אגח ומבוא להנדסה פיננסית

פרק 12 - פארי וחישוב אגח בין קופונים

תוכן העניינים

1. כללי 1

פארי וחישוב אגח בין קופונים:

שאלות:

1) להלן נתונים על אג"ח ממשלתית צמודה למדד שנסחרה ב-4 בנובמבר 2013: מדד בסיס 91.74, מדד ידוע 107, קופון 4%, תאריך תשלום שנתי קבוע: 31 באוגוסט. מהו הערך המתואם (פארי) ברוטו של האג"ח?

א. 117.46.

ב. 100.81.

ג. 114.76.

ד. אין מספיק נתונים לחישוב הערך המתואם ברוטו.

ה. 114.57.

2) אג"ח שקלית של חברת "נפט בדולר" נושאת ריבית שנתית של 4%, אשר משולמת כל 31/1. האג"ח נסחרת בתשואה לפדיון ברוטו של 0.83% ותיפדה ב-31/01/2018. מה היה ערכה המתואם של האיגרת ב-16/12/14?

א. 100.83.

ב. 102.5.

ג. 102.8.

ד. 103.5.

ה. 104.0.

3) "איתן" סידרה 1, הנה איגרת חוב שקלית לא צמודה הנסחרת בשער של 101.7 ונושאת ריבית שנתית נקובה של 8% המחולקת כל רבעון.

א. הסבר מהו מחיר הפארי.

ב. האם לדעתך האיגרת נסחרת בפארי/מעל הפארי/מתחת לפארי? נמק.

4) "טוב פה" אג"ח א' הנה שקלית לא צמודה הנסחרת בשער של 103.2 ונושאת ריבית שנתית נקובה של 7% המחולקת כל חצי שנה. מה נכון לומר על האיגרת?

א. נסחרת בוודאות מעל ערכה המתואם.

ב. נסחרת בוודאות מתחת לערכה המתואם.

ג. נסחרת מתחת לערכה המתואם.

ד. יתכן שהאג"ח נסחרת מעל ערכה המתואם.

ה. אין תשובה נכונה.

5) נתונה איגרת חוב צמודה לדולר. ביום הנפקת האיגרת שער החליפין הידוע עמד על 3.56 שקלים עבור דולר. האג"ח נושאת ריבית שנתית נקובה בשיעור 5%. היום ב-25/3/14 האג"ח נסחרת בשער 108.3 ושער החליפין הידוע הוא 3.90. האג"ח צפויה לחלק עוד 3 קופונים עד פדיונה אשר אמור להתקיים ב-30/09/2016. מס על ריבית 25%. מהי התשואה השנתית נטו הגלומה בתאריך 25/3/14 באג"ח זו?

6) אג"ח ממשלתית צמודה 0922 נסחרת בשער של 123.43 ונושאת ריבית שנתית של 2.75% המחולקת בכל 30/9. המדד הבסיס 98.48 והמדד הידוע עומד על 102.3. מהי התשואה השנתית ברוטו הגלומה ב-14.12.2014?

7) נתונה איגרת חוב צמודה למדד הנסחרת בשער של 105.4. האיגרת מחלקת ריבית שנתית של 3% בכל 30/9. תאריך הפדיון הסופי של האיגרת הוא ב-30/9/2017. מדד הידוע עומד על 102.1 ומדד הבסיס 98.7.
מהי התשואה ברוטו לפדיון לתאריך ה-18/1/15?

א. 2.85%.
ב. 3.51%.
ג. 3.85%.
ד. 2.47%.
ה. 2.61%.

8) נתונה אג"ח ממשלתית צמודה 1019 הנסחרת בשער של 128.52. האיגרת מחלקת ריבית שנתית של 3% בכל 30/10. תאריך הפדיון הסופי של האיגרת הוא ב-31/10/2019. המדד הידוע עומד על 98.50 ומדד הבסיס על 90.82.
מהי התשואה ברוטו לפדיון לתאריך ה-5/4/2015? (רשום את התשובה הקרובה ביותר)

א. -0.86%.
ב. 0.12%.
ג. 0.25%.
ד. -0.24%.
ה. -0.66%.

9) נתונה איגרת חוב צמודה לדולר הנסחרת בשער של 104.5. האיגרת מחלקת ריבית דולרית שנתית של 3% בכל 30/9. תאריך הפדיון הסופי של האיגרת הוא ב-30/9/2016. שער הדולר האחרון עומד על 3.90 ושער הבסיס 3.55.
מהי התשואה ברוטו לפדיון לתאריך ה-16/11/2014?

א. 2.85%.
ב. 5.12%.
ג. 3.85%.
ד. 6.08%.
ה. 4.64%.

10) נתונה אג"ח ממשלתית צמודה 1019 הנסחרת בשער של 129.18. האיגרת מחלקת ריבית שנתית של 3% בכל 30/10. תאריך הפדיון הסופי של האיגרת הוא ב-31/10/2019. המדד הידוע עומד על 99.20 ומדד הבסיס על 90.82.
מהי התשואה ברוטו לפדיון לתאריך ה-24/2/2015?

א. -0.24%.
ב. 0.12%.
ג. -0.76%.
ד. 0.25%.
ה. 0.24%.

11) נתונה אג"ח קונצרנית שקלית אשר נפדית בעוד 2.5 שנים. האג"ח נסחרת בתשואה לפדיון של 3% ונושאת ריבית שנתית בשיעור 4%.
מהו שער האיגרת היום?

א. 104.36.
ב. 102.83.
ג. 100.
ד. 103.4.
ה. 102.7.

12) בבורסה נסחרת אג"ח קונצרנית עם טווח לפדיון של 28 חודשים. האג"ח נסחרת בתשואה שנתית של 5.3% ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 7% אשר מחולקת פעמיים בשנה. מהו שער האיגרת היום?

א. 104.2.
ב. 107.5.
ג. 105.0.
ד. 103.5.
ה. 103.9.

13) בתאריך ה-25/5/2014 נסחרה בבורסה אג"ח קונצרנית בתשואה לפדיון של 4.2%. האג"ח נושאת ריבית שנתית בשיעור של 5% אשר משולמת פעמיים בשנה בתאריכים 30/6 וב-31/12. האג"ח נפדית לשיעורין בשלושה תשלומים שנתיים שווים החל מיום ה-31/12/2014. מהו שער האיגרת ב-25/5/14?

א. 95.87.

ב. 107.21.

ג. 103.12.

ד. 103.18.

ה. 96.56.

14) שופרסל אג"ח 3 נסחרת בתשואה ברוטו של 1.43%. האיגרת משלמת ריבית שקלית לא צמודה של 5.45% בכל 3/2. הקרן נפדית לשיעורין בשלושה תשלומים שווים בשנים 2015-2017 במועד תשלום הריבית. מהו מחיר האיגרת ב-17.1.15?

א. 108.55.

ב. 105.31.

ג. 109.32.

ד. 107.68.

ה. 107.88.

15) אג"ח שקלית של חברת "נפט בדולר" נושאת ריבית שנתית של 4%, אשר משולמת כל 31/1. האג"ח נסחרת בתשואה לפדיון ברוטו של 0.83% ותיפדה ב-31/01/2018. מהו שער האג"ח היום ה-16/12/2014 ומה ערכה המתואם של האיגרת?

א. שער בורסה: 112.43 ערך מתואם: 100.5.

ב. שער בורסה: 112.25 ערך מתואם: 103.5.

ג. שער בורסה: 113.71 ערך מתואם: 102.8.

ד. שער בורסה: 114.1 ערך מתואם: 103.5.

ה. שער בורסה: 113.24 ערך מתואם: 103.5.

16) אג"ח ממשלתית שקלית 122 נושאת ריבית שנתית של 5.5%, אשר משולמת כל 31/1. האג"ח נסחרת בתשואה לפדיון ברוטו של 1.29% ותיפדה ב-31/01/2022. מהו שער האג"ח היום ה-24/02/2015 ומה ערכה המתואם של האיגרת?

17) אג"ח ממשלתית שקלית 320 נושאת ריבית שנתית של 3.75%, אשר משולמת כל 31/12. האג"ח נסחרת בתשואה לפדיון ברוטו של 1.5% ותיפדה ב-31/12/2020. חשב מהו שער האג"ח ביום ה-06/03/2016.

18) אג"ח ממשלתית שקלית 0120 נושאת ריבית שנתית של 5%, אשר משולמת כל 31/1. האג"ח נסחרת בתשואה לפדיון ברוטו של 1.11% ותיפדה ב-31/01/2020. מהו שער האג"ח היום ה-14/06/2015?

א. 119.10.

ב. 119.30.

ג. 117.06.

ד. 117.26.

ה. אין מספיק נתונים בכדי לענות על השאלה.

תשובות סופיות:

1) א'.
2) ד'.
3) א. ראו סרטון. ב. אי אפשר לדעת.
4) ד'.
5) 5.03%.
6) 0.21%.
7) ה.
8) א'.
9) ד'.
10) ג'.
11) א'.
12) א'.
13) ד'.
14) ג'.
15) ה.
16) ג'.
17) 111.06.
18) 118.3.