

בחירת תיקי השקעות 687 2 7011

פרק 10 - 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. אגרת 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 מהאגרות בהתחשב בעמלת רכישה של 0.2% ואיזו אגרת 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 0% מס על רווח הון, בלבד).

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