

יסודות המימון ושימוש בשומת מרקעין

פרק 11 - איגרות חוב (אגח) בשיטת מחשבון פיננסי

תוכן העניינים

1. כללי

איגרות חוב (אג"ח) בשיטת מחשבון פיננסי:

שאלות:

- 1) אג"ח בערך נקוב של 100 הנושאת ריבית נקובה של 7% לשנה הונפקה ל-4 שנים.
מה שווי האיגרת היום בהנחה שישוער התשואה על האיגרת 3%?

- 2) אג"ח בערך נקוב של 100 הנושאת ריבית נקובה של 5% לשנה הונפקה ל-6 שנים.
מה שווי האיגרת היום בהנחה שישוער התשואה על האיגרת 2%?

- 3) אג"ח בערך נקוב של 100 הנושאת ריבית נקובה של 5% לשנה הונפקה ל-6 שנים.
מחזיק האיגרת מעוניין למוכר אותה בתום השנה השנייה.
מה המחיר שעלהמחזיק האיגרת לבקש בהנחה שישוער התשואה 10% לשנה?

- 4) אג"ח צמיתה מחלוקת קופון של 50 ל"ח כל שנה.
מה שווי האיגרת היום בהנחה ושיעור התשואה עלייה 5% לשנה?

- 5) מלואה קצר מועד (מק"מ) נסחר היום ב-96 אגורות. מועד הפדיון הוא בעוד 160 ימים ומחזיק האיגרת קיבל בפדיון 100 אגורות.
מהו שיעור התשואה השנתי לפדיון?

- 6) אג"ח צמיתה בת 100 אגורות ע"נ נמכרה בהנפקה במחיר של 85 אגורות.
האג"ח נושא ריבית שנתית של 12% וידוע כי הקופון מחולק כל שנה.
אם שער הריבית האפקטיבי השנתי 10.4%, מה שווי האיגרת היום?

- 7) ב-1.1.2010 הנפקה חברת "מאגדי השקעות בע"מ" אג"ח לשנתיים, המשלמת בסוף כל שנה ריבית נקובה של 5%.
אם ביום ההנפקה היה שיעור התשואה לפדיון של האיגרת 10% לשנה,
בכמה הונפקה האיגרת מערך הנקוב?

- 8) אג"ח בערך נקוב של 100 הנושאת ריבית נקובה של 8% לשנה הונפקה ל-3 שנים.
מה שווי האיגרת היום בהנחה שישוער התשואה עומד על 10% לשנה?

9) מחיר אג"ח 1000 ע.נ. לרכישה הוא 880. לפי זה, התשואה על אג"ח זו אם שיעור הריבית הוא 5% ולתקופה של 8 שנים היא בקירוב:

- א. 7%
- ב. 6%
- ג. 5%
- ד. 4%
- ה. אף תשובה אינה נכונה.

10) אם שיעור הריבית של אג"ח שהונפקה ב-1000 ע.נ. הוא 5%, תקופת האג"ח היא 10 שנים ושווי האג"ח בשוק הוא 900 ל"כ, הרי מחיר הון האג"ח הוא:

- א. 4.5%
- ב. 3.75%
- ג. 6.3%
- ד. 1.2%
- ה. אף תשובה אינה נכונה.

11) אג"ח בע.נ. של 10,000 ל"כ משלם ריבית שנתית של 2%. קרן האג"ח תפער בעוד 6 שנים מהיום. הריבית במשק 5% לשנה.
מה מחיר האג"ח היום?

- א. 8,477
- ב. 10,300
- ג. 11,800
- ד. 8,020
- ה. אף תשובה אינה נכונה.

12) אג"ח מניבה ריבית של 240 ל"כ בתום כל שנה לנוכח החל מבסוף חמיש שנים מהיום. מה יהיה מחיר השוק של האג"ח היום, אם ריבית השוק על אג"ח דומות היא 8%?

- א. 2,205.09
- ב. 1,713.98
- ג. 2,815.22
- ד. 1,534.99
- ה. אף תשובה אינה נכונה.

13) קנית היום אג"ח בערך נקוב של 1,000 ל"ש שהונפקה לפני שלוש שנים למשך
שנתיים. האג"ח מעניקה ריבית של 8% לשנה והחזר הקרן בסוף התקופה,
דהיינו, חמיש שנים מהיום.

מהי התשואה לפדיון של האג"ח אם רכשת אותה היום תמורה 878 ל"ש.

- א. 10.3%
- ב. 8%
- ג. 12.8%
- ד. 11.3%
- ה. אף תשובה אינה נכונה.

תשובות סופיות:

1000	(4)	(3)	ראה סרטון	116.8	(2)	114.86	(1)
95	(8)	(7)	91.32%	115.38	(6)	9.55	(5)
'(12)		(11)	אי'	'(10)	גי'	'(9)	די'