תורת המימון שימוש בלוחות היוון (מענס=PVFA, מעעס=FVFA)

פרק 7 - אגח

תוכן העניינים

1. כללי 1

אג"ח:

שאלות:

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

2) אג״ח בערך נקוב של 100 הנושאת ריבית נקובה של 5% לשנה הונפקה ל-6 שנים.
מחזיק האיגרת מעוניין למכור אותה בתום השנה השנייה.
מה המחיר שעל מחזיק האיגרת לבקש בהנחה ששיעור התשואה עומד על 10%?

3) אג״ח צמיתה מחלקת קופון של 50 ₪ כל שנתיים.
מה שווי האיגרת היום בהנחה שהאג״ח הונפקה לפני חצי שנה ושיעור התשואה עליה 5% לשנה?

4) אג״ח קונסול מעניקה ריבית חצי שנתית של 5% מערכה הנקוב.
בהנפקה נמכרה אג״ח בת 1000 ע״נ במחיר של 850 ₪.
אם שיעור התשואה השנתי לאג״ח דומות הוא 14.5% מה יהיה מחיר האג״ח בקירוב?

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

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

7) ב-1.1.2010 הנפיקה 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, אזי בכמה הונפקה האיגרת מערכה הנקוב?

8) אג״ח בערך נקוב של 100 אגורות נושאת ריבית נקובה שנתית של 6% למשך 6 שנים.
ידוע כי הקופון מחולק כל חצי שנה וכי התשואה השנתית של האיגרת עומדת על 10.25%.
מה שווי האיגרת בתום 3 שנים ובטרם קיבל את הריבית של סוף השנה?

9) איגרת חוב שאינה משלמת ריבית תקופתית, נסחרת בשער של 200 ₪ ויש לה עוד 10 שנים עד לפירעון. התשואה השנתית לפדיון של האיגרת כיום היא 2%. מה צריך להיות שער האיגרת בשוק, אם השוק דורש תשואה שנתית של 4%?

תשובות סופיות:

1)	116.8	**2)**	84.15	**3)**	499.85	**4)**	714.2
5)	9.75%	**6)**	120	**7)**	0.913	**8)**	92.8
9)	164.6						