

Antwoorden praktijkopgave 15.1

1. Werkblad Cap

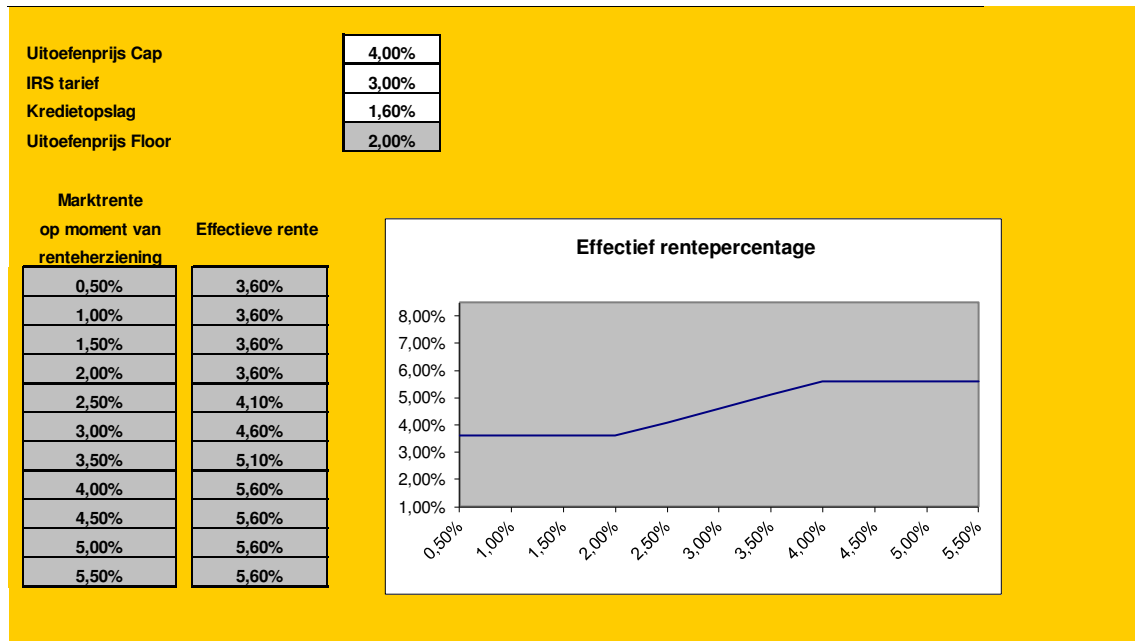
| | |
|---------------|-------|
| Uitoefenprijs | 4,00% |
| Cap premie | 0,30% |
| Kredietopslag | 1,60% |

De maximale rentekosten zijn $5,90\% = 4\% + 1,60\% + 0,30\%$.

| EURIBOR op moment van renteherziening | Effectieve rente = | EURIBOR / UOP Cap | + Cap premie + | Krediet- opslag |
|---|--------------------|----------------------|----------------|--------------------|
| 2,75% | 4,65% | 2,75% | 0,30% | 1,60% |
| 3,00% | 4,90% | 3,00% | 0,30% | 1,60% |
| 3,25% | 5,15% | 3,25% | 0,30% | 1,60% |
| 3,50% | 5,40% | 3,50% | 0,30% | 1,60% |
| 3,75% | 5,65% | 3,75% | 0,30% | 1,60% |
| 4,00% | 5,90% | 4,00% | 0,30% | 1,60% |
| 4,25% | 5,90% | 4,00% | 0,30% | 1,60% |
| 4,50% | 5,90% | 4,00% | 0,30% | 1,60% |
| 4,75% | 5,90% | 4,00% | 0,30% | 1,60% |
| 5,00% | 5,90% | 4,00% | 0,30% | 1,60% |
| 5,25% | 5,90% | 4,00% | 0,30% | 1,60% |

2. Werkblad Collar

De rentekosten liggen altijd tussen 3,60% (minimum) en 5,60% .



Werkblad Alternatieve strategieën renterisico

| | |
|----------------------|-------|
| Uitoefenprijs Cap | 4,00% |
| Cap premie | 0,30% |
| IRS tarief | 3,00% |
| Kredietopslag lening | 1,60% |

Marktrente

Vul de bovenstaande gegevens ook in dit werkblad in en geef aan bij welke niveaus van het EURIBOR elk van de strategieën het beste resultaat geeft.

| EURIBOR op moment van renteherziening | Effectieve rente bij niet indekken | Effectieve rente bij CAP | Effectieve rente bij IRS |
|---|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1,75% | 3,35% | 3,65% | 4,60% |
| 2,00% | 3,60% | 3,90% | 4,60% |
| 2,25% | 3,85% | 4,15% | 4,60% |
| 2,50% | 4,10% | 4,40% | 4,60% |
| 2,75% | 4,35% | 4,65% | 4,60% |
| 3,00% | 4,60% | 4,90% | 4,60% |
| 3,25% | 4,85% | 5,15% | 4,60% |
| 3,50% | 5,10% | 5,40% | 4,60% |
| 3,75% | 5,35% | 5,65% | 4,60% |
| 4,00% | 5,60% | 5,90% | 4,60% |
| 4,25% | 5,85% | 5,90% | 4,60% |
| 4,50% | 6,10% | 5,90% | 4,60% |
| 4,75% | 6,35% | 5,90% | 4,60% |
| 5,00% | 6,60% | 5,90% | 4,60% |

| | |
|---------------|--|
| Strategie | Meest gunstige strategie bij de volgende EURIBOR's |
| Niet indekken | Onder het IRS-tarief van 3% |
| Cap | Nooit |
| IRS | Boven het IRS-tarief van 3% |

4. Werkblad Waarderen Renteswap

| | |
|---------------------|--------------|
| Hoofdsom | 2.000.000,00 |
| Vaste contractrente | 4% |
| Betalen / Ontvangen | Betalen |
| Resterende looptijd | 8 |
| Huidige marktrente | 2,75% |

De waarde van deze renteswap vanuit het oogpunt van de onderneming is -177.357,86.

| | | Cashflow Vaste Rente Contractswap | Cashflow Vaste Rente Offsetting swap | Netto Cashflow | CW cashflow |
|--------------------|----|--------------------------------------|---|----------------|--------------|
| 1 | jr | -80000,00 | 55000,00 | -25000,00 | -24330,90 |
| 2 | jr | -80000,00 | 55000,00 | -25000,00 | -23679,71 |
| 3 | jr | -80000,00 | 55000,00 | -25000,00 | -23045,94 |
| 4 | jr | -80000,00 | 55000,00 | -25000,00 | -22429,14 |
| 5 | jr | -80000,00 | 55000,00 | -25000,00 | -21828,85 |
| 6 | jr | -80000,00 | 55000,00 | -25000,00 | -21244,62 |
| 7 | jr | -80000,00 | 55000,00 | -25000,00 | -20676,03 |
| 8 | jr | -80000,00 | 55000,00 | -25000,00 | -20122,66 |
| 9 | jr | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 10 | jr | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Waarde renteswap = | | | | | - 177.357,86 |