



Verwerkingsopdrachten

VERMOGENSMARKT

Volgende

Verwerkingsopdrachten

Vraag 1

Vraag 2

Vraag 1

De staat geeft een 5% obligatielening uit van obligaties van elk nominaal € 500,-. De marktrente is op dat moment 4,8%

- a) Willen beleggers deze obligatie met een couponrente van 5% voor meer of minder dan € 500,- kopen? Geef een toelichting!

Aandelenvermogen is voor een onderneming permanent vermogen (de onderneming hoeft dit geld nooit terug te betalen); een obligatielening is voor de onderneming tijdelijk vermogen.

- b) wat zijn de gevolgen voor de aandeelhouder/obligatiehouder van dit verschil?
- c) Wat is het kenmerkende verschil tussen een obligatielening en een onderhandse lening?

Antwoord

Opdrachten

Volgende

Antwoord vraag 1

- a) Omdat de markttrente lager is dan de couponrente van de obligatie zijn beleggers bereid om meer dan € 500,- voor zo'n obligatie te betalen
- b) Obligatieleningen hebben een looptijd van veel jaren. Aan het eind van de looptijd krijgt de obligatiehouder het uitgeleende bedrag terug van de onderneming. De obligatiehouder kan eerder over zijn geld beschikken door de obligatie(s) via de effectenbeurs te verkopen. De aandeelhouder krijgt zijn geld uitsluitend terug door het aandeel via de effectenbeurs te verkopen aan een andere belegger.
- c) Bij een onderhandse lening is slechts één geldgever, bij een obligatielening zijn het er veel (elk voor een relatief klein bedrag)

Vraag 2

- a) Noem twee voorbeelden van institutionele beleggers
- b) Hoe komen institutionele beleggers aan het geld om te beleggen?

Petra Welgelegen beschikt over een bedrag van € 30.000,- dat zij wil beleggen. Zij bevindt zich dus aan de aanbodkant van de vermogensmarkt. Zij wil het geld voor maximaal vijf jaar vastzetten. Ze kan onder meer staatsobligaties kopen waarvan de looptijd nog zeven jaar is.

- c) Welke andere partijen bevinden zich aan de aanbodkant van de vermogensmarkt?
- d) Is er sprake van kort of lang krediet? Geef een toelichting!
- e) Zijn de staatsobligaties geschikt voor het doel van Petra? Geef een toelichting!
- f) Welke risico's loopt Petra wanneer zij haar geld belegt in staatsobligaties?

Antwoord

Opdrachten

Antwoord vraag 2

- a) Pensioenfondsen, levensverzekeringsmaatschappijen, beleggingsfondsen, investeringsmaatschappijen.
- b) Institutionele beleggers ontvangen grote bedragen aan premies die betaald worden om een pensioenuitkering te verkrijgen als men 67 wordt of om een uitkering te krijgen vanaf (of op) een bepaalde leeftijd of bij overlijden van een persoon op wiens leven een levensverzekering is afgesloten. De ontvangen premies worden door de institutionele beleggers belegd onder meer door leningen te verstrekken (onderhandse en hypothecaire leningen)
- c) Institutionele beleggers, beleggingsfondsen, ondernemingen, de overheid.
- d) Het krediet is voor langer dan een jaar; het is dus lang krediet
- e) Ja, Petra kan de obligaties altijd na vijf jaar verkopen, ook al is de looptijd van de staatsobligaties nog zeven jaar.
- f) Obligaties lopen het risico van koersdaling. Als de marktrente stijgt, worden de obligaties die een lager rentepercentage geven, minder gewild, waardoor de koerswaarde van deze obligatie daalt.
Daarnaast heeft Petra te maken met waardevermindering van het geld. Als Petra na vijf jaar haar geld terugkrijgt, is het geld in de loop van die vijf jaar minder waard geworden door prijsstijgingen (inflatie): de koopkracht van haar geld is dus gedaald.
Voor rente en aflossing loopt Petra geen risico: we mogen ervan uitgaan dat de staat altijd de rente en aflossing zal betalen.