

**שאלה 1**

בנק מציע שני מסלולים להלוואה: מסלול אחד בRibit שנתית נקובה של 10% מחושבת רבעונית. מסלול שני בRibit שנתית נקובה 8.2% המחשבת באופן יומי. מהי הריבית השנתית האפקטיבית בכל מסלול?

	מסלול ראשוני	מסלול שני
א.	8.1%	10.52%
ב.	8.54%	10.38%
ג.	8.24%	10%
ד.	8.91%	10.47%
ה.	כל התשומות האחרות שגויות	

 **שאלה 2**

איזה מבחן חלופות ההשקעה הבאות מניבה את הריבית השנתית האפקטיבית הגבוהה ביותר?

- א. השקעה נשאת Ribit שנתית נקובה בשיעור של 10%, כאשר הריבית נצברת לקרן בסוף כל שלושה חודשים.
- ב. השקעה נשאת Ribit שנתית נקובה בשיעור של 9.8%, כאשר הריבית נצברת לקרן בסוף כל חודש.
- ג. השקעה נשאת Ribit חצי-שנתית נקובה בשיעור של 5.1%, כאשר הריבית נצברת לקרן בסוף כל חודשים.
- ד. השקעה נשאת Ribit חצי-שנתית אפקטיבית בשיעור של 5.5%.
- ה. השקעה נשאת Ribit שנתית נקובה בשיעור של 10.4%, כאשר הריבית נצברת לקרן בסוף כל שנה.

 **שאלה 3**

איזה מבחן חלופות ההשקעה הבאות מניבה את הריבית השנתית האפקטיבית הגבוהה ביותר?

- א. השקעה נשאת Ribit שנתית נקובה בשיעור של 15%, כאשר הריבית נצברת לקרן בסוף כל ארבעה חודשים.
- ב. השקעה נשאת Ribit חצי-שנתית נקובה בשיעור של 7.3%, כאשר הריבית נצברת לקרן בסוף כל שלושה חודשים.
- ג. השקעה נשאת Ribit רב-עונית נקובה בשיעור של 3.5%, כאשר הריבית נצברת לקרן בסוף כל חודש.
- ד. השקעה נשאת Ribit דו-חודשית אפקטיבית בשיעור של 2.4%.
- ה. השקעה נשאת Ribit דו-שנתית אפקטיבית בשיעור של 34.2%.

 **שאלה 4**

מר תחכמוני נטל הלוואה בגובה 2,000 ש"ח לשנה אחת. באיזו מבחן חלופות הלוואה הבאות ישלם מר חסכני את הריבית השנתית האפקטיבית הנמוכה ביותר?

- א. תשלום Ribit בגובה 210 שקלים בערך לקיחת הלוואה.
- ב. הלוואה נשאת Ribit תלת חודשית בשיעור של 2.9%.
- ג. הלוואה נשאת Ribit שנתית נקובה בשיעור של 11.2%, כאשר הריבית נצברת לקרן בסוף כל יום.
- ד. הלוואה נשאת Ribit חצי-שנתית נקובה בשיעור של 5.6%, כאשר הריבית נצברת לקרן מידי חצי חודש.
- ה. תשלום Ribit בגובה 238 שקלים אשר ישולם בסוף תקופת הלוואה.

### שאלה 5

פקיד בבנק "נדיבים" מציע ללקוחותיו שני פיקדונות:  
 פקidan א': נשא ריבית שנתית נקובה בשיעור של 8% נצברת כל 3 חודשים.  
 פקidan ב': נשא ריבית שנתית נקובה בשיעור של 10% נצברת באופן רציף.  
 בהינתן כי לקוחות מסוימים מעוניין לפצל את כספו בין הפיקדונות באופן שווה, מה תהיה התשואה השנתית האפקטיבית שישיג?

- א. 9.38%
- ב. 9.12%
- ג. כל התשובות האחרות שגויות
- ד. 8.95%
- ה. 9.54%

### שאלה 6

בנק מציע הלוואה צמודה בריבית שנתית של 7.5% בחישוב חודשי. בהנחה כי האינפלציה היא 0.25% בחודש, מהי הריבית האפקטיבית השנתית (הנומינלית)?

- א. 11.04%
- ב. 7.76%
- ג. 34.7%
- ד. 4.58%
- ה. כל התשובות האחרות שגויות.

### נתונים לשאלות 8-7

בנק 'נזהיר לך אח"כ', הכריז כי הוא יוצא במבצע של תוכנית חסכון לתקופה של שנתיים, בתנאים מועדפים. החיסכון צמוד לדדר ונשא ריבית שנתית נקובה בשיעור של 9% הנצברת כל 4 חודשים. ידוע כי שיעור האינפלציה השנתית הינו 1.4%.

### שאלה 7

מהו שיעור הריבית האפקטיבית השנתית הריאלית של ההלוואה?

- א. 9.31%
- ב. 7.76%
- ג. 9.27%
- ד. 10.8%
- ה. אף תשובה אינה נכונה

### שאלה 8

מהו שיעור הריבית האפקטיבית הנומינלית השנתית של ההלוואה?

- א. 9.31%
- ב. 7.76%
- ג. 9.27%
- ד. 10.8%
- ה. אף תשובה אינה נכונה

### נתונים לשאלות 11-9

בנק יוצא בكمפין בו הוא מציע לבשאים טריים הלוואה בתנאים מוגדים. ההלוואה צמודה לממד המחרים לצרכן לתקופה של חמיש שנים בגובה 100,000 ₪, נשאת ריבית חצי-שנתית נקובה של 4%, הנצברת בכל חודש וחצי (הניחסו כי הקמן והריבית מוחזרים בתשלום אחד בסוף התקופה), לתקופה של 5 שנים. ידוע כי שיעור האינפלציה שהוא בפועל בכל אחת מהשנתיים הינו 1.4%.

**שאלה 9**

מהו שיעור הריבית האפקטיבית השנתית הריאלית הגלום בהלוואה?

- א. 6.8%
- ב. יותר מ- 9.5%
- ג. 9.14%
- ד. כל התשובות האחרות שגויות.
- ה. 8.28%

**שאלה 10**

בDİעכ, מהו שיעור הריבית האפקטיבית השנתית הנומינלית הגלום בהלוואה?

- א. 9.8%
- ב. 6.8%
- ג. 8.28%
- ד. 10.14%
- ה. 7.34%

**שאלה 11**

הניחס כי הריבית על ההלוואה נצברת בכל שלושה חודשים (במקום בכל חודש וחצי). בDİעכ, מהו שיעור הריבית האפקטיבית הדז-שנתית הריאלית הגלום בהלוואה?

- א. בין 11 ל- 15%.
- ב. בין 15 ל- 18%.
- ג. בין 18 ל- 20%.
- ד. פחות מ- 11%.
- ה. יתר מ- 20%.

**נתונים לשאלות 12-13**

להלן נתונים לגבי התשואה החודשית של קרן נאמנות במהלך שנת 2012 :

**שאלה 12**

מה הייתה התשואה האפקטיבית שהשיגה الكرן בחצי שנה הראשונה של שנת 2012?

- א. 9.7%
- ב. -3%
- ג. 1.2%
- ד. -2.3%
- ה. כל התשובות האחרות שגויות.

**שאלה 13**

מה הייתה התשואה החודשית האפקטיבית הממוצעת שהשיגה الكرן בתקופה המתוארת?

- א. 0.7%
- ב. -1%
- ג. -1.2%
- ד. -0.5%
- ה. כל התשובות האחרות שגויות.

חודש	תשואה
ינואר	0.7%
פברואר	(-1.3%)
מרץ	(-2%)
אפריל	0.3%
מאי	(-2.8%)
יוני	2.1%

### שאלה 14

בנק מסחרי יצא בהצעה לפיקדון שקל לא צמוד, המבוסס על הפקדה חד פעמי. משיכת הפיקדון מותרת ארך ורך בשתי נקודות זמן, הראשוונה בתום 4 שנים ממועד ההפקדה והשנייה בתום 5 שנים ממועד ההפקדה. הריבית מחושבת מידיו שנה בנקודות היציאה, ונכברת רקן בשיטת ריבית דה-ריבית.

גובה הריבית השנתית שיקבל המפקיד נקבע על פי נקודות היציאה, כדלקמן:

- אם יחליט למשוך את כספו לאחר 4 שנים - 4%
- אם יחליט למשוך את כספו לאחר 5 שנים - 5%

יעדו החיליט להפקיד את חסכנותיו בתכנית המוצעת על ידי הבנק ולהמתין 5 שנים.

בנק 'החותט' הציע לעידו למשוך את כספו מהתקנית המקורית בתום השנה הרביעית ולהפקיד את הכספי עצמו למשך שנה. מהי הריבית השנתית המינימאלית שעל בנק 'החותט' להציע לעידו על מנת שעידו יחליט להעביר את כספו?

- |    |      |
|----|------|
| א. | 4.7% |
| ב. | 5%   |
| ג. | 7.2% |
| ד. | 8.3% |
| ה. | 9.1% |

### **חסכנות**

#### נתונים לשאלות 14-15

בנק 'אוצר הגמל' מציע תכנית חסיכון על פי התנאים הבאים -

- הפיקדות חדשות בסכום שיבחר הלקוח
- ריבית חודשית 0.5% בשנתיים הראשונים לחסיכון וריבית חודשית 0.9% בכל שנה שלאחר מכן
- התכנית אינה צמודה וניתנת לפרעון בכל עת

ב- 1.1.10.فتحה מיל כל תכנית בה תפקיד בסופו כל חדש סכום קבוע של 800 ש"ח.

### שאלה 15

מה תהיה יתרת החיסכון בתכנית ביום 31/12/2011 (אחרי ההפקדה של יום זה) ?

- |    |                           |
|----|---------------------------|
| א. | C - 17,400 ש"ח.           |
| ב. | C - 16,780 ש"ח.           |
| ג. | C - 20,350 ש"ח.           |
| ד. | C - 16,870 ש"ח.           |
| ה. | כל התשומות האחרות שגויות. |

### שאלה 16

מה תהיה יתרת החיסכון בתכנית ביום 31/12/2012 (אחרי ההפקדה של יום זה)?

- |    |                           |
|----|---------------------------|
| א. | C - 28,460 ש"ח.           |
| ב. | C - 25,400 ש"ח.           |
| ג. | C - 32,740 ש"ח.           |
| ד. | C - 30,900 ש"ח.           |
| ה. | כל התשומות האחרות שגויות. |

### שאלה 17

הילה חונגת יומולדת 25 ומעוניינת להפקיד ביטוח כל חדש סכום קבוע עד גיל 67 (כלומר במשך 42 שנים). הסכום שיצטנו צריך לאפשר לה למשוך קצבה חודשית בסך 12,000 ש"ח, אשר תשולם לה בהתאם כל חדש (כלומר, החל מגיל 67) ובמשך 13 שנים (עד גיל 80). מהו סכום ההפקדה החודשית שעלה הילה לבצע, אם ידוע שהריבית האפקטיבית השנתית הינה 3.6%?

- א. 1,768 ש
- ב. 1,274 ש
- ג. **כל התשובות האחרות שגויות**
- ד. 1,952 ש
- ה. 1,866 ש

### שאלה 18

תכנית חסכון לפירישה מציעה את התוכנית הבא:  
 הפקדות חודשיות קבועות עד גיל הפירישה. הפקדות אלו יצברו ריבית חודשית של 0.25%.  
 החל מגיל הפירישה, קבלת קיצבה חודשית לתקופה של 10 שנים, בסופו יוורו בתכנית 10,000 ש"ח אשר יועברו למניה.  
 התקונית, בתקופת הקיצבה תעמוד הריבית החודשית בתוכנית על 0.5%. כל התשלומים יבוצעו בסוף תקופה.  
 יואב בחר להפקיד בתכנית סכום חדש של 800 ש"ח, בהיותו 30 שנה לפני מועד הפירישה.  
 מהו גובה הקיצבה החודשית שיקבל על פי תנאי התקונית (הניחו כי כל התשלומים מתבצעים בסוף תקופה)?

- א. כ- 5,200 ש"ח
- ב. כ- 5,100 ש"ח
- ג. כ- 4,500 ש"ח
- ד. אף תשובה אינה נכונה
- ה. כ- 4,800 ש"ח

### שאלה 19

מוסד פיננסי מציע תוכנית אשר במסגרת מפקיד החסכון הפקדות חודשיות (בסוף כל חודש) קבועות עד גיל הפירישה ומיל הפירישה הוא מקבל קיצבה חודשית ( החל מחדש לאחר הפירישה), כאשר 15 שנה לאחר הפירישה שווי החיסכון מfafט. הקיצבה החודשית מחושבת במועד הפירישה על פי ריבית של 0.2% לחודש וסכום החסכון בתכנית במועד זה. בתקופת החיסכון ההפקדות צוברות ריבית חודשית בגובה 0.32%. הניחו כי אין מיסים, הטבות מס או עמלות מר גրיטה מצטרף לתכנית בהיותו בן 35 והוא יפריש מיד חדש 8% ממשכורתו במשך 10 שנים. לאחר מכן הוא יפקיד פיד' חדש 10% ממשכורתו עד ליציאה לפנסיה (גיל 67). יש להניח כי לכל אורך תקופת החיסכון ממשכורתו נשארת קבועה מה יהיה שיעור הקיצבה החודשית שיקבל מר גראטה בגין הפירישה כאחוז מתוך ממשכורתו בתקופת החיסכון?

- א. כ- 48.75%
- ב. כ- 45.37%
- ג. **כל התשובות האחרות שגויות**
- ד. כ- 42.22%
- ה. כ- 51.08%

### שאלה 20

ידוע כי שיעור הריבית השנתית ההוגנת בשוק הינו 5% (הניחו כי ריבית זו זהה גם ללווים וגם ולמלחינים). קרן פנסיה מציעה לקוחות אשר יפקדו בה היום סכום חד פעמי בגובה 250,000 ש"ח במשך 30 שנה, ריבית שנתית בגובה 5.2% (כלומר, ריבית הגבואה מהריבית המקובלת בשוק). סך הקרן והריבית ישולמו בתשלום אחד בסוף תקופה.  
 בתנאים אלה, מהו גובה ההטבה שנonthנת קרן הפנסיה במונחים ערך נוכחי (היום)?

- א. כ- 13,872 ש.
- ב. כ- 21,103 ש
- ג. **כל התשובות האחרות שגויות.**
- ד. כ- 16,301 ש
- ה. כ- 14,687 ש

## הלוואות

### נתונים לשאלת 21-23

בנק צ'פחות מציע משכנתא בסך 500,000 ש"ח לרכישת דירות. המשכנתא לתקופה של 15 שנים, בשני מסלולים כדלקמן:  
מסלול א': החזר חודשי קבוע (לוח שפיצר) בריבית נקובה של 4.2% לשנה, כאשר הקרן והריבית צמודים למדד המחיירים לצרכן.  
מסלול ב': החזר חודשי קבוע (לוח שפיצר) בריבית נקובה בגובה % $3+P$  לשנה כאשר C (ריבית הפריים) מתחדשת מדי חודש, לאחר התשלום החודשי. המשכנתא במסלול זה אינה צמודה. במועד ההצעה עומדת ריבית הפריים (ריבית נומינלית) על 3% לשנה. בשני המסלולים החזר מתחילה חדש אחרי קבלת המשכנתא. אלא אם נאמר אחרת יש להניח כי ריבית הפריים ומדד המחיירים לצרכן ללא שינוי.

### שאלה 21

מהו גובה החזר החודשי בכל אחד מהמסלולים?

מסלול א'	מסלול ב'
A. 3453	3749
B. 4219	3728
C. 4219	3749
D. 3453	3728
E. כל התשובות האחרות שגויות	

### שאלה 22

מור בחרה במסלול ב'. הניתו כי לאחר התשלום השביעי עולתה ריבית הפריים באחוז אחד. מהו גובה התשלום על חשבון הריבית בתשלום השמיני?

- A. C - 4490  
 B. C - 4340  
 C. C - 2850  
 D. C - 1490  
 E. כל התשובות האחרות אינן נכונות

### שאלה 23

נעם בחר במסלול א'. הניתו כי ממדד המחיירים לצרכן אשר התפרנס בתקופה הרלוונטייה היה כדלקמן:

חודש	נקודות
מועד קבלת המשכנתא	600
1	608
2	621
3	615
4	627
5	633

בנתונים אלה, מה תהיה יתרת החוב של נעם רגע לפני התשלוט הרביעי?

- A. 491,963 ש"ח  
 B. 495,711 ש"ח  
 C. 518,019 ש"ח  
 D. 531,833 ש"ח  
 E. כל התשובות האחרות שגויות

## נתונים לשאלות 24-25

יבגני לкупת הלוואה על סך 100,000 המשולמת ב- 24 תשלום חדשניים שווים (לוח סילוקין שפייצר), כאשר התשלומים הראשוניים מושלים בסוף החודש הראשון. הריבית החודשית הנכונה הינה 0.8%.

### שאלה 24

מהו סך הריבית ששילם יבגני בתקופת הלוואה?

- א. כ-10.3 אלף ש
- ב. כ-8.0 אלף ש
- ג. כ-12.1 אלף ש
- ד. אף תשובה אינה נכונה
- ה. כ-9.7 אלף ש

### שאלה 25

אם ידוע כי האינפלציה החודשית הינה 0.2% לחודש. מהי הריבית האפקטיבית הריאלית בהלוואה?

- א. כ-%6 לשנה
- ב. כ-6.4% לשנה
- ג. כ-7.4% לשנה
- ד. כ-5.3% לשנה
- ה. כ-12.7% לשנה

## عملות

### שאלה 26

מר חיון קיבל שתי הצעות לקבלת אשראי בסך 50,000 ש' כדלקמן:

**הצעה 1:** הלוואה לשנה בריבית שנתית נכונה של 8% כשהיא מחושבת על בסיס שנתי. عملת פתיחת תיק הלוואה הינה 400 ש'.  
عملלה זו תגבה במועד קבלת הלוואה. הקון וריבית יפרעו בתום תקופת הלוואה.

**הצעה 2:** לקבלת אשראי במסגרת חשבון עו"ש בריבית שנתית נכונה של 8.4% כשהיא מחושבת על בסיס רביעוני. בתוסף יוחיב מר שפלטר בעמלת הקצת אשראי בסך 50 ש' אשר תגבה בתחילת כל רביעון. הקון וריבית יפרעו בתום תקופת הלוואה.

מהי הריבית השנתית האפקטיבית הגלומה בהצעה העדיפה למר חיון?

- א. 8%
- ב. 8.87%
- ג. 9.09%
- ד. 8.42%
- ה. כל התשובות האחרות שגויות.

## נתונים לשאלות 27-28

להלן תנאי הלוואה שמצוע בנק "המלויים".

דמי פתיחת תיק: 500 ש' אשר מושלים במועד לkipחת הלוואה.

הלוואה נשאת ריבית שנתית נכונה בשיעור של 8% בחישוב רביעוני. הלוואה תוחזר בתשלום אחד של קרן וריבית ביום האחרון של הלוואה.

דמי סכירת תיק: 300 ש' המשולמים ביום האחרון של הלוואה.

חברת "לויים" לקחה מבנק "המלויים" הלוואה בגובה 20,000 ש"ח לתקופה של 9 חודשים. בהינתן התנאים המתוירים לעיל,

### שאלה 27

מהי הריבית השנתית האפקטיבית הנלומה בתנאי ההלוואה?

- א. 14.07%
- ב. 3.34%
- ג. 11.77%
- ד. 8.64%
- ה. כל התשובות האחרות שגויות

### שאלה 28

במידה ובמקום דמי פתיחת תיק, מציע הבנק עמלת בגובה 100 ש"ח אשר תחולף לkrn ההלוואה בתחילת כל רביעון, מה היה הסכום שעל חברת 'לוויים' לשלם ביום החזר?

- א. 21,536 ש"ח
- ב. 21,836 ש"ח
- ג. 20,912 ש"ח
- ד. 21,212 ש"ח
- ה. כל התשובות האחרות שגויות

### נתונים לשאלות 29-30

מר דהן קיבל הצעה לקבלת אשראי בסך 50,000 ש"ד בלבד מbank שנתיים בריבית שנתית נקובה של 8% כשהיא מחושבת על בסיס רביעוני. עמלת הקצת אשראי בגובה 140 ש"ח לרבעון אשר תחולף ליתרת הkrn בתחילת כל רביעון. הkrn, העמלות והריבית יפרעו בתחום תקופת ההלוואה.

### שאלה 29

מהו הסכום שבו מר דהן להחזיר לבנק בתחום תקופת ההלוואה?

- א. כ- 57.0 אלף ש.
- ב. כ- 56.5 אלף ש.
- ג. כ- 54.7 אלף ש.
- ד. כ- 59.8 אלף ש.
- ה. כל התשובות האחרות שגויות.

### שאלה 30

מהי הריבית השנתית האפקטיבית המגולמת בהצעת הבנק?

- א. כ- 9.4%
- ב. כ- 9.1%
- ג. כ- 8.8%
- ד. כ- 8.2%
- ה. כל התשובות האחרות שגויות.

### שאלה 31

בנק'A, מציע הלוואה בגובה 60,000 ש"ח אשר תוחזר בתשלום אחד הכלול krn וריבית. ההלוואה נשאת ריבית שנתית נקובה בגובה 7.2% מחושבת רביעונית וכן כן יש לשלם לkitut ההלוואה עמלת הקצת אשראי בגובה 150 ש"ח ללא קשר למשך ההלוואה.

בנק'B, מציע את אותה הלוואה, ללא עמלה, אך בריבית שנתית נקובה בגובה X המחושבת חודשית. אם ידוע כי הריבית השנתית האפקטיבית, עבור הלוואה לשנה, בשתי ההלוואות זהה, מהו X?

- א. כ- 8.2%
- ב. כ- 7.9%
- ג. כ- 7.4%
- ד. כ- 7.2%
- ה. כל התשובות האחרות שגויות.

## תזרים משתנה ואיינטפי

### שאלה 32

ב- 1.1.2015 החליט מר גלרון לפתח לבנו תוכנית חסכוּן בה יפקיד בתחילת כל שנה אי זוגית (החל מיום פתיחת התוכנית) סכום של 4,000 ₪ ותחילה כל שנה זוגית סכום של 5,000 ₪. אם ידוע כי תוכנית החיסכוּן מניבה ריבית שנתית בשיעור של 3%, כמה סוף נצבר לזכות בנו של מר גלרון בתוכנית בתאריך 31.12.2030?

- א. 58,125 ₪.
- ב. 90,557 ₪.
- ג. 97,645 ₪.
- ד. כל התשיבות האחרות שגויות.
- ה. 93,274 ₪.

### שאלה 33

במסגרת הסכם העסקה של אמיר, הוסכם כי במהלך שלושת החודשים הראשונים להעסקתה לא ישולם לו שכר, לאחר מכן ועד סוף השנה הראשונה להעסקתו יקבל 6,000 ₪ לחודש ובשנתיים שלאחר מכן ישתחר 8,000 ₪ לחודש. אם המשכורת מושלמת לאmir בסוף כל חודש, ובכוננותו לעבוד במקום זה שנתיים, מהו הערך הנוכחי של התזרים הצפיי ממושכות? (הנינו כי מחיר ההון החודשי של אמיר הוא 0.4%)

- א. 155,705 ₪
- ב. 141,480 ₪
- ג. 142,046 ₪
- ד. כל התשיבות האחרות שגויות.
- ה. 138,117 ₪

### שאלה 34

בהתאם לחוזה השכר של אפרת, משכורתה צפיה לעלות בשיעור קבוע של 10% מדי שנה במשך 5 השנים הקרובות הנינו כי המשכורת השנתית מושלמת לאפרת במלואה בסוף כל שנה (התשולם הראשון צפוי להתקבל בעוד שנה מהיום), וכי בעוד 3 שנים מהיום צפיה משכורתה השנתית לעמוד על 140,000 ₪. מהו הערך הנוכחי הכספי של ההכנסות הצפיות ממושכות אפרת בחמש השנים הקרובות, בהנחה כי מחיר ההון השנתי שלו הוא %4?

- א. 596,314 ש"ח
- ב. 624,257 ש"ח
- ג. כל התשיבות האחרות שגויות.
- ד. יותר מ- 650,000 ש"ח
- ה. 649,227 ש"ח

### שאלה 35

בהתאם לחוזה השכר של מנחם, משכורתו צפיה לעלות בשיעור קבוע של 5% מדי שנה, במהלך 20 השנים הקרובות. יש להניח כי המשכורת השנתית של מנחם משולמת מראש (כלומר בתחלת כל שנה) והתשולם הראשון הוא בגובה 50,000 ₪. מהו הערך הנוכחי של ההכנסות הצפיות ממושכוּתו של מנחם ב- 20 השנים הקרובות בהנחה כי מחיר ההון השנתי שלו הוא ?5%

- א. חסרים נתונים על מנת לחשב.
- ב. יותר מ- 1 מיליון ₪.
- ג. פחות מ- 1 מיליון ₪.
- ד. 1 מיליון ₪ לבדוק.
- ה. כל התשיבות האחרות שגויות.

**שאלה 36**

בפני משקיע ניצבת הזרמת השקעה בגין ילדים וברצונו לקבל הערכה לגבי השווי ההוגן של ההשקעה, לפני שיחלט אם להשקיע בפרויקט. גובה ההשקעה בפרויקט הינו 2.5 מיליון ש"ח היום. מכיוון שאין ילדים חדשים מוצאים בתפוצה מלאה עד תום השנה הריבית מהקמתם, המשקיע מ寧ח כי תזרים המזומנים בשנים 4-1 הינו 5 ואילו החל מעתם השנה החמישית הוא יהנה מזומנים בגובה 360,000 ש"ח לשנה לפחות 5 שנים (שנים 5 עד 9). לאחר מכן הוא צופה כי הגן יתרחב ותזרים המזומנים יצומח בכל שנה בגובה של 8% במשך 20 שנים נוספות.

שנתיים	0	1-4	5-9	10-29	תזרים מזומנים
-2,500,000	0	360,000	תזרים צומח בשיעור של 8% ביחס לשנה הקודמת		

בהתבה שתוחלת החיים של גן ילדים היא 29 שנים, ולאחר מכן הגן חסר ערך, מהו השווי ההוגן בኒכי ההשקעה הראשונית של השקעה זו, בהינתן שיעור היון בגובה 8%?

- א. שווי הוגן שלילי.
- ב. 2,158,306 ₪.
- ג. 1,946,328 ₪.
- ד. 2,436,854 ₪.
- ה. כל התשובות האחרות שגויות.

**נתונים לשאלות 37-38**

אסנת התקבלה לעבוד כמנהלת מחלקת פיתוח בחברת 'פסים'.  
במסגרת תנאי העסקה של אסנת, נקבע כי בנוסף למשכורת חודשית, היא תקבל בסופי כל חצי שנה בונוס בגובה 2% מרוחוי החברה באותה חצי שנה.  
אסנת צופה כי רווחי החברה יהיו 3,000,000 ש"ח בחצי השנה הראשון להעסקתה ויצמחו בקצב של 500,000 ש"ח מ'די' חצי שנה.  
הניחו כי שיעור הריבית השנתית האפקטיבית של אסנת הינו 9%.

**שאלה 37**

בהתבה כי אסנת צופה כי היא תעבוד בחברת 'פסים' במשך שלוש שנים, מהו הערך הנוכחי של הבונוסים אותם תקבל, אם תחזיתה נכונה?

- א. כ- 403.4 אלף
- ב. כל התשובות האחרות שגויות
- ג. כ- 433.3 אלף
- ד. כ- 452.4 אלף
- ה. כ- 387.8 אלף

**שאלה 38**

בהתבה כי השכר החודשי של אסנת הוא 10,000 ש"ח (משולם בסופי כל חודש), מהו הסכום הכולל שתחכBOR אסנת לאחר שניים בעבודה (כולל בונוסים)?  
יש להניח כי אין לאסנת הוצאות וכי כל משכורת ובונוס צוברים ריבית בהתאם לנחוינו השאלה.

- א. כ- 538.4 אלף
- ב. כ- 579.1 אלף
- ג. כ- 522.8 אלף
- ד. כ- 510.3 אלף
- ה. כ- 601.3 אלף

### שאלה 39

למנהל בנק מוצעות מספר אפשרויות לungan פרישה. אם ידוע כי שיעור הריבית השנתית במשק הינו 8%, איזו מהאפשרויות יבחר מנהל הבנק?

- ל לקבל שלושה תשלומים سنתיים שווים בגובה 2,500 ש"ח כל אחד, החל מהיום
- ל לקבל תשלום שנתי קטן בקצב של 5% לשנה עד אינסוף, כאשר התשלום הראשון בסך 600 ש"ח יתקבל בעוד שנה
- ל לקבל תשלום שנתי הגדל בקצב של 2% לשנה עד אינסוף, כאשר התשלום הראשון בסך 400 ש"ח יתקבל היום
- ל לקבל תשלום חד פעמי של 7,000 ש"ח
- ל לקבל תשלום שנתי קבוע בגובה 500 ש"ח עד אינסוף, כאשר התשלום הראשון יתקבל היום

### שאלה 40

במסגרת תחרות תחרויות זכה איציק בפרס הראשון וקיבל מספר הצעות לקבלת הפרס. אם מחיר ההון השנתי של איציק הוא 10%, באיזו אפשרות כדאי לו לבחור?

- ל לקבל חמישה תשלומים سنתיים שווים בגובה 10,000 ש"ח כל אחד, החל מעוד שנה
- ל מקבל חמישה תשלומים דו سنתיים בגובה 13,000 ש"ח כל אחד, החל מהיום
- ל לקבל תשלום שנתי הגדל בקצב של 3% לשנה עד אינסוף, כאשר התשלום הראשון בסך 3,000 ש"ח יתקבל היום
- ל לקבל תשלום שנתי קטן בקצב של 2% לשנה עד אינסוף, כאשר התשלום הראשון בסך 4,800 ש"ח יתקבל בעוד שנה
- ל לקבל תשלום שנתי קבוע בגובה 5,000 ש"ח עד אינסוף, כאשר התשלום הראשון יתקבל בעוד שלוש שנים

### שאלה 41

למשמעות בעל מחיר הון של 10% מוצע הפרויקט הבא (הכperf מתקובל בסוף כל שנה):

שנה	3	2	1	זורם תקבולים
	5,000,000 ש"ח	3,500,000 ש"ח	2,000,000 ש"ח	0 ש"ח

לאחר התקובל בסוף השנה השלישית, יצמחו התקבולים בקצב קבוע של 5% לשנה, לנצח. מהו הערך הנוכחי של הפרויקט?

- 87.355 מיליון ש"ח
- כל התשלבות האחירות שגויות
- 110.611 מיליון ש"ח
- 98.817 מיליון ש"ח
- 105.644 מיליון ש"ח

### שאלה 42

למשמעות הצע הפרויקט בעל תזרים המזומנים הבא:

שנה	3	2	1	תזרים
	9,000 ש"ח	6,000 ש"ח	4,500 ש"ח	0 ש"ח

לאחר מכון צופה המשקיע כי תזרים המזומנים יגדל ב- 3% לשנה, בשנים 4 – 5, כשלאוחר מכון יצמיח התזרים לנצח בקצב של 5% לשנה (החל משנה 6 ועד אינסוף). מה הערך הנוכחי של הפרויקט, בהינתן שיעור היון בגובה 10%?

- 152,573 ש"ח
- 187,923 ש"ח
- 132,546 ש"ח
- שווי אינסופי, מכיוון שמדובר בתזרים מזומנים אינסופי
- בין 100 ל- 110 אלף ש"ח

שאלות	תשובות
ב	1
ג	2
ה	3
א	4
א	5
א	6
ג	7
ד	8
ה	9
א	10
ב	11
ב	12
ד	13
ה	14
ג	15
ג	16
ב	17
ב	18
ב	19
ה	20
ג	21
ג	22
ג	23
א	24
ג	25
ב	26
א	27
ב	28
ד	29
א	30
ג	31
ה	32
ב	33
ב	34
ד	35
ב	36
ג	37
ב	38
ג	39
ג	40
א	41
א	42