

המכללה האקדמית נתניה
יסודות המימון
סמסטר ב' מועד א' תשס"ח

מרצה: דר' זיו רייך, רו"ח

מתרגלת: גב' יעל ליברמן

משך הבחינה 3 שעות

חומר עזר: מחשבון ו/או מחשבון פיננסי. מצורף דף נוסחאות, ולוחות היוון.

1. משקיע שלווה סכום כסף מסוים בריבית של 9.645% לשנה, יצטרך להחזיר לבנק בעוד 3 שנים 5,000 ₪ בגין תשלומי ריבית (בנוסף לקרן שהוא יצטרך לשלם). ידוע שהריבית מחושבת אחת לרבעון ומצטברת לקרן ההלוואה. מהו הסכום אותו לווה האדם אם ידוע שבעת פירעון ההלוואה פורעים הן את הקרן והן את תשלום הריבית עבור התקופה:

א. 20,756 ₪.

ב. 12,986 ₪.

ג. 15,106 ₪.

ד. 17,812 ₪.

ה. אף תשובה איננה נכונה, התשובה הנכונה היא: _____

2. פירמה צופה לקבל 2,700 ₪ לשנה מבעוד 5 שנים עד אינסוף. בהנחה ששער הריבית הנומינלית החודשי הינה 1%, מהו הערך הנוכחי של התקבולים?

א. 13,209 ₪.

ב. 21,293 ₪.

ג. 11,722 ₪.

ד. 14,299 ₪.

ה. אף תשובה איננה נכונה, התשובה הנכונה היא: _____

3. חברה נטלה הלוואה ל – 10 שנים בסך של 300,000 ₪, בריבית שנתית של 8%, התשלומים עבור ההלוואה שווים ומשולמים בתום כל שנה, מיד לאחר התשלום הרביעי מבקשת החברה לפרוע את ההלוואה, הבנק מצידו דורש קנס בסך שבירה בסך של 25% מהיתרה לפירעון בנוסף ליתרה עצמה. הסכום שאותו נדרשת החברה לשלם ביום שבירת תוכנית החיסכון הוא:

א. 206,684 ₪.

ב. 227,352 ₪.

ג. 268,254 ₪.

ד. 335,317 ₪.

ה. אף תשובה איננה נכונה, התשובה הנכונה היא: _____

4. ככל שריבית על ההלוואה גדלה ותקופה ההחזר קטנה :

א. התשלום התקופתי יקטן.

ב. התשלום התקופתי יגדל.

ג. התשלום התקופתי לא משתנה.

ד. לא ניתן לדעת.

ה. אף תשובה איננה נכונה.

5. בנק מוכן להלוות סכום חד פעמי שיוחזר בצירוף הריבית בתום שנה ממועד מתן ההלוואה,

הריבית החוזית השנתית שגובה הבנק הינה 20%. בנוסף לריבית מנכה הבנק בזמן מתן ההלוואה עמלה מראש בסך של 10% מסכום ההלוואה, הריבית האפקטיבית שגובה הבנק היא :

א. 25.55%

ב. 28.33%

ג. 30%

ד. 33.33%

ה. אף תשובה איננה נכונה התשובה הנכונה היא _____

6. משקיע בחן פרויקט קונבנציונאלי וקיבל עני"נ חיובי, בגלל קשיי תקציב החליט המשקיע לדחות

את הפרויקט בשנתיים, העני"נ של הפרויקט (במונחי היום) :

א. יקטן.

ב. יגדל.

ג. התשובה תלויה בריבית.

ד. התשובה תלויה באורך חיי הפרויקט.

ה. אין מספיק נתונים בכדי לקבוע.

ו. תשובות ג' + ד' נכונות.

7. לקוח פותח תוכנית חסכון ומפקיד 1,000 ₪ בסוף כל חודש, כעבור שנתיים מגדיל הלקוח

את גובה ההפקדה החודשית ל – 1,500 ₪, הבנק משלם ללקוח ריבית אפקטיבית שנתית

של 9% מהו יתרת החיסכון לאחר 4 שנים?

א. 65,240 ₪.

ב. 69,894 ₪.

ג. 73,713 ₪.

ד. 76,985 ₪.

ה. אף תשובה איננה נכונה התשובה הנכונה היא : _____

8. אדם מפקיד משנת 2003 מדי חודש במשך 3 שנים סכום קבוע לרכישת מכונית, הוא מבצע את ההפקדה הראשונה בתאריך ה- 1.1.2003, שלוש שנים לאחר מכן (במהלך שלוש השנים הכסף "שכב" בתוכנית חיסכון בבנק וצבר ריבית), הוא החליט לקנות מכונית בכסף שצבר. הקניה תבצע בשלושה תשלומים שנתיים שווים של 50,000 ₪ כאשר התשלום הראשון משולם עם הקנייה והיתר מידי שנה, ידוע שהריבית השנתית הנקובה הינה 24%, מהו סכום ההפקדה החודשי שעליו להפקיד כדי שהחיסכון יספיק בדיוק לרכישת מכונית?.

א. 546 ₪.

ב. 723 ₪.

ג. 878 ₪.

ד. 1,054 ₪.

ה. אף תשובה איננה נכונה התשובה הנכונה היא: _____

9. השקעת סכום כסף בתכנית חיסכון, כעבור ארבע שנים נצבר בה סך של 100,000 ₪ כעבור עשר שנים כבר נצברו בה 322,510 ₪, מהו שער הריבית השנתי הנקוב בתכנית החיסכון, אם ידוע שהיא מחושבת רבעונית?

א. 14.55%

ב. 16.75%

ג. 18.95%

ד. 20%

10. באג"ח שמשלם קופון לנצח שער הריבית האפקטיבית השנתית הוא 12%, מהו התקבול הרבעוני הקבוע, בהנחה שהערך הנוכחי הוא 29,578 ₪?

א. 850 ₪.

ב. 920 ₪.

ג. 1,073 ₪.

ד. 1,222 ₪.

ה. אף תשובה איננה נכונה התשובה הנכונה היא: _____

11. נתונה פירמה בעלת מחיר הון 12%, פרויקט א' ופרויקט ב' המוציאים זה את זה (פרויקטים קונבנציונאליים) דורשים השקעה של 30,000 כל אחד מהם ולשניהם עניין בסך של 100,000 ₪.

לפרויקט א' שתי"פ של 17% ולפרויקט ב' שתי"פ של 13%.
 אנליסט של החברה טוען שיש להוון את תזרימי הפרויקטים בריבית של 9%, באיזה פרויקט תבחר החברה?

- א. פרויקט א'.
- ב. פרויקט ב'.
- ג. החברה תשקיע בשני הפרויקטים.
- ד. החברה לא תשקיע באף אחד מהפרויקטים.
- ה. חסר נתונים על מנת לענות על השאלה.

12. נתון הפרויקט הבא :

שנה	0	1	2
תשלום/תקבול	-100	240	-87.75

באילו מחירי הון הפרויקט כדאי?

- א. במחיר הון שקטן מ – 25% וגדול מ – 95%.
- ב. במחיר הון שנע בין 95% לבין 25%.
- ג. במחיר הון שקטן מ – 95%.
- ד. במחיר הון שגדול מ – 95%.
- ה. הפרויקט לא כדאי בכל מחיר הון.

13. נתונים שני התזרימים :

	0	1	2	3
פרויקט A	-1,000	1,500	-500	
פרויקט B	-1,500	1,000	700	200

על השקעה A ניתן לחזור 20 פעמים ועל השקעה B ניתן לחזור 15 פעמים, שער ההיוון של החברה הינו 9%, הנח שיש קשר בין הפרויקטים כך שאם שניהם יתבצעו התזרים השנתי בהשקעה A יגדל ב – 70 ₪ כל שנה ושל תזרים B יקטן ב – 50 ₪ כל שנה (ההשקעה לא תשתנה) באיזו מההשקעות האפשריות יבחר המשקיע?

- א. השקעה בשני הפרויקטים.
- ב. לא מומלץ להשקיע בפרויקטים.
- ג. פרויקט א'.
- ד. פרויקט ב'.

14. הינד לוקח הלוואה של 1000 ₪ ל-20 שנים ולפניך עומדות שתי אפשרויות:

1. הלוואה בריבית ריאלית של 5% לשנה
 2. הלוואה בריבית נומינלית של 12% לשנה מחושבת רבעונית.
- בהנחה כי האינפלציה בשנה זוגית היא 6% ובשנה אי זוגית היא 9% איזה הלוואה תעדיף?

- א. הלוואה 1 עדיפה.
- ב. הלוואה 2 עדיפה.
- ג. שתי ההלוואות זהות.
- ד. תלוי בגובה ההלוואה.
- ה. אין מספיק נתונים.

15. פלוני חסך 2,000 ₪ לשנה במשך 15 שנה והכסף נשא ריבית שנתית של 7% במשך כל התקופה.

שנה לאחר סיום החיסכון החל פלוני למשוך 5,000 ₪ לשנה וזאת במשך 4 שנים, בשנה החמישית ובשנה השישית משך 7,500 ₪ לשנה ובשנה השביעית החליט למשוך את יתרת החיסכון שלו, איזה סכום עמד לרשותו. בהנחה כי בתקופת המשיכות הריבית השנתית הייתה 8%:

- א. 40,904 ₪.
- ב. 86,133 ₪.
- ג. 32,448 ₪.
- ד. 50,986 ₪.

ה. אף תשובה איננה נכונה התשובה הנכונה היא: _____

16. בנק מציע ללקוחותיו להפקיד 300,000 ₪ ולקבל הכנסה רבעונית של 15,000 ₪ למשך 30 שנים, מהי הריבית הסוף שנתית האפקטיבית שמציע הבנק?

- א. 5%
- ב. 15.69%
- ג. 20%
- ד. 21.48%

ה. אף תשובה איננה נכונה התשובה הנכונה היא: _____

17. הוצאת סך של 7,000 ₪ על סקר שהראה שאם תשקיע סך של 18,000 ₪ תקבל בכל שנה במשך 10 השנים הבאות 1,800 ₪, האם תבצע את הפרויקט בריבית נקובה של 12% מחושבת חצי שנתי.

- א. לא נשקיע בפרויקט, הפרויקט לא כדאי הואיל והעניין -8,106.
- ב. הפרויקט כדאי, הפרויקט כדאי ולכן נשקיע בפרויקט.
- ג. לא נשקיע בפרויקט, הפרויקט לא כדאי הואיל והעניין -7,829.
- ד. לא נשקיע בפרויקט, הפרויקט לא כדאי הואיל והעניין -7,977.
- ה. אף תשובה איננה נכונה התשובה הנכונה היא: _____

18. להלן 2 השקעות:

1	0	
2,500	-5,000	A
-2,000	5,000	B

באיזה שער ריבית יהיה עניין 2 ההשקעות זהה?

- א. בשער ריבית 0.
- ב. בשער ריבית 10%.
- ג. לא קיים שער ריבית בו עניין ההשקעות זהה.
- ד. חסר נתונים לפיתרון השאלה.

19. אתה מפקיד 200,000 ₪ בתוכנית חיסכון ל – 10 שנים, בנוסף מופקדים בתוכנית חיסכון עוד 10,000 ₪ בסוף כל שנה, כמה כסף יעמוד לרשותך בתום תקופת החיסכון אם הריבית הינה 6% לשנה?

- א. 358,170 ₪.
- ב. 489,978 ₪.
- ג. 131,808 ₪.
- ד. 293,672 ₪.
- ה. אף תשובה איננה נכונה התשובה הנכונה היא: _____

20. לצורך בניית אזור מחסנים שמחירו הוא 3 מיליון ₪, קיבלת הלוואה של 2,000,000 ₪ ל – 4 שנים בריבית שנתית אפקטיבית של 8% והחזרים סוף שנתיים שווים, היתרה תגויס מהבנק שלך באותם תנאים אך בריבית של 25%, הבנייה היא ל – 4 שנים, מהו שכר הדירה השנתי המינימאלי בו תחייב את השוכרים לכל מחסן אם סך הבנייה מספיקה ל – 4 מחסנים?

א. 603,841 ₪.

ב. 256,820 ₪.

ג. 423,442 ₪.

ד. 1,027,283 ₪.

ה. אף תשובה איננה נכונה התשובה הנכונה היא: _____

בהצלחה