

1. שמעון שוקל להשקיע באופן פרטי במניוץ חברת "יובב" בע"מ, הצפויה להניב עבור תוחלת דיבידנד קבוע בגובה 400 ש"ח בסוף כל שנה, החל מהשנה השנייה, לנצח. שמעון מעריך כי הביתא של מניית החברה היא 0.8, אולם בפועל טועה שמעון הערכותיו, שכן הביתא האמיתית של המניה היא 1.2. כמו כן ידוע כי הריבית חסרת הסיכון במשק הינה 3% וכי תשואת תיק השוק הינה 9%

תשובה: הפרמיה (הסכוםביתר) שישלם שמעון בגין מניות החברה לעומת שוויי האמיתי יהיה בגובה 1198.56 ש"ח

2.

בטבלה הבאה מופיעים תזרימי המזומנים הצפויים משני פרויקטים חד-פעמיים המוצאים זה את זה:

	1	0	
פרוייקט A	1000	800-	
פרוייקט B	280	200-	

עבור איזה טווח של מהירי הון כדאי למקיע כלשהו (שאינו חייב להשקיע באף אחד מהפרוייקטים) להשקיע בפרוייקט B

תשובה: מעל 20% ופחות מ-30%

3.

הביתא של מניית " אדון שוקו " הינה 3 ותוחלת התשואה שלה היא 18%. כמו כן, ידוע כי שיעור הריבית חסרת הסיכון בשוק הינו 3%. בנוסף ידוע כי הסיכון הכולל של מניית " אדון קפה" נמוך מהסיכון הכולל של מניית " אדון שוקו"

בנסיבות המתוארות, איזו מהטענות הבאות היא הנכונה ביותר?

תשובה: פרמיית הסיכון בתיק השוק עומדת על 5%

נתונים לשאלה 4-5

4.

נרית מסדרת מעל מדף 11 ספריפ שונים ב- 4 נושאים שונים: 5 ספרי מדע, 2 סיפרי בישול, 3 סיפרי ילדים וספר אוטוביוגרפיה אחד.

בגמה אפשרויות שונות יכולה נרית לסדר את הספרים על המדף, כך שהספרים באותו התחום יעמדו זה ליד זה?

תשובה: 34560

5. בכל ערב ערב בוחרת נרית באופן מקרי ספר אד מתוך 3 ספרים הילדים ו-5 ספרי המדע שברשותה (כלומר אחד מתוך 8 אפשריים) כאשר היא מסיימת את הקריאה היא מחזירה את הספר למקומו.

מה ההסתברות שארבעה ימים רצופים תבחר נרית ספר ילדים כלשהו (לא בהכרח את אותו הספר) לפחות פעם אחת

תשובה: 0.8474

6. איזה מהמשפטים הבאים אינו נכון?

- א. מודל ה-CAPM קובע כי יש לפצות משקיעים בגין הסיכון השיטתי אך לא בגין הסיכון הספציפי
 - ב. ככלל, ניתן להקטין את מרכיב הסיכון הספציפי בתיק ע"י השקעה בנכסים נוספים
 - ג. הקורולציה (מרדם המתאם) בין תשואות השוק לתשואות על תיק יעיל שווה ל-1
 - ד. הביתא של כל תיק יעיל עומדת על 1
- ה. תיק יעיל שבו כל מרכיב הסיכון הספציפי פוזר.
תשובה נכונה ד.

7. בקרן נאמנות " הנאמנים" הביתא שווה ל-1.2 והסיכון הספציפי שווה ל-0

לפניכם שלוש טענות המתייחסות לקרן נאמנות זו:

1. קרן נאמנות בהכרח נמצאת על קו ה-SML
2. קרן הנאמנות בהכרח נמצאת על קו ה-CML
3. לקרן סטיית תקן השווה לסטיית התקן של תיק השוק

אילו מבין הטענות הנ"ל נכונה?

תשובה:

טענות 1 ו 2 בלבד

8. הניחו שהריבית חסרת הסיכון עומדת על 0

איזו מהטענות הבאות נכונה בהתייחס למניה A בעלת ביתא השווה ל 1.25 ?

תשובה : המנייה תעלה ב 25% יותר מהשוק כאשר השוק יעלה

9.

שנה	0	1	2
פרויקט A	50000-	28000	28000
פרויקט B	8000-	6000	6000

מה שיעור התשואה הפנימי של הפרויקט הפרשי

תחת ל 5%

10.

שנה	0	1	2
פרויקט A	1000-	1200	800
פרויקט B	1000-	500	900
פרויקט C	1000-	200	2000

בנסיבות המתוארות, איזו מבין הטענות הבאות היא הנכונה ביותר
תשובה: אם מחיר ההון הוא 25% והפרויקטים מוצאים זה את זה, יש לבצע את פרויקט A

11.

לסבתא חי נולד נכד ראשון והיא מעוניינת לפתוח לו תוכנית חיסכון שתהיה סגורה לתקופה של 18 שנים. איזו מבין התוכניות הבאות הינה הכדאית ביותר

תשובה:

תוכנית חיסכון הנושאת ריבית אפקטיבית רבועית בשיעור של 2.3%

12.

יהונתן ביקר לאחרונה בלאס-וגאס וגילה שהסתברות הזכייה במכונת מזל היא 0.4. מחיר משחק במכונה זו הוא 10 דולר. יהונתן הקציב לעצמו 30 דולר לשם הימורים והוא החליט שהוא משחק בקזינו עד שיזכה פעם הראשונה, או שיאזל כספו.

מה ההסתברות שיהונתן ישחק שלושה משחקים?

תשובה: 0.36

13. קופת הגמל "תשואה" פירסמה כי בשנת 2015 השיגה את התשואות החודשיות הבאות:

חודש	תשואה
ינו-15	8.70%
פבר-15	-8.50%
מרץ-15	6.20%
אפר-15	1.50%
מאי-15	-4.80%
יוני-15	3.50%
יולי-15	2.40%
אוג-15	-9.10%
ספט-15	-3.70%
אוק-15	5.80%
נוב-15	3.90%
דצמ-15	-1.20%

מהי התשואה האפקטיבית החודשית שהשיגה הקופה ב12 החודשים של שנת 2015

יותר מ0.2% ופחות מ0.25%

14. יודע כי באוכלוסיית ישראל קורא כל אדם לפחות עיתון אחד. כמו כן, יודע כי ישנם רק שני עיתונים: "ידיעות ראשונות" ו"שחרית" הזמינים לקריאה בישראל וכי 60% מהאוכלוסייה קוראים את עיתון "ידיעות ראשונות" ו-20% מהאוכלוסייה קוראים את שני העיתונים.

איזה אחוז מהאוכלוסייה קוראים את עיתון "שחרית"?

תשובה: 60%

15. נדב מעוניין לנסוע בכל סוף שנה, החל מסוף שנה זו ובמשך 4 שנים הבאות, לצפות בגמר אליפות. משרד נסיעות המתמחה באירועי ספורט מאפשר לבחור באחד מבין שני המסלולים באים:

מסלול לא צמוד: מחירה של כל נסיעה יעמוד על 25 אלף ש"ח

מסלול צמוד: מחירה של כל נסיעה יעמוד על 23 אלף ש"ח צמוד למדד מחירים לצרכן.

התשלום עבור הנסיעות (במועד היציאה לעל נסיעה) יודע כי הריבית השנתית הנומינאלית היא 8.12% ושיעור האינפלציה השנתית החזויה היא 2%

לפניכם ארבע טענות המתייחסות לנתונים שלעיל:

1. המסלול הצמוד כדאי יותר

2. המסלול הלא צמוד כדאי יותר

3. לא ניתן לקבוע איזה מסלול כדאי יותר מבלי לדעת את שיעור האינפלציה בפועל בכל אחת מהשנים

4. שיעור הריבית הריאלית השנתית במשק היא 6.12%

תשובה: טענה 1 נכונה

16.

קלארק קנט היא בן 25 היום. בהגיעו לגיל 30 מעוניין קלארק לקחת חופשה ללא תשלום מעבודתו למשך שנתיים, על מנת להתנדב למען הזולת. קלארק חישב כי במהלך כל תקופת החופשה (שנתיים) הוא יזדקק בתחילתו של כל חודש בסכום כספי של 7000 ש"ח. את הסכום הזה מתכוון קלארק למשוך מתוכנית החיסכון אשר בה הוא יפקיד בסוף כל חודש (מחל מסוף החודש הנוכחי) סכום כספי כלשהו, וזאת במשך 5 השנים עד לתחילת החופשה. כאות הוקרה על החלטה אצילית זו, החליטה דיאנה פרינס להפקיד עבורו היום סכום חד פעמי של 25 אלף ש"ח לטובת מימוש תוכניתו. יודע כי שיעור התשואה האפקטיבי השנתי של תוכנית החיסכון והמקובל במשק היא 4%

מהו הסכום החודשי אותו צריך להפקיד קלארק בסוף כל חודש בחמש השנים הקרובות על מנת לממש את התוכנית

תשובה: 1903

17.

נעמה השתחררה זה עתה מהצבא ומשכה את הפיקדון הצבאי שלה, בגובה 20 אלף ש"ח. היא מעוניינת להשקיע את כספה ביעילות ובאמצעות השקעה בשתי מניות בלבד.

איזו קטרלציה בין שתי המניות שתבחר נעמה תניב לה תיק עם סיכון מינימלי?

תשובה: מינס 1

18. שלומית הינה חיילת משוחררת טרייה הרוצה לנסוע לחופשה בת 6 חודשים בדרום אמריקה. היא פנתה לבנק על מנת לקבל הלוואה. להלן שלוש חלופות המתייחסות לקבלת הלוואה בגובה 50 אלף ש"ח שמועד פירעונה בעוד 5 שנים מהיום, כאשר הקרן והריבית יוחזרו בתשלום אחד בתחום התקופה:

1. ריבית חודשית נצברת לקרן בשיעור 0.5% כמו כן תשלום בגים עמלה פתיחת תיק הלוואה בגובה של 500 ש"ח (העלמה תשולם במועד לקיחת ההלוואה).
2. ריבית חודשית נצברת לקרן בשיעור של 0.5% וכמו כן תשלום בגין עמלת סגירת תיק הלוואה בגובה של 1000 ש"ח (העמלה תשולם במועד פירעון ההלוואה)
3. ריבית רבעונית נצברת לקרן בשיעור של 1.6% ללא עמלה

מהו שיעור הריבית האפקטיבית השנתית בחלופה העדיפה לשלומית?

תשובה 6.38%

19.

למניה A תוחלת תשואה של 9% ולמניה B תוחלת תשואה של 13%. כמו כן ידוע כי בשוק קיימות רק שתי מניות, מקדם המתאם ביניהן הוא מינוס 0.4 ומניה A היא בעלת שטיית תקן גדולה יותר לפניכם ארבע טענות המתייחסות למשקיעה הפטנציאלית:

1. משקיעה שונאת סיכון עשויה לשלב בין שתי המניות בפרפורציה שלשה
2. המשקיע שונאת סיכון תשקיע בהכרח רק במניה B הפחות מסוכנת, ולא תשקיע כלל במניה A היותר מסוכנת
3. משקיעה אוהבת סיון בהכרח תשקיע רק במניה A היותר מסוכנת
4. משקיעה אוהבת סיכון עשויה להשקיע רק במניה A היותר מסוכנת

תשובה: טענה 1 ו 4 נכונות

20.

הטבלה הבא מייצגת את טבלת השכיחות היחסית של משכורות בחברת ההייטק

משכורת	שכיחות
4000-6000	0.1
6000-8000	0.3
8000-10000	0.4
10000-12000	0.2

מהי צורת ההתפלגות של המשכורות בחברה?

תשובה אסימטרית שלילית

