

Examen Bank – en financiewezen (TEW)

Meerkeuze vragen

1. Persoon X geeft wissel uit waarde 1000 over een periode van 120 dagen. 30 dagen later gaat persoon X een discontokrediet aan & krijgt 960 Euro van de bank. Leveranciers of Cedent Discontokrediet & Wat is de effectieve jaarlijkse interest?

Effectieve jaarlijkse interest = 17,74 % & Cedent Discontokrediet

2. Verwachte interest daling in welke beleggen we het best, welke had de hoogste kapitaalwinst?

- a) 5 jarige zero-coupon
- b) 10 jarige met hoge coupon interest
- c) 10 jarige met lage coupon interest
- d) **10 jarige zero-coupon (Hoogst duration)**

3. Iedereen betaalt 21 euro

Als we screenen:

Rokers moeten 30 betalen | Niet-rokers moeten minder betalen

40% rokers 60% niet-rokers maar 5% van de rokers worden toch als niet-rokers gezien. Hoeveel moeten de niet-rokers betalen als we dit systeem implementeren?

- a) 15

- b) **15,48**

$$21 = 0.38 * 30 + 0.62 * X \Rightarrow X = 15,48$$

omdat 5% van de 40% rokers ook negatief op de test scoren, 5% van 40 = 2

- c) 16,15

- d) We kunnen beter het gemiddelde gebruiken

4. Lening van 15.000 euro; welke garage geeft laagste jaarlijkse effectieve rentevoet

- a) Garage A

i. MLP: 1,77%

ii. $n = 30$

- b) **Garage B**

i. **MLP: 0,54%**

ii. **A = 507,..**

- c) Garage C

i. maandelijkse effectieve $i = 2\%$

ii. $n=24$

De effectieve *maandelijkse* interest van A was 3%, B 1% en C (geg) 2%

5. Geg:

- zero-coupon obligatie 2 jaar met $i = 3\%$
- zero-coupon obligatie 4 jaar met $i = 5\%$
- zero-coupon obligatie 5 jaar met $i = 6\%$
- Een korte termijn intrestvoet in periode 4 van 8.05%

Je hebt een zero-coupon obligatie van 2 jaar met nominale waarde €1500, je kan deze hierna nog voor 1 jaar herbeleggen. Hoeveel euro heb je na 3 jaar?

- a) €1545
- b) €1560,..
- c) €1590,..**
- d) €1668,..

6. Welke stelling is juist?

- a) insolvabiliteitsrisico is risico dat bank haar verplichtingen tot betaling van depositohouders en andere schuldeisers niet meer kan nakomen**
- b) ..
- c) ..
- d) ...

7. Vraag om duration te berekenen

- a) geen van de bovenstaande is juist
- b) als de duration van lening -3,2 is, is er volledige immunisatie**
- c) de duration gap is 0.5
- d) De portefeuille is rente immuun voor rentewijzigingen

8. Binnen 6 maanden moet je 2500 kg koffiebonen kopen. De huidige prijs bedraagt 2 euro per kilo. Je verwacht een prijsstijging, Je hebt keuze uit een termijncontract waarbij je kan kopen tegen 2.5 euro per kilo. Een Call optie waarbij je kan aankopen voor 2 euro per kilo met een uitoefenprijs van 1500 kilo. Of je kan ze binnen 6 maanden kopen aan de dan staande koers. Welke optie is het beste als de prijs gestegen is tot 3 euro per kilo

- a) aan contante koers aankopen *kost 7500*
- b) call optie kopen met uitoefenprijs 2 euro en premie €1500 *kost 6500*
- c) termijncontract kopen met termijnprijs 2,5 euro kost 6250**
- d) Je bent indifferent tussen het termijncontract en de call optie

9. Je gaat een lening afbetalen van 5000 euro. Om dit te doen besluit je elke maand een cinemabezoek minder te doen. Hiermee bespaar je 8 euro per maand die je kan betalen voor de lening. Hoe lang zal het duren voor de lening is afbetaald als je weet dat de effectieve jaarlijkse interest = 2% [Rond interesten, annuïteiten,... af tot 4 cijfers na de komma]

- a) 52 jaar
- b) 136 jaar ofzo
- c) Je kan het afbetalen maar de juiste keuze is niet weergegeven
- d) annuïteit bedrag te laag en zal dus oneindig blijven betalen**

10. Vraag over obligatie, weer terugbetaald **boven pari 102,5%**

11. Wim en Luca willen een huis kopen. Zelf betalen ze 25.000 de rest lenen ze bij de bank. Ze sluiten een lening met een looptijd van 15 jaar met variabele rente aan 3.4%. Na 5 jaar stijgt de interestvoet tot 4.2% en wordt er overeengekomen op een mensualiteit van xxx. Wat was de kostprijs van het huis?

⇒ Lening was $299\,999 + 25\,000 = 324\,999$

12. Welke is juist?

- a) **Kaskrediet is duur, vooral als je de kredieten een lange tijd aanhoud**
- b) Als je een voorwerp least, wordt je tijdelijk de juridische eigenaar van dit voorwerp (iets in die aard)

13. Welke is juist

- a) **Als je verwacht dat de contant markt gaat dalen, kan je winst maken door het schrijven van een termijncontract**

14. Hoeveel bedraagt de buffer van hun eigen vermogen

- a) 17 250 000 want de achtergestelde schulden ook rekening mee te houden, VV was 200 miljoen dus minimaal aan te houden EV was 7,75 miljoen. Eigen vermogen was 20 miljoen en achtergestelde schulden waren 5 miljoen dus $20 + 5 - 7.75 = 17.25$ miljoen
- b) 17 750 000
EV was iets van een 200 000 000 en achtergestelde schulden 5 000 000, VV was 20 000 000. Dus je moest min 7,5 miljoen EV aanhouden. Je hebt 20500, dus 17 750 000
- c) 12 250 000
- d) 12 750 000

Open vragen

ROE STIJGING

Wat gebeurt er met het ROE als je het eigen vermogen laat dalen tot 37.500?

Passiva: 50 000 eigen vermogen

200 000 Deposito's

5000 achtergestelde schulden

Verdere gegevens zoals intermediaire opbrengsten. Vraag vergelijkbaar met de 2e vraag van WC 4

Oplossing: stijging van 1,8 procentpunten of een stijging van 20.xx procent (van +- 8 → +- 10)

Achtergestelde schulden behoren niet tot het eigen vermogen om de ROE te berekenen. Ze behoren wel tot het EV in ruime zin. (zoals om bv de gearing ratio te berekenen)

PORTEFEUILLE WAARDEN & RENDEMENT

Wat is het rendement op de portefeuille in $t=1$

Waarde portefeuille op $t=0$

één aandeel van bedrijf X beurskoers 50 op $t=0$

Een converteerbare obligatie met AW 4900 en een looptijd van 1 jaar die kan worden omgezet in 10 aandelen Y

Euro-obligatie en AW 876.7 en Nominale waarde van 1000

10 aandelen van bedrijf Z met een waarde van 30

Waarde portefeuille van $t=0$ naar $t=1$

Aandeel X totale rendement = 15% & dividend 2 euro

De nominale waarde van een aandeel Y stijgt tot 520 euro/aandeel

De wisselkoers staat op 1.1 dollar/euro

Aandeel Z kapitaalverhoging voorkeursrecht = 0.67. Net voor de kapitaalverhoging bedroeg de koers 35. Per 2 bestaande aandelen werd er 1 nieuw aandeel uitgegeven

Rendement van $t=0$ naar $t=1$? Rond de 6%

Het voorkeursrecht zorgt ervoor dat je waarde niet verminderd als je hierop niet intekent. De waarde blijft dus gelijk na de kap verhoging. De nieuwe waarde van het aandeel komt uit op 34.33 en per voorkeursrecht krijg je 0.67. In totaal een waarde van 35 euro, net zoals de koers voor de kap verhoging.

