

מבוא למימון (יסודות המימון)

פרק 8 - פארי וחישוב אגח בין קופונים

תוכן העניינים

1. כללי 1

פארי וחשוב 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.