

Opgave 5.5

Een bank overweegt een perpetuele obligatielening uit te geven. Dat is een lening met een oneindige looptijd. De omvang van elke obligatie is 1.000 euro. De bank stelt het rentepercentage vast op 5%.

- a. Wat is de uitgiftekoers van deze obligatie als beleggers een effectief rendement eisen van 5%?
- b. Wat is de uitgiftekoers van deze obligatie als beleggers een effectief rendement eisen van 7%?
- c. Geef een verklaring waarom de uitgiftekoers van een eeuwigdurende obligatie daalt als het geëiste rendement stijgt.

Omdat beleggers tegenwoordig banken niet meer vertrouwen gaan zij er niet meer van uit dat de bank de coupon eeuwigdurend zal betalen. In plaats daarvan gaan zij ervan uit dat de bank gedurende 50 jaar in staat zal zijn om de couponrente te betalen.

- d. Welke koers zijn de beleggers bereid te betalen bij een rendement van 7% als zij rekenen met een looptijd van 30 jaar?
- e. Welke koers zijn de beleggers bereid te betalen bij een rendement van 7% als zij rekenen met een looptijd van 125 jaar?
- f. Waarom is het antwoord bij e) ongeveer gelijk aan het antwoord bij b).