

מבוא למאקרו כלכלה למשאבי אנוש

פרק 4 - השקעות

תוכן העניינים

1. כללי 1

השקעות:

שאלות:

(1) דן מציע להלוות לרון סכום של 1,000 ₪, בתמורה להחזר של 1,100 ₪ כעבור שנה. רון טוען כי בהינתן גובה הריבית על הלוואות בשוק החופשי – לא כדאי לו לקחת את ההלוואה. מכאן ששער הריבית במשק:

- א. גדול מ-10%.
- ב. קטן מ-10%.
- ג. שווה 10%.
- ד. לא ניתן לדעת.

(2) נחום מציע ללוות (לקחת הלוואה) ממשה 1,000 ₪, ולהחזיר לו 1,050 ₪ כעבור שנה. משה טוען כי בהינתן גובה הריבית על הלוואות בשוק החופשי – לא כדאי לו לקחת את ההלוואה. מכאן ששער הריבית במשק:

- א. גדול מ-10%.
- ב. קטן מ-10%.
- ג. שווה 10%.
- ד. לא ניתן לדעת.

בשאלות 3 ו-4 נתונות תכניות השקעה הבאות:

השקעה	הכנסה בשנה 1	הכנסה בשנה 2
תכנית א	100	60
תכנית ב	100	70
תכנית ג	200	120

(3) שער הריבית במשק חיובי. מכאן ש:

- א. הערך הנוכחי הנקי של תכנית א' שווה לערך הנוכחי הנקי של תכנית ב'.
- ב. הערך הנוכחי הנקי של תכנית א' שווה לערך הנוכחי הנקי של תכנית ג'.
- ג. הערך הנוכחי הנקי של תכנית ג' שווה לערך הנוכחי הנקי של תכנית ב'.
- ד. כל הטענות האחרות אינן נכונות.

(4) שער הריבית במשק הוא 10%. מכאן ש:

- א. חלק מן התכניות אינן כדאיות.
- ב. תכנית א' עדיפה על תכנית ב'.
- ג. תכנית א' עדיפה על תכנית ג'.
- ד. תכנית ב' עדיפה על תכנית ג'.

5) להלן מספר תכניות השקעה:

השקעה	הכנסה בשנה 1	הכנסה בשנה 2	הכנסה בשנה 3
תכנית א	100	60	60
תכנית ב	120	60	60
תכנית ג	120	90	-

שער הריבית במשק חיובי. מכאן ש:

- א. אם תכנית א' כדאית אז גם תכנית ב' כדאית.
- ב. אם תכנית ב' כדאית אז גם תכנית א' כדאית.
- ג. אם תכנית ג' כדאית אז גם תכנית ב' כדאית.
- ד. אם תכנית ג' כדאית אז גם תכנית א' כדאית.

6) להלן מספר תכניות ונתונים לגבי ההשקעה הדרושה, והערך הנוכחי של התקבולים – הנובע מכל השקעה בשערי ריבית שונים:

השקעה	הערך הנוכחי של התקבולים בשער ריבית של 5%	הערך הנוכחי של התקבולים בשער ריבית של 10%
תכנית א	105	90
תכנית ב	160	155
תכנית ג	220	180

אם ידוע שהחברה משקיעה בכל הפרויקטים הכדאיים, הרי ש:

- א. אם שער הריבית במשק הוא 5%, הוצאותיה על השקעות אלו יהיו 450 ורווחיה יהיו 35.
- ב. אם שער הריבית במשק הוא 10%, הוצאותיה על השקעות אלו יהיו 450 ורווחיה יהיו 25.
- ג. אם שער הריבית במשק הוא 6%, רווחיה יהיו קטנים מ-35 וגדולים מ-5.
- ד. טענות א' וג' נכונות.

תשובות סופיות:

- (1) ב' (2) ג' (3) ד' (4) ב' (5) ב' (6) ב'