אגח

פרק 7 - השפעת המיסוי והעמלות על התשואה

תוכן העניינים

1. כללי 1

השפעת המיסוי והעמלות על התשואה:

שאלות:

1) מציעים לכם לרכוש אג"ח צמודה בטווח לפדיון של 3 שנים בשער 103.
ריבית שנתית 2%. מהי התשואה השנתית לפדיון בהנחות הבאות:
קניה/מכירה: 0.2%, מס (כולל רווחי הון): 25%.
כיצד תשתנה התשואה בעמלה של 0.4%?

2) בבורסה נסחרות שתי אגרות חוב בטווח לפדיון של 3 שנים. איגרת א' הינה אג"ח שקלית המשלמת קופון של 5% ונסחרת בשער 102. אג"ח ב' צמודה למדד ומשלמת קופון של 1% ונסחרת בשער של 99.4. מדד הבסיס עומד על 87 נקודות והמדד הידוע 95. מהי תשואת כל אחת מהאיגרות בהתחשב בעמלת רכישה של 0.2% ואיזו איגרת עדיפה בהנחת אינפלציה שנתית של 1% בכל אחד משלושת השנים שנותרו עד לפדיון האגרות.

א. 4.20%, 1.295% אג"ח א' עדיפה.

ב. 4.20%, 4.18% אג"ח א' עדיפה.

ג. 4.40%, 2.52% אג"ח א' עדיפה.

ד. 4.20%, 4.18% אג"ח ב' עדיפה.

ה. 4.20%, 1.295% לא ניתן לדעת.

3) בבורסה נסחרת אג"ח שקלית בטווח לפדיון של שלוש שנים. מחיר האג"ח הוא 116.57 והריבית השנתית הנקובה הינה 8% משולמת כל רבעון.
מהי התשואה השנתית נטו בהנחות הבאות: עמלת קניה: 0.2%, מס: 15%?
(בהנחה שאין מגן מס).

4) בבורסה נסחרת אג"ח שקלית עם שנתיים פדיון בשער 108.2. האג"ח משלמת ריבית שנתית 10% המשולמת כל רבעון. מהי התשואה השנתית נטו בהנחות הבאות: עמלת קניה: 0.3%, מס: 15% על הקופון בלבד? (בהנחה שאין מגן מס).

א. 4.78%.

ב. 3.98%.

ג. 1.13%.

ד. 1.01%.

ה. 4.10%.

5) אג"ח צמודה בטווח לפדיון של 4 שנים נסחרת בשער 107. ריבית שנתית 2%. מדד ידוע שווה למדד בסיס. מהי התשואה השנתית נטו לפדיון בהינתן: עמלת קניה/מכירה של 0.2% ומס (כולל רווחי הון) כמקובל על אג"ח צמודה.

א. 0.1%.

ב. 0.5%.

ג. 0.9%.

ד. 1.3%.

ה. 1.7%.

6) בבורסה נסחרת אג"ח שקלית בפדיון של שנתיים בשער 104.12. האג"ח משלמת ריבית שנתית 6% המשולמת כל רבעון. מהי התשואה השנתית נטו בהנחות הבאות: עמלת קניה/מכירה: 0.3%, מס רק על הריבית (ללא רווחי/הפסדי הון) כמקובל על אג"ח שקליות:

א. 0.26%.

ב. 2.43%.

ג. 2.70%.

ד. 0.67%.

ה. אף תשובה אינה נכונה.

7) ממשק 518 לשלוש שנים נסחרת בשער של 103.2 ומחלקת קופון שנתי של 2%. מהי התשואה השנתית נטו לפדיון בהינתן עמלה קנייה/מכירה של 0.2%? נתון כי מס רווח הון שווה למס בגין הריבית.

א. כ-0.68%.

ב. כ-1.33%.

ג. כ-0.51%.

ד. כ-0.66%.

ה. אין תשובה נכונה.

8) אג"ח לשש שנים נסחרת בתשואה ברוטו של 2.68% ותשואה נטו של 1.87%. הנח מס ריבית של 25% ומס רווח הון 0%. מהו גובה הקופון?

א. 3.24%.

ב. 5%.

ג. 4%.

9) בבורסה נסחרת אג"ח לא צמודה למדד שמועד פדיונה בעוד 3 שנים.
התשואה השנתית ברוטו הינה 3.50% והתשואה השנתית נטו הינה 2.75%
(הניחו 15% מס על ריבית, 0% מס על רווח הון).
מהי הריבית הנקובה של האג"ח? (יש לסמן את התשובה הקרובה ביותר)

א. 4.2%.
ב. 4.6%.
ג. 3.4%.
ד. אין מספיק נתונים בכדי לענות על השאלה.
ה. 5%.

10) בבורסה נסחרת אג"ח שקלית שמועד פדיונה בעוד 3 שנים. התשואה השנתית ברוטו הינה 0.78% והתשואה השנתית נטו הינה 0.24% (הניחו מס על ריבית בלבד, 0% מס על רווח הון).
מהי הריבית הנקובה של האג"ח? (יש לסמן את התשובה הקרובה ביותר)

א. 3.6%.
ב. 4.6%.
ג. 3.7%.
ד. 2.4%.

11) בבורסה נסחרת אג"ח צמודה למדד שמועד פדיונה בעוד שנתיים. התשואה השנתית ברוטו הינה 3.75% והתשואה השנתית נטו הינה 2.9% (הניחו 25% מס על ריבית, 0% מס על רווח הון).
מהי הריבית הנקובה של האג"ח? (יש לסמן את התשובה הקרובה ביותר)

א. 3.9%.
ב. 3.4%.
ג. 3.1%.
ד. 2.7%.
ה. אין מספיק נתונים בכדי לענות על שאלה זו.

תשובות סופיות:

1) 0.63% , 0.53%.
2) ד'.
3) 0.27%.
4) ה.
5) א'.
6) ג'.
7) ד'.
8) א'.
9) ה.
10) א'.
11) ב'.