

Opgave 1. Rendement voor Jojanneke 1 AM

Jojanneke heeft besloten haar spaargeld te gaan beleggen. Op de bank is de rente zo laag (0,2%) dat ze op zoek is gegaan naar een niet risicovolle belegging. Ze kan een Nederlandse staatsobligatie kopen voor 105% van de nominale waarde. De nominale waarde is €10.000,-- en deze tienjarige obligatie loopt over exact een jaar af. De rente over de obligatie is 5,5%.

1. Leg uit waarom een Nederlandse staatsobligatie geen echt risicovolle belegging is.

De Nederlandse staat heeft een relatief lage schuld ten opzichte van het jaarlijkse BBP.

De Nederlandse staat heeft al heel erg lang een solide staatshuishouding waarbij inkomsten en uitgaven redelijk in evenwicht zijn

De Nederlandse economie draait erg goed waardoor het risico van dalende belastingopbrengsten minimaal is

2. Leg uit welk risico Jojanneke loopt met de aanschaf van deze belegging.

Jojanneke heeft het risico dat de marktrente stijgt, waardoor de waarde van de obligatie daalt bij tussentijdse verkoop.

Jojanneke heeft het risico dat de Nederlandse staat in gebreke blijft en de obligatie niet terug kan betalen

3. Bereken het rendement op de staatsobligatie waarvan nog een jaar looptijd resteert.

Nominale einduitkering	€10.000
Rendement laatste jaar (5,5%)	€ 550
Aanschaf van de obligatie	- €10.500
Eindsaldo:	€ 50

Rendement: $€50 / €10.500 \times 100\% = 0,48\%$

Jojanneke kan ook een nieuwe emissie afwachten. Dat zal een staatsobligatie zijn die in coupons van €10.000,-- wordt uitgegeven met een couponrente van 1% en een uitgiftekoers van 102%. De couponrente ligt duidelijk boven de huidige marktrente. De looptijd van de obligatie is 10 jaar.

4. wat is een emissie?

De eerste uitgifte van een obligatielening

5. Hoeveel geld ontvang Jojanneke aan het einde van de looptijd van de obligatie, als ze de obligatie tussendoor niet verkoopt?

€10.000,-- de nominale waarde van de obligatie

6. Wat is het belangrijkste risico van beleggen in een langlopende obligatie (tien jaar)?

Dat de marktrente stijgt waardoor de tussentijdse waarde (bij verkoop) van de obligatie daalt

7. Wat gebeurt er met de waarde van haar staatsobligatie als de markrente tussentijds stijgt?

Dan daalt de waarde van de staatsobligatie bij verkoop (Let op: de nominale waarde wijzigt niet)

8. Bereken het rendement op deze obligatie over de volle looptijd.

Nominale einduitkering	€10.000
Rendement tien jaar ($€10.000 \times 1,01^{10} - €10.000$)	€ 1.046,22
Aanschaf van de obligatie	- €10.200
Eindsaldo:	€ 846,22

Rendement: $€846,22 / €10.200 \times 100\% = 8,3\%$ over 10 jaar