

1	שאלה: חברת "משעולים" הודיעה כי משקיע חדש רכש 30% ממניות החברה מבעל השליטה הנוכחי במחיר הגבוה ב 60% ממחיר הבורסה הנוכחי. מהי הטענה הנכונה ביותר? תשובה: להשלמת העסקה לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה הסבר: עסקה בשוק השלישי (מחוץ לבורסה)
2	שאלה: מניית חברת "ביוטרויקה" עלתה ב 30% מאז שנכללה במדד יתר 120 ועד כניסתה למדד ת"א 75, ואילו מאז ירדה ב 30%. מהי הטענה הנכונה ביותר? תשובה: תרומתה השלילית של המניה לביצועי מדד ת"א 100 הייתה נמוכה מתרומתה החיובית לביצועי מדד יתר 120. הסבר: הרעיון כאן הוא בעובדה שמאחר והמניה עברה מיתר 120 לת"א 75 משקלה היחסי היה גדול יותר ביחיד 120 וקטן יותר בת"א 100. חבל רק שמדד יתר 120 לא קיים בבורסה משנת 2010 ובמקביל לביטולו גם שנותה שיטת חישוב המדדים כך שיש כאן מקום לערעור
3	שאלה: להלן טענות המתייחסות לאג"ח להמרה בה יחס ההמרה מתואם לתשלום דיבידנד קרן אג"ח הסוחרת במסלול מנייתי נפרדת בחלקים במח"מ 4 שנים. בהנחת שוק יעיל מהי הטענה הנכונה ביותר? תשובה: ע"פ ההגיון הלכלילי בחינת המרת אג"ח תתבע לפי מועד האקס פדיון החלקי הראשון הסבר: בגלל מרכיב האופציה שמתוחרר ע"פ תקופת הפדיון השונות במקרה של פדיון חלקי יפסיד המשקיע את הפער שבין ערכה המתואם לשווי המנייתי שלה אם ימיר
4	שאלה: בהפקת זכויות מוצע לכל מי שהחזיק 6 מניות של חברה לקבל 4 מניות נוספות במחיר הנמוך ב 25% ממחיר המנייה. מהו מחיר האקס זכויות? תשובה: 90% ממחירה המכחי
5	שאלה: חברת "פירמידה" הפיקה אג"ח המובטחות במניות של חברת הבת "מעוף" לפי יחס של 150% תשובה: ההשקעה למשקיעים מסוגים תעלה ל 100% הסבר: זאת בשל העדפות למשקיעים המסוגים.
6	שאלה: חברת "פירמידה" הפיקה אג"ח המובטחות במניות של חברת הבת "מעוף" לפי יחס של 150% תשובה: התשואה לפדיון של האיגרת תהיה נמוכה מהתשואה לפדיון של אג"ח לא מובטחת של חברת "פירמידה" לאותו מח"מ הסבר: השאלה למעשה מתארת את ההנפקה של אי די בי ששיעורה מניות של כלל אשר בבעלותה. אג"ח אלו הן בעלות סיכון נמוך יותר בשל הבטחת המניות
7	שאלה: המח"מ של אג"ח נכסים ומגרש גבוה היום מרמתו לפני 3 שנים ... תשובה: אפשרי, אם מחיר אג"ח עלה משמעותית
8	שאלה: הרכב מדד ת"א 100 תשובה: מכיל לעיתים פחות מ 100 מניות
9	שאלה: במידה וחברה מפסיקה להיסחר בבורסה לפני עדכון תשובה: איזו מהטענות נכונה ביותר בהתייחס לתעודת סל וקרן נאמנות הסבר: בשונה מקרן נאמנות, רכישת תעודת סל עלולה להיות כרוכה בסיכון אשראי
10	שאלה: איזו מהטענות הבאות היא הנכונה ביותר בהתייחס להגנה על משקיעים בשלב טרום פתיחה ברצף תשובה: בעת פתיחה אנגלית נדרה מסחר הפתיחה בשוק המניות לפרק זמן אקראי הסבר: פרק זמן אקראי של 3 עד 4 דקות (זה שכחו לציין)
11	שאלה: אג" צמוד מדד של חברת הריסות נסחר ב 4 דצמבר בנתונים הבאים: תשובה: תשואת אג"ח ברוטו היא 1.5%
12	שאלה: אג" צמוד מדד של חברת הריסות נסחר ב 4 דצמבר בנתונים הבאים: תשובה: תשואת אג"ח ברוטו היא 1.5%
13	שאלה: תנוה קרן נאמנות "הלוו" אסטרטגיות מעוף ממונפות (6F) תשובה: שיעור החשיפה בקרן למט"ח יכול לעלות מעל 200%
14	שאלה: בנק ישראלי מניק בת"א שתי סדרות של אג"ח COCO ... תשובה: סדרה ב' בכירה ביחס להון המניות וביחס לסדרה א' ונחותה ביחס לשאר מנשרי חוב של הבנק. הסבר: המונח בכיר או נחות מתייחס לדרגת הנשייה
15	שאלה: איזו מהטענות הבאות היא הנכונה ביותר? תשובה: הרחבת סדרת אג"ח תתבע ברוב המקרים בתשואה לפדיון גבוהה יותר מזו בה נסחרת האיגרת בסמוך למועד הסבר: הגדלת היצע = מחר נמוך = תשואה גבוהה
16	שאלה: המונח בכיר או נחות מתייחס לדרגת הנשייה תשובה: איזו מהטענות הבאות היא הנכונה ביותר? הסבר: הרחבת סדרת אג"ח תתבע ברוב המקרים בתשואה לפדיון גבוהה יותר מזו בה נסחרת האיגרת בסמוך למועד
17	שאלה: הגדלת היצע = מחר נמוך = תשואה גבוהה תשובה: באיזו מבין האסטרטגיות הבאות קיים מאפיין שאינו קיים באסטרטגיות אחרות? הסבר: באיזו מבין האסטרטגיות הבאות קיים מאפיין שאינו קיים באסטרטגיות אחרות?
18	שאלה: מרווח חוזה עתיד תשובה: מרווח חוזה עתיד הסבר: מרווח חוזה עתיד, המורכב מאופציות PUT בעלות מחירי מימוש השונים ב 20 נקודות זה מזה.
19	שאלה: כל האסטרטגיות חשופות לשינויים בסטיית התקן ורק לחוזה עתיד וגא = 0 כלומר אין חשף תשובה: למרות שער הפרפורד הינו 3.85 שם לדולר אזי בהכרח הסבר: כל האסטרטגיות חשופות לשינויים בסטיית התקן ורק לחוזה עתיד וגא = 0 כלומר אין חשף
20	שאלה: אם ידוע כי שער הפרפורד הינו 3.85 שם לדולר אזי בהכרח תשובה: כל התשובות האחרות שגויות הסבר: פותרים לפי טרטוט PCP
	שאלה: דלתא של אופציה מהווה אומדן לשינויים במחיר האופציה, באיזו מן האופציות הבאות אומדן זה הוא מדויק יותר? תשובה: CALL(75) הסבר: ככל שהאופציה יותר בתוך הכסף היא שואפת ל 100 וכן מתנהגת יותר ויותר כמו נכס הבסיס