

Examen Bank -en financiewezen Juni 2020

meerkeuze:

Je broer leent 100.000 op 15 jaar om zijn huis af te betalen met een variabele rentevoet met floor 1% en cap 4,5%. de huidige rentevoet is 2,5%. stel dat je broer na 10 jaar zijn huis wil verkopen, wat is dan de maximale openstaande schuld?

- a. 35900
- b. 39200 ik had deze x13
- c. 40900
- d. 41900

meerkeuze:

welke uitspraak is juist?

- a. de risicopremie op een Amerikaanse optie is hoger dan die op een Europese optie ik had deze x10
- b. de andere antwoorden weet ik niet meer
- c. 3M (Amerikaans bedrijf) geeft obligatie uit in euros in Europa dit is een vb van euro-obligatie (ofzoiets)

meerkeuze:

je vriend wint 2800 euro. hij wil over 4 jaar een reis maken van 3100 euro. Bank geeft 2 opties,

kasbon met bruto 4, % rente interesten aan zelfde tarief te herbeleggen

kapitalisatiebon met rente 3,65% interesten aan zelfde tarief te beleggen.
RV= 30%

- a. optie 1 is genoeg om reis te doen x2
- b. optie 2 is genoeg om reis te doen
- c. optie 1&2 zijn goed ik had deze x20
- d. geen enkele optie is goed

meerkeuze:

Stad Roeselare heeft 30000 gespaard, en gaat naar bank voor belegging in zero coupon obligaties voor 5 jaar. Bank neemt 1500 administratieve kost
bank geeft gegarandeerd 2% rente per jaar
rente daalt vlak na samenstelling portefeuille naar 2,25%
bereken de AW van de portefeuille 1 jaar na de samenstelling

- a. 28.... (ken de precieze getallen niet meer)
- b. 30... (deze had ik, redenering : $30... \cdot 1,025^4 = 30000 \cdot 1,02^5$) x4
- c. 31... x1 (P290 en 292?)
- d. er zijn niet genoeg gegevens deze had ik x3

meerkeuze:

Een obligatie met X % coupon die loopt over 10 jaar (denk ik), waarbij coupons telkens op 1 januari worden betaald, stel dat je 4.5j voor het laatste coupon je obligatie wenst te

verpatsen omdat je ermee een ZC obligatie wenst te kopen met nominale waarde 1100, wat is dan de maximale duurtijd die je kan nemen voor deze ZC? Met een marktrente van 2% (ofzo iets) De obligatie werd beneden pari aan 95% terugbetaald.

- a. 4,5
- b. 5
- c. 6 jaar ik had deze x13 (de prijs was ongeveer $924 = 1100/1,02^x$ $x = 5,87$. klopt dit, had ik ook)
- d. 7jaar ik had deze x4

meerkeuze:

-Balans van een bedrijf-

welke duration moeten de leningen hebben opdat de immunisatie bereikt wordt?

- a. 0.80 ik had deze x11(hoezo?!)
- b. 0,3
- c. 1,3 ik had deze x4
- d. geen van bovenstaande

$[Duration(activa) - duration(schulden) * (schulden/activa) = 0]$

meerkeuze:

put optie en call opties

1. tijds waarde call is 11 (ik had deze) 6x (hoezo deze?!?) call-optie (15 euro) met optie om voor 79,20 te verkopen, de huidige marktprijs is 75,20 => intrinsieke waarde is 4 => tijds waarde is 11 (denk ik)
2. intrinsieke waarde call 1 kleiner dan 2
3. intrinsieke waarde call = put x4

meerkeuze:

vraag over put-call pariteit: special topic 2

2 uitspraken

- a. enkel 1 is waar
- b. enkel 2 is waar
- c. allebei waar x9
- d. geen van beide waar

meerkeuze:

Oplopende termijnstructuur, welke uitspraak is juist?

1. volgens verwachtingstheorie beter korte termijn rente
2. volgens verwachtingstheorie beter lange termijn rente
3. volgens risicotheorie, is er een economische vooruitgang x3
4. volgens risicotheorie is er mogelijks een economische achteruitgang(zie p 280: 'wanneer een daling van rentevoeten wordt verwacht, neemt de termijnstructuur niet noodzakelijk een dalende vorm aan.' (ik had deze) x7

meerkeuze:

Maandelijks lastenpercentage (MLP)

2 personen wouden een nieuwe keuken kopen voor 10.000 euro, waarvan 20% meteen betaald moest worden, de rest werd over 36 maanden afbetaald tegen een rentevoet van ongv 11%. Dan moest je het maandelijks lastenpercentage geven

1. 0.49% ik had deze x12
2. 0.65%
3. 0.90%

4. 0.95%

meerkeuze: welke uitspraak is juist?

- a. Meubel maker verkoopt meubels aan klant, en trekt een disconto op hem. Dit is cedentdiscontokrediet en de meubel maker is de kredietbegunstigde.-voorbeeld van cedentdiscontokrediet x8 (Niet fout: cedentdisconto is wissel getrokken DOOR client (=kredietbegunstigde), niet OP!!! cedentdisconto is toch wissel tetrokken door de leverancier ?!?)
- b. een wissel is een termijncontract
- c.

meerkeuze: welke uitspraak is juist?

- a. De ROE kan dalen wanneer het eigen vermogen daalt x7 (Zie deel 2 p250)

meerkeuze: een bedrijf heeft 18 mil aandelen met een waarde van 3 euro en gaat voor elke 3 aandelen er 5 extra op de markt brengen met een prijs van 1,2 euro.

- a. de nieuwe aandelenprijs is 1.875
- b. het bedrijf is 66 procent meer waard
- c. een nieuwe aandeelhouder betaalt 46.875 voor 25 aandelen
- d. alle drie bovenstaande antwoorden zijn juist x13 (ik had dit. KLOPT DIT?) **Ja dit klopt.**

meerkeuze:

men gaat een lening aan voor 100.000 euro op 25 jaar

er zijn 2 opties:

optie 1: vaste annuïteiten (rentevoet is 4%)

optie 2: vast kapitaalaflossingen (rentevoet is 4%) **stonden die opties niet in de andere volgorde van 1,2? (ja)**

bij welke optie is de interest het grootst bij de 10de betaling?

- a. bij optie 1 is de interestaflossing 423,59 kleiner dan bij optie 2
- b. bij optie 1 is de interestaflossing 423,59 groter dan bij optie 2 6X
- c. bij optie 1 is de interestaflossing 600 kleiner dan bij optie 2
- d. bij optie 1 is de interestaflossing 600 groter dan bij optie 2

optie 2: interest= $0,04 \times 64.000 = 2560$

optie 1: $100.000 = A \cdot a_{25/4\%} \Rightarrow A = 100.000/15,622 \Rightarrow A = 6401,23$

$m_1 = V_0/s_{25;0,04} = 100.000/ 41.646 = 2401,19$

$m_{10} = 2401,19 \times (1,04)^{10} = 3417,64$

interest= $A - m_{10} = 6401,23 - 3417,64 = 2983,59$

$\Rightarrow$ interest op optie 1 - optie 2= 423,59

maw bij optie 1 is de interest 423,59 groter dan bij optie 2

open vraag 1:

Een meisje drinkt 15l water per week, met een flessen van 1.5L die ze koopt voor 75 cent. De aankoop van een Soda Stream kost 399.99 euro all inclusive. Het meisje wil nu toch wel eens narekenen wat haar het goedkoopst uitkomt, door alle uitgaven te actualiseren, wat komt het goedkoopst uit en met hoeveel? [Ik had de petflessen water +-14 euro goedkoper, ik had dit ook x11)

Wanneer ze deze soda stream na 1 jaar opnieuw kan verlaten voor 20 euro, is het dan nog steeds voordeliger om flessenwater te drinken? [Neen had ik, soda stream is nu +-5euro goedkoper, ik had dit ook x10]

Moest je hier bij AW van flessen nog *** 1 periode interest doen? ja**

$AW = (7,5 * A52 * i) * i$ * correct

Open vraag 2:

balans: met leningen: 1200 aan $i = 1\%$; EV: 80 ; 1170 depositos aan $i = ?$

leningen aan 0,50% meegerekend voor kredietrisico

RV= 30%

huidig RAR= 8,89 %

vraag A: hoeveel leningen kan men maximaal effectiseren als nieuwe leningen voor 0,65 worden meegerekend voor kredietrisico?

opl:

$0,0889 = 80 / (600 + OR + MR) \Rightarrow 600 + OR + MR = 899,8875$

$\Rightarrow OR + MR = 299,8875$

$0,08 = 80 / ((1200 - X)0,50 + X0,65 + 299,8875)$

$\Rightarrow 1000 - 299,8875 = 600 - 0,50X + 0,65X$

$\Rightarrow 100,1125 = 0,15X$

$\Rightarrow X = 667,4166...$

B wat is het nieuwe ROE?

intermediatie opbrengst: $1200x 0,01 - 1170x? =$

niet rente-opbrengst = $0,01x 667 = 6,67$ **die ene kost ook nog**

$\Rightarrow$ bruto winst = $6,67 + ?$

$\Rightarrow$ netto winst = $(6,67 + ?)x 0,70$

ROE = netto winst / 80 --> moet dit niet 70 (enge zin) zijn?

C verklaring voor dit ROE?

Door effectisering gaat de rente-opbrengst toenemen, dit zorgt voor een hogere netto winst. omdat het eigen vermogen niet verandert zal het ROE toenemen.

1. heden dacht ik (ben eigenlijk vrij zeker)