

## Opgave 1. Nieuwe obligatie of bestaande? AM

Jan wil graag rond de €10.000,-- beleggen. Hij heeft twee keuzen:

- Een bestaande vastrentende obligatie kopen. Deze obligatie met een nominale waarde van €10.000,-- heeft nog een looptijd van 5 jaar, tegen een rente van 4%. Hij kan de obligatie overnemen voor €10.500,--.
- Een nieuwe vastrentende obligatie kopen met een nominale waarde van €10.000,-- tegen 100% van de emissiekoers. De couponrente is 2,3%. De looptijd van de obligatie is 5 jaar.

1. Wat is een emissie?

De eerste uitgifte van een obligatie (of aandeel)

2. Wat is de couponrente?

De vaste rente die ontvangen wordt op de nominale rente van de obligatie.

3. Welk bedrag wordt aan het einde van de looptijd van de bestaande obligatie uitgekeerd?

De nominale waarde, dus €10.000,--

4. Wat betekent het zinsdeel: "tegen 100% van de emissiekoers"?

Dat bij uitgifte de koper €10.000,-- betaalt, dus 100% van de nominale waarde.

5. Leg uit waarom de marktwaarde van de bestaande obligatie hoger ligt dan de nominale waarde van die obligatie.

Omdat de rente hoger is, waardoor per saldo het rendement overeenkomt met nu instappen tegen de huidige rente.

6. Bereken het gemiddelde rendement over 5 jaar, op het geïnvesteerde bedrag, als Jan de bestaande obligatie koopt.

Betaalt: €10.500

5 keer rente =  $5 * €400,-- = €2.000$

Nominale uitkering:  $€10.000$

Totaal:	€12.000
---------	---------

Rendement =  $€12.000 - €10.500 / 10.500 * 100\% = 14,29\% / 5 = 2,29\%$  per jaar