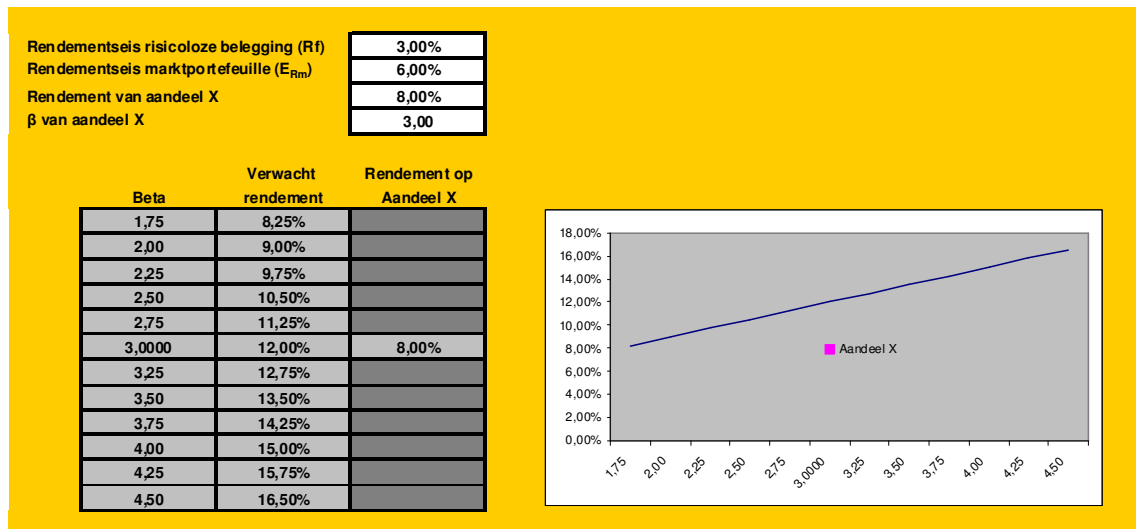


# Antwoorden praktijkopgave 10.1

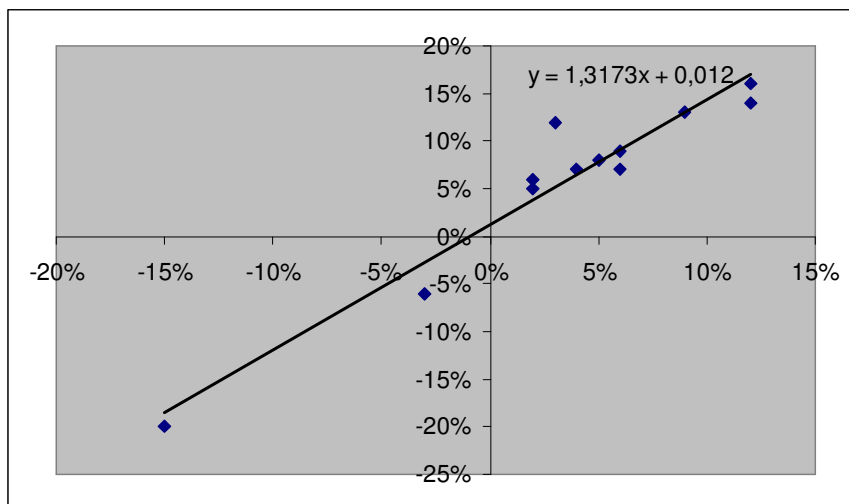
1.

- a. Het gewenste rendement is  $3\% + 3 \times (6\% - 3\%) = 9\%$ . Aandeel X voegt dus geen waarde toe.
- b.



2.

- a. De Beta van aandeel X is 1,3173. Dat is de richtingscoëfficiënt van de trendlijn.



b. Hieronder staat een overzicht van de gegevens die je moet invoeren.

Aantal waarnemingen	12
Rendementseis risicoloze belegging ( $R_f$ )	1,00%
Rendementseis marktportefeuille ( $E_{Rm}$ )	4,00%
$\beta$ van aandeel X (grafiek rechtsboven)	1,3173

Het werkblad berekent het historisch rendement: 5,92%

Beta	Verwacht rendement	Rendement op Aandeel X
0,07	1,20%	
0,32	1,95%	
0,57	2,70%	
0,82	3,45%	
1,07	4,20%	
1,3173	4,95%	5,92%
1,57	5,70%	
1,82	6,45%	
2,07	7,20%	
2,32	7,95%	
2,57	8,70%	
2,82	9,45%	

c. Het punt dat de verhouding tussen risico en rendement van aandeel X weergeeft ligt boven de SML. Dat betekent dat aandeel X waarde toevoegt.

