

שחזור הבחינה ראשוני במקצועית א' – 10.12.12

תלמידים יקרים,

הקובץ לפניכם הינו קובץ שחזור ראשוני ולא מלא עדיין של הבחינה אשר בוצעה היום במקצועית א'. אנו ממשיכים במלאכת השחזור אך מציגים לכם בינתיים את השחזור הראשוני כדי שתוכלו כבר לקבל תמונת מצב ראשונית.

אנו נשמח לקבל עדכונים ותיקונים נוספים ממכם כדי שנוכל להגיע לתוצאה הקרובה ביותר למקור בשבילכם ובשביל התלמידים בקורסים הבאים.

ניתן לשלוח תיקונים והשלמות ל:

דמיטרי קוטקין – Dmitry@macademy.co.il

ניסן סרויה – nissans@macademy.co.il

נשמח לעמוד לרשותכם בקורסים נוספים ומרתונים לכל בחינות הרשות לניירות ערך ומשרד האוצר, בכל הארץ (ת"א, חיפה, ירושלים, ב"ש).

לפרטים על קורסים קרובים למקום ממגורייכם אנא צרו קשר בטלפון: 03-5190606 או במייל: maya@macademy.co.il.

ניתן לקבל מידע על כל הקורסים שלנו באתר האינטרנט שלנו של האקדמיה לפיננסים:

www.macademy.co.il

מאחלים לכם הצלחה מלאה בבחינה!

באקדמיה לפיננסים

- אחוזי מעבר גבוהים
- ספרות מקצועית
- טובי המרצים בארץ
- מעל 4000 בוגרים
- לימודים בת"א, חיפה, ירושלים וב"ש

03-5190606 - האקדמיה לפיננסים
www.macademy.co.il
www.facebook.com/migdalacademy

האקדמיה לפיננסים
מלווה אותך לאורך כל
הדרך לרשיון משרד
האוצר או הרשות
לני"ע בקורסי הכשרה
מקצועיים וממוקדי
בחינה



גם מסע של אלף
קילומטרים מתחיל
בצעד אחד

עוד באקדמיה לפיננסים:

הספרים שלנו:

<p>ירוק אמינה</p> <p>כלכלה <small>(הכנה לבחינת הרשות לני"ע)</small></p> 	<p>כיל כספי</p> <p>יסודות הביטוח</p> 	<p>אמיד אלשיך</p> <p>חשבונאות <small>(הכנה לבחינת הרשות לני"ע)</small></p> 	<p>נרימ כורץ</p> <p>סטטיסטיקה <small>(הכנה לבחינת הרשות לני"ע)</small></p> 	<p>איתיק בן ארזיה</p> <p>ביטוח פנסיוני <small>הכנה למבחן גמר פנסיוני</small></p> 	<p>דמיטרי קוטקין</p> <p>ניתוח ניירות ערך ומכשירים פיננסיים <small>(סקרנות א')</small></p> 
--	---	---	--	---	--

ערכת לימוד ייחודית לבחינה באתיקה:

רוצה לעבור את הבחינה באתיקה ודיני ני"ע? זו הערכה בשבילך!



מערכת תרגול אתיקה ודיני ניירות ערך

האקדמיה לפיננסים מציגה את הערכה המקיפה והמקצועית ביותר בישראל הכוללת ספר לימוד ומערכת מבחנים ותרגולים למבחן דיני ניירות ערך ואתיקה מקצועית

אנו ממליצים לכם להשתמש באין ספור הטיפים וההמלצות הפזורים לכל אורך ספר הלימוד והמערכת ובטוחים כי מי שיקפיד על למידה נכונה ומאומצת בשילוב עם פתרון מבחנים ומעבר עליהם יעבור את מבחן רשות ני"ע בהצלחה

לרכישת המערכת - צור קשר עוד היום

שיחזור מבחן המקצועית א' – דצמבר 2012

1. משקיע רכש בתחילת השנה יחידות השתתפות של קרן נאמנות (פ) בסכום של 63,000 ₪. לאחר חצי שנה מכר יחידות הקרן כאשר מחיר ליחידה עמד על 192. ידוע כי המשקיע שילם מס בשווי 735 ₪ ושהאינפלציה בתקופת ההשקעה עמדה על 2%, דמי ניהול 0.7%, עמלת הפצה 0.4%, דמי נאמנות 0.5% שיעור המס 25%. בהתחשב בכך שאין עמלות, מה היה מחיר הרכישה של הקרן?

א. 180

ב. 178

ג. 188.4

ד. 174.4

ה. 176.6

2. בהנחה שריבית בנק ישראל תעלה בעוד 12 חודשים ב-1.5% מהרמה הנוכחית שלה, איזו מהטענות הבאות המתייחסות לאג"ח הנושאת ריבית משתנה במח"מ של בין 3 ל-4 שנים היא הנכונה ביותר?

א. שער האג"ח יעלה.

ב. שער האג"ח ירד.

ג. תשואת אג"ח תעלה.

ד. תשואת אג"ח תרד.

ה. אין מספיק נתונים לענות על השאלה.

3. מדד ת"א 25 עומד על 1200 נקודות. איזו מבין האופציות הבאות תושפע בצורה החזקה ביותר אם מדד ת"א יעלה ל-1201 נקודות?

א. אופציית P(1260)

ב. אופציית P(1130)

ג. אופציית C(1200)

ד. אופציית C(1230)

ה. אופציית P(1170)

4. יבואן המייבא רכבים מיפן רוצה להגן על עצמו מפני שינויים בשער החליפין יין מול שקל. איזו מבין הפעולות הבאות תגן על היבואן?

- א. חוזה FORWARD בשורט על יין יפני מול השקל.
- ב. חוזה FORWARD בלונג על יין יפני מול השקל.
- ג. כתיבת CALL על יין יפני מול השקל.
- ד. קניית PUT על יין יפני מול השקל.
- ה. אף תשובה אינה נכונה.

5. להלן טבלת נתונים של שטרי אוצר אמריקאים ללא קופון:

שטר	תאריך פדיון סופי	תשואה לפדיון לתאריך 31/12/11	תשואה לפדיון לתאריך 30/6/12	תשואה לפדיון לתאריך 31/12/12
A	31/12/2014	0.5%	0.4%	0.7%
B	31/12/2018	0.95%	0.85%	1.3%

בתאריך 31/12/2011 רכש משקיע 50 אלף דולר מכל שטר. בתאריך 30/6/2012 מכר את שטר A וקנה בכל התמורה הכספית את שטר B. בתאריך 31/12/12 מכר המשקיע את כל אחזקותיו. על סמך נתונים אלו מהי הטענה הנכונה ביותר?

- א. תשואת תיק המשקיע לשנה עלתה ב 2.05%.
- ב. תשואת תיק המשקיע שנה ירדה ב 0.95% .
- ג. שווי תיק המשקיע הוא 101,810 דולר.
- ד. משקיע שהחליף את האג"ח בחצי שנה הראשונה הרוויח תשואה חיובית.
- ה. אם המשקיע לא היה מבצע את ההחלפה היה משיג תשואה גבוהה יותר.

6. בתאריך 26/11/2012 נסחרות 3 אג"ח המחלקות ריבית שנתית של 5% .
להלן נתונים אודות תזרים מזומנים של איגרות חוב הנסחרות בבורסה:

אג"ח C		אג"ח B		אג"ח A	
תשלום	תאריך	תשלום	תאריך	תשלום	תאריך
קרן + ריבית	26/11/13	ריבית	26/11/13	ריבית	26/11/13
קרן + ריבית	26/11/14	קרן + ריבית	26/11/14	ריבית	26/11/14
קרן + ריבית	26/11/15	קרן + ריבית	26/11/15	קרן + ריבית	26/11/15
קרן + ריבית	26/11/16	קרן + ריבית	26/11/16	קרן + ריבית	26/11/16

על סמך נתונים אלו מהי הטענה הנכונה ביותר?

- אג"ח C בעלת המח"מ הגבוה ביותר.
- כל אג"ח בעלות אותו המח"מ.
- אג"ח A היא בעלת המח"מ הגבוה ביותר.
- אם תשואה של אג"ח C תהיה 45.5% אז מח"מ של C יהיה שנתיים.**
- גם אם התשואות יהיו שונות אחת מהשנייה באופן קיצוני אין סיכוי שהמח"מ של אג"ח יהיה זהה.

7. משקל מניית "מלאנוקס" במדד ת"א 100 בתחילת השנה עמד על 2.2%. בתאריך 30/9/2012 משקלה של המניה עמד על 7.5% ומדד ת"א-100 עלה ב-7.8% מתחילת השנה.
מהי הטענה הנכונה ביותר?

- מניית "מלאנוקס" עלתה מתחילת שנה ב-141%.
- מניית "מלאנוקס" תרמה למעלה מ-50% לעליית המדד.**
- רוב המניות במדד ירדו בתקופה זו.
- רוב המניות במדד עלו בתקופה זו.
- רוב המניות שמשקלן מתחילת השנה היו נמוכות ממשקלה של "מלאנוקס" עלו.

8. משקיע ביצע אסטרטגיה מסוג מרווח עולה ב-CALL. הפרש בין מחירי המימוש של האופציות עומד על 20 נקודות. האופציות נסחרות במחיר 2000 ₪ ו-1050 ₪. אם ידוע שמדד הפקיעה נסגר בשער גבוה ממחיר המימוש של האופציה הזולה, מה שיעור התשואה של המשקיע שיהיה בפקיעה? עמלת קנייה/מכירה על האופציות שווה ל-10 ₪.

א. 111%

ב. 48%

ג. 37% -

ד. 3%

ה. 106%

9. מדד ת"א 25 עומד על 1200 נקודות. משקיע מחזיק אופציה בשורט C(1220) ו-P(1220), הפוקעות בעוד חודש ימים. אילו מבין הפעולות הבאות תקטין בצורה משמעותית את דרישת הביטחונות?

א. קניית CALL(1210) לחודש.

ב. קניית PUT(1210) לחודש.

ג. קניית PUT(1230) לחודשיים.

ד. קניית CALL(1230) לחודשיים.

ה. קניית חוזה עתידי לחודש.

10. בבורסה נסחרת אופציות על מדד ת"א 25: C(1200) במחיר של 2500 ₪ ו P(1200) במחיר 2050 ₪. האופציות פוקעות בעוד 18 יום, ריבית במשק 3%. מה מחיר המדד הגלום במחירי האופציות?

א. 1202

ב. 1272

ג. 1252

ד. 1248

ה. 1215

11. בשוק נסחרות אופציות על הדולר. שער החליפין שקל/דולר עומד על 3.9. ריבית דולרית שווה 1% וריבית שקלית עומדת על 3%. מהי הטענה הנכונה?

- א. אם שער החליפין יהיה בפקיעה 3.94, תזרים בפקיעה של חוזה עתידי סינטטי ל-90 יום בלונג יהיה שלילי.
- ב. אם שער החליפין יהיה בפקיעה 3.94, תזרים בפקיעה של חוזה עתידי סינטטי ל-90 יום בלונג יהיה חיובי.
- ג. אם שער החליפין יהיה בפקיעה 3.90, שווי התיק של חוזה עתידי סינטטי ל 90 יום בלונג יהיה שלילי.
- ד. אם שער החליפין יהיה בפקיעה 3.90, שווי התיק של חוזה עתידי סינטטי ל 90 יום בשורט יהיה חיובי.
- ה. אם שער החליפין יהיה בפקיעה 3.95, שווי התיק של חוזה עתידי סינטטי ל-90 יום בלונג יהיה שלילי.

12. בתאריך 17/11/2012 נסחרת אג"ח מסוג גליל בשער 152.27. אג"ח מחלקת קופון שנתי בגובה 5% המחולק כל שנה בתאריך 30.4. האיגרת נפדית בתשלום אחד בתאריך 30/4/2015. ידוע כי מדד הבסיס ביום ההנפקה עמד על 80.44 ומדד ידוע עומד היום על 106. שיעור המס על הריבית הינו 25%. על סמך נתונים אלו, מהי הטענה הנכונה ביותר?

- א. מח"מ האג"ח הינו 2.7.
- ב. האיגרת נסחרת מתחת לערכה המתואם.
- ג. תשואה לפדיון נטו -1.62%
- ד. תשואה לפדיון ברוטו חיובית.
- ה. מח"מ קטן משנה.

13. בתאריך 25/11/2012 נסחרת אג"ח בשער 84.51 אשר נושאת ריבית שנתי בשיעור 7% המחולקת פעמיים בשנה. תאריך תשלום הקופון הקרוב הינו ב-31/3/13 והאג"ח נפדית לשיעורין בשלושה תשלומים שנתיים שווים החל מתאריך 30/9/2013. על סמך נתונים אלו מהי הטענה הנכונה ביותר?

- א. תשואת האג"ח בין 25% - 30%
- ב. מח"מ האג"ח 1.3
- ג. מח"מ האג"ח נמוך משנה.
- ד. אג"ח נסחרת מתחת לערכה המתואם.
- ה.

14. מהי הטענה הנכונה ביותר?

- א. ערך הזמן של אופציה מחוץ לכסף יותר גבוה מערך הזמן של אופציה בתוך הכסף.
- ב. אם מדד יעלה ערך הזמן של אופציית CALL תעלה.
- ג. ערך זמן של אופציה בכסף גבוה מערך הזמן של אופציה עמוק בתוך הכסף.
- ד. אם סטיית התקן תרד אז ערכה הפנימי של אופציית CALL תרד.
- ה. ערך פנימי של אופציית PUT נמוך משווי נאיבי

15. בשוק נסחרת קרן נאמנות "אג"ח זהב +10" (פ). מהי הטענה הנכונה לגבי הקרן?

- א. הקרן לא יכולה להשקיע יותר מ- 10% במניות ובאג"ח לא מדורגות.
- ב. קרן לא יכולה להשקיע יותר מ- 90% במניות.
- ג. קרן לא רשאית בכל מקרה לעבור את אחוז החשיפה המוגדר למניות באג"ח לא מדורגות.
- ד. אם לא נרשם סימן (!) האג"ח אינה רשאית להחזיק אג"ח שאינן מדורגות.
- ה. אסור לאף קרן להשקיע בכל מקרה באג"ח לא מדורגות.

16. בשוק נסחרת אג"ח להמרה עם פרמיית המרה של 17% ונסחרת בתשואה לפדיון של 3.25%. מהי הטענה הנכונה ביותר?

- א. אם תשואה לפדיון תרד אז בהכרח פרמיה להמרה תעלה.
- ב. אם מחיר המניה לא ישתנה, כל המשקיעים יחליטו לא להמיר למניות משיקולים כלכליים.
- ג. כל המשקיעים ימירו את אג"ח למניות.
- ד. אם תשואה לפדיון תעלה אז בהכרח פרמיה להמרה תעלה.
- ה. אג"ח נסחרת בשער 117.

(אנו לא בטוחים בנתוני השאלה שעדיין לא שוחזרו במלואם ולכן בחרנו בטענה א' על דרך השלילה עם הסתייגות מסוימת לתשובה, אנו נמשיך לשחזר ותשובה סופית תעלה בהקדם עם הערות שלנו)

17. המדד עומד על 100 נקודות. באיזו מבין האסטרטגיות הבאות שווי תיק יעלה בעקבות ירידה של סטיית התקן ב-1%?

- א. קניה של C(100) ומכירה של P(90)
- ב. כתיבה של C(110) וקניה של P(130)
- ג. כתיבה של C(130) וקניה של P(90)
- ד. קניה של P(100) ומכירה של C(110)
- ה. אף תשובה אינה נכונה.

18. חברה יצאה בהנפקה של חבילה בתנאים הבאים:

- 6 מניות במחיר כולל של 75 ₪ .
- כתב אופציה אחת ללא תמורה.
- האופציה היא לשלושה חודשים עם תוספת מימוש של 16 ₪.
- ידוע שמשקיעים שרכשו את החבילה, השיגו רווח של 38.75% ביום למחרת והאופציה נסחרת בפרמיית מימוש של 50%. מהו מחיר המניה בסוף יום המסחר הראשון?

- א. 14
- ב. 15
- ג. 16
- ד. 17.3
- ה. 12.5

19. אג"ח שקלית שנפדית לשיעורין ב-3 תשלומים שנתיים שווים נסחרת ביום הקום של פדיון חלקי בתשואה של 17.5%. מהי הטענה הנכונה ביותר?

- א. לפני תחילת המסחר ביום האקס תשואה ברוטו של האג"ח תהיה נמוכה מ-17.5%.
- ב. לפני תחילת המסחר ביום האקס תשואה ברוטו של האג"ח תהיה גבוהה מ-17.5%.
- ג. לפני תחילת המסחר ביום האקס תשואה ברוטו של האג"ח תישאר ללא שינוי.
- ד. ביום האקס האג"ח תסחר מתחת לערכה המתואם.
- ה. ביום האקס שער האג"ח יעלה.

20. בשוק נסחרות שתי איגרות חוב שקליות עם טווח לפדיון של מעל לשנה. ידוע ששתי האיגרות נסחרות בתשואה זהה, נפדות בתשלום אחד, מחלקות קופונים שונים, אך בתאריכים זהים. מהי הטענה הנכונה ביותר?

- א. שתי האיגרות נסחרות בשערים זהים.
- ב. על סמך נתוני השאלה אי אפשר לדעת איזו מהאיגרות נסחרת עם טווח לפדיון ארוך יותר.
- ג. האיגרת שמחלקת קופון קטן יותר, היא האיגרת הזולה יותר.
- ד. האיגרת שמחלקת קופון גדול יותר, היא האיגרת הזולה יותר.
- ה. האיגרת שמחלקת קופון גדול יותר, היא בעלת המח"מ הארוך יותר.

מקווים שהצלחתם!!!

נשמח לעמוד לרשותכם בכל שאלה או עניין נוסף.

האקדמיה לפיננסים

טלפון: 03-5190606

כתובת: רח' סעדיה גאון 26, תל אביב

מייל: maya@macademy.co.il

אתר אינטרנט: WWW.MACADEMY.CO.IL

פייסבוק :

www.facebook.com/migdalacademy

רשימת סניפי האקדמיה לפיננסים:

סניף ראשי - תל אביב: רח' סעדיה גאון

26

סניף חיפה: רח' ביאליק 3

סניף ירושלים: רח' שמאי 9

סניף דרום: מכללת ספיר בנגב