת ריבית שנתית של 2%. כמה שנים עליו להמתין עד אשר סכום הכסף ישולש?
- 2) לחברת "מטר" מוצעות 3 אלטרנטיבות לנטילת הלואה בגובה 100,000 ₪ לתקופה של שנה. האלטרנטיבות הן:
 א. ריבית מרأس של 24% לשנה, מחושבת כל חצי שנה ובנוסף לכך ריבית שנתית נקובה של 10%, מחושבת כל רביעון.
 ב. ריבית נקובה של 36% לשנה, מחושבת כל רביעון.
 ג. ריבית נקובה של 3% לחודש, מחושבת כל רביעון.
- 3) אדם הפורש לפנסיה זכאי לתשלום שנתי קבוע של 3000 ₪ במשך 20 שנה החל מהיום. החלופין מוצע לו לקבל תשלום חד פעמי היום. מהו הסכום המינימלי שיאות אדם זה לקבל במקום התשלומים השנתיים, אם הריבית על חיסכונו בנק היא 0.5% לחודש?
- 4) מר מאגדי צפוי לחיות ולעבד עד אינסוף ומחיר ההון החודשי שלו 1%. בסוף השנה הקロובה צפואה לו הכנסה של 10,000 ₪ אשר הצמיחה בשיעור שנתי של 3%.
 א. מהו הערך הנוכחי של הכנסתו של מר מאגדי?
 ב. כיצד תשתנה תשובתכם אם הכנסה הראשונה צפואה בעוד מספר ימים?
- 5) הניחו כי זרם הדיבידנדים הצפוי ממניות חברת בזק הוא 4 ₪ בשנה 1, 4.50 ₪ בשנה 2 ו-5 ₪ בשנה 3. בשנה 4 והלאה צפוי הדיבידנד לעמוד על 6.40 ₪ בשנה לנצח. שיעור ההיוון המתאים לרמת הסיכון הכרוך בהשקעה במניה, שווה ל-10%. מהו שווי המניה בזמן 0?
- 6) פרט לך הלואה בסכום של 10,000 ₪. ב-5 השנים הראשונות אין כל החזר. החל מהשנה הששית והלאה תוחזר ההלוואה בתשלומים סוף חודשיים שווים במשך 10 שנים. הריבית השנתית הנקובה על ההלוואה היא 12%, מחושבת חודשית. מהו גובה החזר החודשי?

- 7) בנק מציע מסלול חיסכון המשלם ריבית 6 פעמיים בשנה, מידי חודשיים. אם ידוע שהריבית השנתית האפקטיבית שמצויה הבנק במסלול החיסכון הניל הינה 15%, מהי הריבית התקופתית (لتקופה של חודשים)?
- 8) בנק מציע ללקוח הלואה בשווי 1000 ל-3 חודשים לפי שני מסלולי תשלום :
- לפי מסלול A ריבית בגובה 5% תנווכה מיידית מסכום ההלוואה.
 - לפי מסלול B בסוף כל חודש תגובה ריבית חודשית של 1.5%.
- איזה מסלול יעדיף הלקוח?
- 9) חוסך רוצה להבטיח לעצמו הכנסה של 4000 ל-חודש החל ממועד חדש מהיום לאחר מכן 3 שנים. כמה יצטרך להפקיד היום אם הריבית השנתית האפקטיבית הינה 42.57%?
- 10) חברת צפואה לשלים דיבידנד של 2 ל-מניה בשנה הבאה, ו-3 ל-מניה בשנה לאחר מכן. מהשנה השלישית והלאה, החברה תשלם כל שנה 4 ל-מניה. מחיר ההון של החברה 10% ומהנעה נסחרת היום בשוק במחיר 75 ל. האם כדאי לקנות היום את המניה? הוכחו.

תשובות סופיות:

260.6 (6)	36,059.6 (3)	59 (5)	116,404.95 (2)	4.56% (8)	55.46 (1)	103,305.7 (4)	2.356% (7)
(10) לא	87,329 (9)						