

מועד ינואר 2004

ניהול תיקים חלק א':

שאלה 3 (15 נקודות)

הינך מנהל/ת תיקים.

מחר תונפק לציבור סדרה של אג"ח שקליות לא צמודות (ברמת ביטחון AAA).

על-פי התשקיף, תנאי האיגרות הן כדלקמן:

איגרות החוב הן לתקופה של 10 שנים, עם זכות למחזיק האיגרת לפידיון מוקדם בחמישה מועדים, מידי שנתיים. הריבית מצטברת ומשולמת רק בעת הפידיון.

לכל מועד פידיון מוקדם שיעורי ריבית שנתית משתנים, כאשר שיעור הריבית הולך ועולה ככל שמועד הפידיון רחוק יותר.

בפידיון מוקדם בתום שנתיים תישא האג"ח ריבית שנתית של 4% (ובשיעור מצטבר של 8.16%)

בפידיון מוקדם בתום 4 שנים תישא האג"ח ריבית שנתית של 5% (ובשיעור מצטבר של 24.35%)

בפידיון מוקדם בתום 6 שנים תישא האג"ח ריבית שנתית של 6% (ובשיעור מצטבר של 41.85%)

בפידיון מוקדם בתום 8 שנים תישא האג"ח ריבית שנתית של 7% (ובשיעור מצטבר של 71.81%)

בפידיון סופי בתום 10 שנים תישא האג"ח ריבית שנתית של 8% (ובשיעור מצטבר של 115.89%)

ינוכה 10% מס הכנסה על הריבית שתשולם בזמן התשלום.

א. נתחי את האג"ח והערך/העריכי את שווייה של האג"ח בהשוואה לכלי השקעה קיימים דומים.

ב. האם תרכוש/תרכשי את האג"ח לתיקים שבניהולך? אם כן, לאילו לקוחות? ובאיזה מחיר?

ניהול תיקים חלק ב':

שאלה 2 (6 נקודות)

מדד ת"א- 25 עומד על 450 נקודות. ריבית שקלית חסרת סיכון הינה 5% . מכפיל נכס הבסיס הינו 100.

בבורסה נסחרות האופציות הבאות, הפוקעות בעוד 30 יום: Call(440) במחיר 1,950 ש"ח עם דלתא של 65 ש"ח, ואופציית Put(440) עם גמא של 1 ש"ח.

במהלך יום המסחר עלה מדד ת"א- 25 לרמה של 452 נקודות. חשבו את שווי אסטרטגיית קניית אוכף במחיר מימוש 440, על-פי מודל בלק ושולס, בהנחה שאף לא פרמטר אחר השתנה.

ניתוח ניירות ערך:

שאלה 1

ביום 1.1.2002 ביצע לקוח הפקדה ראשונית של 100,000 ש"ח בתיק השקעות שפתח אצל מנהל תיקים.

ביום 31.3.2002, לאחר ששווי התיק עלה ל-130,000 ש"ח, הפקיד הלקוח 70,000 ש"ח נוספים. ביום 31.12.2002 הגיע שווי של התיק ל-170,000 ש"ח.

מה שיעור התשואה שהשיג מנהל התיקים בתיק הלקוח בשנת 2002?

- א. 0%
- ב. 15%
- ג. 7.5%
- ד. 10.5%
- ה. לא ניתן לדעת, שכן חסרים נתונים.

שאלה 6

איזו מהטענות הבאות נכונה?

- א. אם יחס ההמרה של אג"ח להמרה אינו מתואם לתשלום דיבידנד, הרי ששווייה יעלה ככל שיחולקו יותר דיבידנדים.
- ב. לא ייתכן כי אג"ח להמרה תיסחר לאורך זמן בתשואה שלילית לפידיון.
- ג. ככל שפרמיית ההמרה גבוהה יותר, ידרוש המשקיע באג"ח להמרה תשואה נמוכה יותר.
- ד. ככל ששער המניה עולה, יורד שווי האופציה הטמון באג"ח להמרה.
- ה. אף לא טענה מהנ"ל נכונה.

שאלה 7

חברת "נוסחת החזון" מציעה לציבור ניירות שלה בהנפקה במבנה הבא:

כל יחידה כוללת: 5 מניות במחיר כולל של 85 ש"ח
3 אופציות ללא תמורה

85 ש"ח

מחיר המימוש של האופציה הוא 20 ש"ח, לא צמוד, לשנתיים.

הניחו כי:

ההנפקה נמכרה לציבור.

לא נוצר רווח או הפסד לרוכשים בהנפקה.

ניירות הערך תומחרו כהלכה על-ידי השוק.

איזו מהטענות הבאות נכונה?

- א. האופצייה תיסחר לפחות ב-6 ש"ח.
- ב. מחיר המניה לא יעלה על 10 ש"ח.
- ג. פרמיית ההמרה של האופציה תהיה שלילית.
- ד. מחיר המניה יהיה לפחות 17 ש"ח.
- ה. אף לא טענה מהנ"ל נכונה.

שאלה 14

מדד ת"א-25 עומד על 450 נקודות. איזו מן האסטרטגיות הבאות אינה דורשת ביטחונות על-פי כללי הבורסה לני"ע?

- א. רק קנייה של חוזה עתידי לחודש.
- ב. רק מכירה של חוזה עתידי לחודש.
- ג. רק קנייה של C(450) לחודש ומכירה של C(430) לחודש.
- ד. רק קנייה של P(450) לחודש ומכירה של P(430) לחודש.
- ה. קנייה של חוזה עתידי לחודש וגם קנייה של P(450) לחודש ומכירה של P(430) לחודש.

שאלה 17

איזה מבין המשפטים הבאים נכון?

- א. ככל שמתקצר הזמן לפקיעה, הדלתא של חוזה עתידי שואפת ל-0.
- ב. ככל שמתקצר הזמן לפקיעה, אופציה בכסף רגישה יותר לשינוי בזמן.
- ג. ככל שמתקצר הזמן לפקיעה, אופציה בכסף רגישה יותר לשינוי בסטיית התקן.
- ד. ככל שמתקצר הזמן לפקיעה, הגמא של חוזה עתידי שואפת ל-100.
- ה. אף לא משפט מהנ"ל נכון.

שאלה 18

בבורסה נסחרות האופציות הבאות, הפוקעות בעוד 30 יום:

Call(450) במחיר 1,380 ש"ח

Call(460) במחיר 930 ש"ח

Put(450) במחיר 1,200 ש"ח

Put(460) במחיר 1,730 ש"ח

מכפיל נכס הבסיס הינו 100.

ריבית שנתית חסרת סיכון: 5%

עמלת קנייה/מכירה לאופציה: 10 ש"ח

איזה מן המשפטים הבאים נכון?

- א. ניתן להפיק רווח ארביטראזי בסך 8 ש"ח.
- ב. ניתן להפיק רווח ארביטראזי בסך 16 ש"ח.
- ג. ניתן להפיק רווח ארביטראזי בסך 24 ש"ח.
- ד. ניתן להפיק רווח ארביטראזי בסך 32 ש"ח.
- ה. לא ניתן להפיק רווחי ארביטראזי.

כלכלה:

שאלה 2

ככל שעקומת ההיצע היא קשיחה יותר, אזי תזוזה ימינה של עקומת הביקוש בשוק תחרותי תביא:

- א. לעלייה גדולה יותר בכמות שיווי המשקל ולעלייה קטנה יותר במחיר שיווי המשקל.
- ב. לעלייה גדולה יותר בכמות שיווי המשקל ולעלייה גדולה יותר במחיר שיווי המשקל.
- ג. לעלייה קטנה יותר בכמות שיווי המשקל ולעלייה קטנה יותר במחיר שיווי המשקל.
- ד. לעלייה קטנה יותר בכמות שיווי המשקל ולעלייה גדולה יותר במחיר שיווי המשקל.
- ה. אף לא תשובה מהנ"ל נכונה.

שאלה 9

כאשר הכנסת הצרכן גדלה ושאר הגורמים קבועים, ניתן לקבוע כי: -

- א. אם המוצר נחות תחול תנועה של עקומת הביקוש.
- ב. אם המוצר נורמלי תחול תנועה על עקומת הביקוש.
- ג. אם המוצר נחות תחול תנועה על עקומת הביקוש.
- ד. אם המוצר ניטרלי תחול תנועה של עקומת הביקוש.
- ה. אף לא תשובה מהנ"ל נכונה.

שאלה 11

נתון כי ממשלת ישראל קיבלה מענק בסך 2 מיליארד דולר מממשלת גרמניה. המענק מורכב מצוללות שערכן 1.5 מיליארד דולר והיתרה בסך חצי מיליארד דולר נתקבלה במזומן והופקדה בחשבון של ממשלת ישראל בחו"ל.

באיזה מהצורות הבאות יירשמו הנתונים הנ"ל במאזן התשלומים של ישראל (במיליארדי דולרים)?

<u>זכות</u>	<u>חובה</u>	
יבוא סחורות 1.5		א. חשבון הסחורות והשירותים
	מענק מחו"ל 2	חשבון ההעברות החד צדדיות
פיקדונות המשק בחו"ל 0.5		חשבון ההון
<u>זכות</u>	<u>חובה</u>	
		ב. חשבון הסחורות והשירותים
מענק מחו"ל 0.5		חשבון ההעברות החד צדדיות
	פיקדונות המשק בחו"ל 0.5	חשבון ההון
<u>זכות</u>	<u>חובה</u>	
יצוא סחורות 1.5		ג. חשבון הסחורות והשירותים
	מענק מחו"ל 2	חשבון ההעברות החד צדדיות
פיקדונות המשק בחו"ל 0.5		חשבון ההון
<u>זכות</u>	<u>חובה</u>	
	יבוא סחורות 1.5	ד. חשבון הסחורות והשירותים
מענק מחו"ל 2		חשבון ההעברות החד צדדיות
	פיקדונות המשק בחו"ל 0.5	חשבון ההון
		ה. אף לא צורת רישום מהנ"ל נכונה.

שאלה 16

הסיבה לכך שעקומת הביקוש למטבע חוץ (כפונקצייה של שער החליפין הריאלי) יורדת משמאל לימין היא:

- א. ככל ששער החליפין הריאלי גבוה יותר, אזי מחירי מוצרי היבוא במונחי מטבע מקומית נמוכים יותר.
- ב. מדד המחירים המקומי הוא גבוה יותר, ככל ששער החליפין הריאלי הוא גבוה יותר.
- ג. כדאיות היצוא גדלה, ככל ששער החליפין הריאלי הוא גבוה יותר.
- ד. עלייה בשער החליפין הריאלי של מטבע חוץ מביאה לגידול בכמות ההעברות החד-צדדיות המתקבלת במשק.
- ה. ככל ששער החליפין הריאלי גבוה יותר, אזי מחירי מוצרי היבוא במונחי מטבע מקומית גבוהים יותר.

שאלה 17

להלן נתונים מהתקציב הרגיל של הממשלה במדינה X לשנת 2003:
רכישת מוצרים מפירמות: 100 ז"ז.
תקבולי מיסים: 500 ז"ז.
תשלומי שכר לעובדי הממשלה: 150 ז"ז.
תשלומי העברה: 400 ז"ז.

על סמך הנתונים הנ"ל ניתן לקבוע כי בתקציב הממשלה בשנת 2003 קיים: -

- א. גירעון בסך 250 ז"ז.
- ב. גירעון בסך 200 ז"ז.
- ג. עודף בסך 250 ז"ז.
- ד. גירעון בסך 150 ז"ז.
- ה. אף לא תשובה מהנ"ל נכונה.

שאלה 18

לאחרונה נאלצו בנקים להכיר בכך שחלק מההלוואות שנתנו בעבר לא תוחזרנה והם הכירו בהן כ"חובות אבודים".

פעולה זו: -

- א. מקטינה את כמות הכסף במשק.
- ב. מקטינה את רווחי הבנקים, אך איננה משפיעה על כמות הכסף במשק.
- ג. מגדילה את כמות הכסף במשק.
- ד. מקטינה את כמות רזרבות הבנקים.
- ה. אף לא תשובה מהנ"ל נכונה.

סטטיסטיקה ומימון:

שאלה 3

כדורסלן זורק לסל 50 פעמים.

הניחו כי:

- X הינו מספר הפעמים שהזריקה לסל מהווה קליעה 'בול';
- ההסתברות לקליעה בול הינה 0.3;
- כל זריקה/קליעה לסל הינה בלתי תלויה בזריקות/הקליעות האחרות.

מהי תוחלת X, קרי, מהי תוחלת מספר הקליעות 'בול' לסל?

- א. 3
- ב. 10
- ג. 15
- ד. 25
- ה. 30

שאלה 5

נתון כי כד מכיל 30 כדורים; 20 כחולים, 4 ירוקים ו- 6 צהובים. שרית מעוניינת שיהיו בידה בוודאות כדור אחד מכל צבע ואין באפשרותה לראות איזה כדור היא מוציאה מתוך הכד, אלא לאחר הוצאתו בלבד.

כמה כדורים על שרית להוציא לכל הפחות?

- א. לא ניתן לדעת, מכיוון שהכל זה עניין של מזל.
- ב. 21
- ג. חייבים להוציא את כל הכדורים כדי לדעת בוודאות.
- ד. 25
- ה. 27

נתונים לשאלות 9-10:

זוג צעיר המעוניין בקניית דירה נטל משכנתא של 400,000 ש"ח למשך 20 שנה. המשכנתא תוחזר בתשלומים חודשיים שווים והריבית החודשית על המשכנתא (על יתרת הקרן הבלתי מסולקת) הינה 0.5%.

שאלה 9

בהנחה כי התשלומים החודשיים השווים משולמים בסוף כל חודש, מהו סכום התשלום החודשי השווה (קרן+ריבית)?

- א. לא ניתן לדעת מכיוון שחסרים נתונים.
- ב. 21,067 ש"ח.
- ג. 2,851 ש"ח.
- ד. 2,543 ש"ח.
- ה. 2,866 ש"ח.

שאלה 10

בהנחה כי התשלומים החודשיים השווים משולמים בתחילת כל חודש, מהו סכום התשלום החודשי השווה (קרן+ריבית)?

- א. לא ניתן לדעת מכיוון ששוב חסרים נתונים.
- ב. 2,453 ש"ח.
- ג. 2,851 ש"ח.
- ד. 2,914 ש"ח.
- ה. אף לא תשובה מהנ"ל נכונה.

שאלה 12

בהנחה כי שיעור ההיוון הינו 7%, מהו הנכס בעל הערך הנוכחי הנקי הגבוה ביותר ליום 1.1.2004 מבין ארבעת הנכסים המניבים את תזרימי המזומנים הבאים:

תזרים ליום 31 בדצמבר:									
2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	
0	50	0	0	30	80	100	0	0	נכס 1
0	0	10	20	30	60	70	80	90	נכס 2
20	30	140	150	90	0	0	0	10	נכס 3
30	120	100	90	70	0	0	0	0	נכס 4

- א. נכס 1.
- ב. נכס 2.
- ג. נכס 3.
- ד. נכס 4.
- ה. לא ניתן לדעת במדוייק.

שאלה 13

גברת איטה, הידועה כאם מסורה מאוד הדואגת לעתיד בנה שהיום חוגג את יום הולדתו ה-10, מעוניינת להבטיח למסור לבנה סכום מזומן של 60,000 ש"ח לצורך לימודים אקדמיים בדיוק עם הגיעו לגיל 21. לצורך כך פקיד הבנק שלה מציע לה את תוכנית החיסכון הבאה:

- הפקדה במזומן כיום על סך 5,000 ש"ח.
- הפקדות של 3,000 ש"ח בכל תום שנה מהיום עד הגיעו של בנה ליום הולדתו ה-21.
- עם הגיעו של בנה ליום הולדתו ה-16, תתווספה הפקדות של 200 ש"ח בכל תום שנה עד הגיעו של בנה ליום הולדתו ה-21.
- ריבית מחושבת שנתית בסך 7% על כל הפקדה בתוכנית.
- תוכנית החיסכון מסתיימת עם הגיעו של בנה לגיל 21 וכל הכספים ביום זה ניתנים למשיכה מיידית.

מהו סכום הכסף שיצטבר בתוכנית החיסכון עם הגיעו לגיל 21 של בנה של הגב' איטה?

- א. 61,150 ש"ח.
- ב. 60,080 ש"ח.
- ג. 60,000 ש"ח.
- ד. 59,025 ש"ח.
- ה. אף לא תשובה מהנ"ל נכונה.

חשבונאות:

שאלה 7

חברה הפועלת בשנה הראשונה להקמתה, מעוניינת להציג רווח גבוה ככל האפשר בדו"ח הרווח וההפסד שלה.
כאשר קיימת אינפלציה והדיווח הכספי הוא נומינלי, תעדיף החברה להעריך את המלאי שלה בהתאם לשיטת: -

- א. נרי"ר (FIFO).
- ב. נאי"ר (LIFO).
- ג. ממוצע נע.
- ד. היות שהחשבונאות הינה ניטרלית ואינה משפיעה כלכלית על פעילות החברה, לשיטת הערכת המלאי אין כל השפעה על הרווח.
- ה. אף לא תשובה מהני"ל נכונה.

שאלה 14

להלן נתונים על חברת "ההפרשה" בע"מ, אשר הוקמה ביום 1.1.1999:

1999	2000	2001	2002	2003	
ש"ח					
200,000	180,000	150,000	220,000	250,000	רווח לפני חובות אבודים
60,000	80,000	100,000	50,000	30,000	חובות לקוחות בסוף שנה
5,000	10,000	3,000	12,000	-	חובות אבודים השנה

בהנחה כי חברת "ההפרשה" בע"מ אינה מפרישה לחובות מסופקים אלא מכירה בהפסד מחובות אבודים בשנה בה הם נוצרים, מהו רווח החברה לאחר חובות אבודים לשנת 2000?

- א. 250,000 ש"ח.
- ב. 90,000 ש"ח.
- ג. 170,000 ש"ח.
- ד. 173,000 ש"ח.
- ה. 165,000 ש"ח.

שאלה 16

התחייבות תסווג כהתחייבות שוטפת כאשר: -

- א. ההתחייבות עתידה להיפרע בתוך שלושה חודשים מיום העיסקה, כאשר טרם נתקבלה כל תמורה בעד העיסקה, או בתוך חמישה חודשים מיום העיסקה כאשר נתקבלה תמורה הגבוהה מ- 20% משווי העיסקה.
- ב. ההתחייבות עתידה להיפרע עד יום חתימת הדוחות הכספיים.
- ג. ההתחייבות עתידה להיפרע עד יום המאזן.
- ד. ההתחייבות עתידה להיפרע בתוך שנה מתאריך המאזן, או בתוך תקופת המחזור התפעולי של עסקי התאגיד, אם היא עולה על שנה.
- ה. אף לא תשובה מהני"ל נכונה.

שאלה 18

לאחר תאריך המאזן, בעקבות פריצה למחסני חברת "הנזק" בע"מ, נגרמו לחברה נזקים בסך 1,000,000 ש"ח.

האם מקרה זה הינו בגדר התחייבות תלויה?

- א. כן, מכיוון שעתידי העסק תלוי ביכולתו להתגבר על נזקים אלו.
- ב. לא.
- ג. יתכן.
- ד. לא ניתן לדעת.
- ה. אף לא תשובה מהני"ל נכונה.

שאלה 19

חברת "המייצר" בע"מ הוקמה ביום 1.1.2003. להלן נתונים ליום 31.12.2003:

אלפי ש"ח	
1,000	יתרת הוצאות לשלם
2,000	יתרת הוצאות מראש

כמו כן, נתון כי סך ההכנסות ממכירות החברה לשנת 2003 הינן 10,000 אלפי ש"ח וסך התשלומים ששולמו, במזומן בלבד, הינם 7,000 אלפי ש"ח.

לאור זאת, רווח החברה לשנת 2003 הינו (באלפי ש"ח):

- א. 6,000
- ב. 2,000
- ג. 5,000
- ד. 3,000
- ה. 4,000

שאלה 20

גילוי דעת 55 של לשכת רואי החשבון קובע את אופן הטיפול בחישוב הרווח למניה. לצורך קביעת מספר המניות לחישוב הרווח הבסיסי למניה קובע גילוי הדעת כי:

- א. יש להתחשב בכל המניות הרגילות הקיימות בלבד (ללא התחשבות בניירות ערך המירים).
- ב. יש להתחשב בכל המניות הרגילות הקיימות ובנוסף בניירות ערך המירים אשר צפוי שיומרו.
- ג. יש להתחשב בכל המניות הרגילות הקיימות ובנוסף בכל ניירות הערך ההמירים, ללא קשר לצפי המרתם.
- ד. יש להתחשב בכל המניות הרגילות הקיימות ובנוסף בכל ניירות הערך ההמירים, ללא קשר לצפי המרתם, וכן בכל אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה ופרעונן הינו לפחות לא בעתיד הנראה לעין.
- ה. אף לא תשובה מהני"ל נכונה.

אתיקה מקצועית:

שאלה 5

שמעוני שמע מחברו פקידוני, שהינו מנהל בכיר בבנק ישראל, כי הריבית במשק עומדת לרדת. שמעוני הבין מיד כי לדבר השפעה מהותית על התפתחות חברת "המלווה" (להלן: "החברה") העוסקת במתן הלוואות ומניותיה נסחרות בבורסה. שמעוני פנה מיד לשמועתי, מנהל התיקים שלו, ועידכן אותו אודות המידע שקיבל, ורכש באמצעותו בבורסה ממניות החברה. שמועתי אף הוא הזדרז ורכש ממניות חברת "המלווה" לתיקי לקוחותיו. מיד לאחר שהתפרסמה בתקשורת הידיעה בדבר הורדת הריבית, עלו שערי מניות החברה עליות חדות. איזו מבין הטענות הבאות נכונה?

- שמעוני עשה שימוש במידע פנים, אך חברו שמועתי קיבל משמעוני מידע לגיטימי, שבו יכול היה להשתמש על מנת לרכוש את מניות החברה ללקוחותיו.
- הן שמעוני והן שמועתי עשו שימוש במידע פנים.
- שמעוני יכול לעשות שימוש במידע שכן הוא אינו איש פנים בחברה.
- אין באירוע כל עשיית שימוש במידע פנים האסור על פי חוק ניירות ערך.
- על שמועתי היה לגלות ללקוחותיו בגילוי נאות, פרטים אודות המידע הכרוך בעיסקה המוצעת לפני הרכישה.

שאלה 7

נעברה עבירת משמעת על חוק הייעוץ בידי תאגיד מורשה, עשויים להיות אחראים לעבירה גם: -

- הדירקטורים של התאגיד והמנהל הכללי ובשותפות אחראים כל השותפים.
- הדירקטורים של התאגיד והמנהל הכללי ובשותפות אחראים השותפים למעט שותפים מוגבלים.
- הדירקטורים של התאגיד ומנהליו ובשותפות אחראים כל השותפים.
- הדירקטורים של התאגיד, המנהל הכללי ושותף או בעל מניות עיקרי בחברה.
- הדירקטורים של התאגיד ובשותפות אחראים כל השותפים.

שאלה 8

נעברה עבירת משמעת על חוק הייעוץ בידי תאגיד מורשה, האחראים לעבירה בתאגיד המורשה יהיו אחראים לעבירה שנעברה, אלא אם כן הוכיחו כי: -

- העבירה נעברה שלא בידיעתם.
- נקטו באמצעים סבירים כדי למנוע את העבירה.
- נעשו הסידורים הדרושים כדי להבטיח קיום ההנחיות בחוק הייעוץ וקיימת בקרה פנימית כדי לוודא את מילויין.
- העבירה נעברה שלא בידיעתם ושלא היה עליהם לדעת עליה או שלא יכלו לדעת עליה, וגם שנקטו את כל האמצעים הסבירים כדי למנוע את העבירה.
- העבירה נעברה שלא בידיעתם ושלא היה עליהם לדעת עליה או שלא יכלו לדעת עליה, אך שנקטו את כל האמצעים הסבירים כדי למנוע את העבירה.

דיני ניירות ערך:

שאלה 3

איזו מההוצאות הבאות לא תיפרע מנכסי קרן נאמנות פתוחה?

- א. שכר נאמן ומנהל הקרן.
- ב. מיסים החלים על הקרן ועל נכסיה.
- ג. מיסים החלים על מנהל הקרן והנאמן.
- ד. עמלות והוצאות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן.
- ה. הוצאה בסכום סביר לשם מילוי תפקיד שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן, של מנהל הקרן, באישור הנאמן, או של הנאמן באמצעות מנהל הקרן.

שאלה 6

מהי "מניית בכורה"?

- א. מניה המקנה לבעליה זכות עדיפה בחלוקת דיבידנד ואינה מקנה זכויות הצבעה.
- ב. מניה המקנה לבעליה זכות הצבעה בהצבעת בעלי מניות.
- ג. מניה המקנה זכות עודפת במינוי דירקטורים.
- ד. מניה המחולקת למספר ספציפי של בעלי מניות.
- ה. מניה המקנה לבעליה זכות עודפת בחלוקת דיבידנד ומקנה זכויות הצבעה.

שאלה 9

על מנת לרכוש ניירות ערך במרוכז עבור מספר לקוחות, כיצד על מנהל תיקי השקעות לפעול?

- א. זוהי פעולה אסורה על מנהל תיקי השקעות, שכן הוא חייב להחזיק ניירות ערך ונכסים פיננסיים של כל לקוח בנפרד.
- ב. על מנהל תיקי השקעות לפנות לרשות ניירות ערך לשם קבלת חשבון מפצל ולהודיע על כך ללקוחותיו.
- ג. על מנהל תיקי השקעות להפריד בהקדם בין ניירות הערך שנרכשו.
- ד. מנהל תיקי השקעות חייב לממש באמצעות חשבון מפצל את ניירות הערך שנרכשו במרוכז ואז לחלק את הרווח או ההפסד שנוצר בין לקוחותיו.
- ה. על מנהל תיקי השקעות להפריד בין ניירות הערך שנרכשו בסוף כל רבעון טרם הדיווח ללקוח.