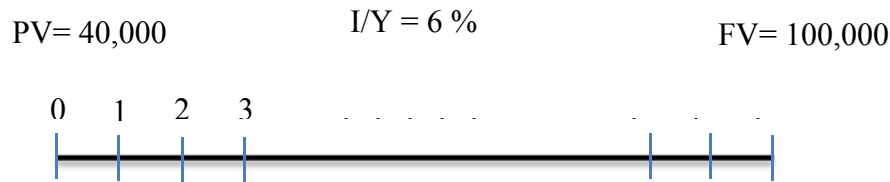


Mr. Ahmad sets aside €40,000 in a bank account today. The account pays 6 percent compounded semi-annually. Because the client is concerned about the fact that deposit insurance covers the account for only up to €100,000, calculate how many years it will take to reach that amount.

يتطلع السيد أحمد لوضع جانبا مبلغا قدره € 40,000 في حساب مصرفي اليوم. يدفع الحساب 6 في المئة بتراكم شبه سنوي. ولقلق العميل إزاء حقيقة أن التأمين على الودائع يغطي الحساب لحد € 100,000 فقط، أحسب عدد ألسنين المستغرقة للوصول إلى هذا المبلغ.



Since it is compound semi-annual, then interest rate 6 is divided by 2 = $6/2 = 3$

Parameter	Value	Notes
PV	-40,000	When both PV & FV used in a formula, one of them must be negative
FV	100,000	
PMT	0	
N	?	
I/Y	3	2 quarters in the year, therefore $6/2 = 3$

Solution N = 31 quarters, or $31/2 = 15.5$ years