

## Opgave 1. Rendement op een obligatie AM

Jan koopt een staatobligatie op de beurs voor €900,--. De obligatie heeft een nominale waarde van €1.000,--. De looptijd van de obligatie is nog drie jaar. De rente op de obligatie is 4%.

1. Ligt het rentepercentage op een obligatie vast, of is het rentepercentage variabel?

Vast

2. Bereken het gemiddelde rendement per jaar van Jan, over de drie jaar die over is van de looptijd van de obligatie. Ga bij de rendementsrekening uit van enkelvoudige rente (dus geen rente op rente).

Uitkering = €1.000

Rente =  $3 * €40,-- = €120,--$

Totale opbrengst =  $€1.000 + €120 = €1120,--$

Aanschafwaarde = €900,--

Rendement =  $(€1120 - €900)/€900 = 24,4\%/3 = 8,15\%$

3. Was de marktrente hoger of juist lager dan de rente op de obligatie, op het moment dat Jan de obligatie aanschafte?

Hoger. Jan kon de obligatie voor minder dan de nominale waarde kopen. Dat betekent dat de obligatie op de markt in waarde was gedaald. Je kon immers op je geld een hoger rendement halen dan 4%.

4. Wat zijn de twee grootste risico's die Jan loopt op een staatobligatie.

Een rentestijging

Wanbetaling door de Staat