

Domein G HAVO:

Hoofdstuk 2:

Risico bij beleggen & Ondernemen



International Herald Tribune, October 27, 1989. Kal, Cartoonists and Writers Syndicate, 1989.



DRESCHLER.NET

ONDERSTEUNING VOOR
HET VAK ECONOMIE

Koersontwikkeling Apple

- <https://www.google.nl/search?q=koers+apple&oq=koers+apple&aqs=chrome.0.0j69i60j0l4.1609j0j4&sourceid=chrome&ie=UTF-8>



DRESCHLER
ONDERSTEUN
HET VAK ECO

Een bedrijf heeft geld nodig...

- Waarom?
- Wat zijn de verschillende mogelijkheden?
 - *Sparen*
 - *Lenen*
 - *Aandelen*
 - *Obligaties*
 - *Crowdfunding*
 - *Etc.*



Aandelen:

- Ik wordt **aandeehouder**, ik geef geld aan een bedrijf in ruil voor zeggenschap. Ik wordt voor een deel eigenaar van een bedrijf.



DRESCHLER
ONDERSTEUN
HET VAK ECO

Waarom zou ik dat willen?

- Rendement
 - Koerswinst
 - Dividend



Obligaties



- *“een lening opgeknipt in kleine stukjes”*
- Op de obligatie staat hoe groot de schuld is, hoeveel rente je krijgt, en wanneer de schuld wordt afgelost
- Je kan je obligatie aan iemand anders verkopen. Dan krijgt die de rente (coupon)
- <https://www.youtube.com/watch?v=Jj2ZCk8NLYA>

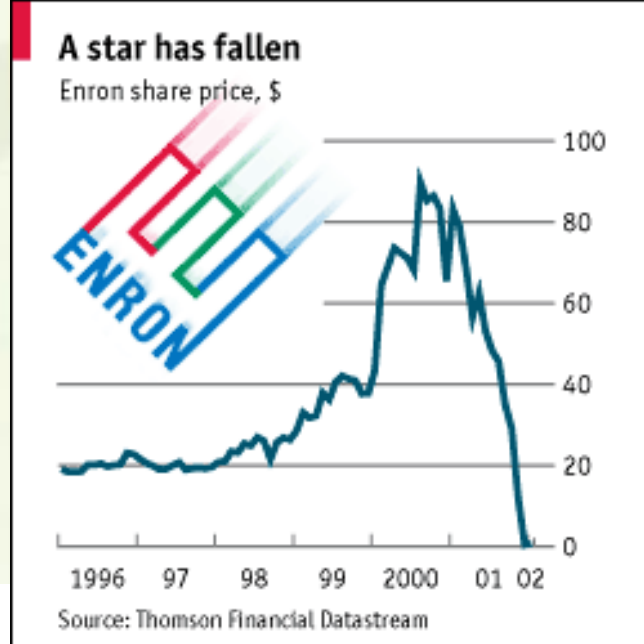
Effecten:

- **Rechten met een financiële waarde:**
 - Aandelen
 - Bedrijfsobligatie
 - Staatsobligatie
- De prijs van effecten is de koers
- Effecten worden verhandeld op de **effectenbeurs**:

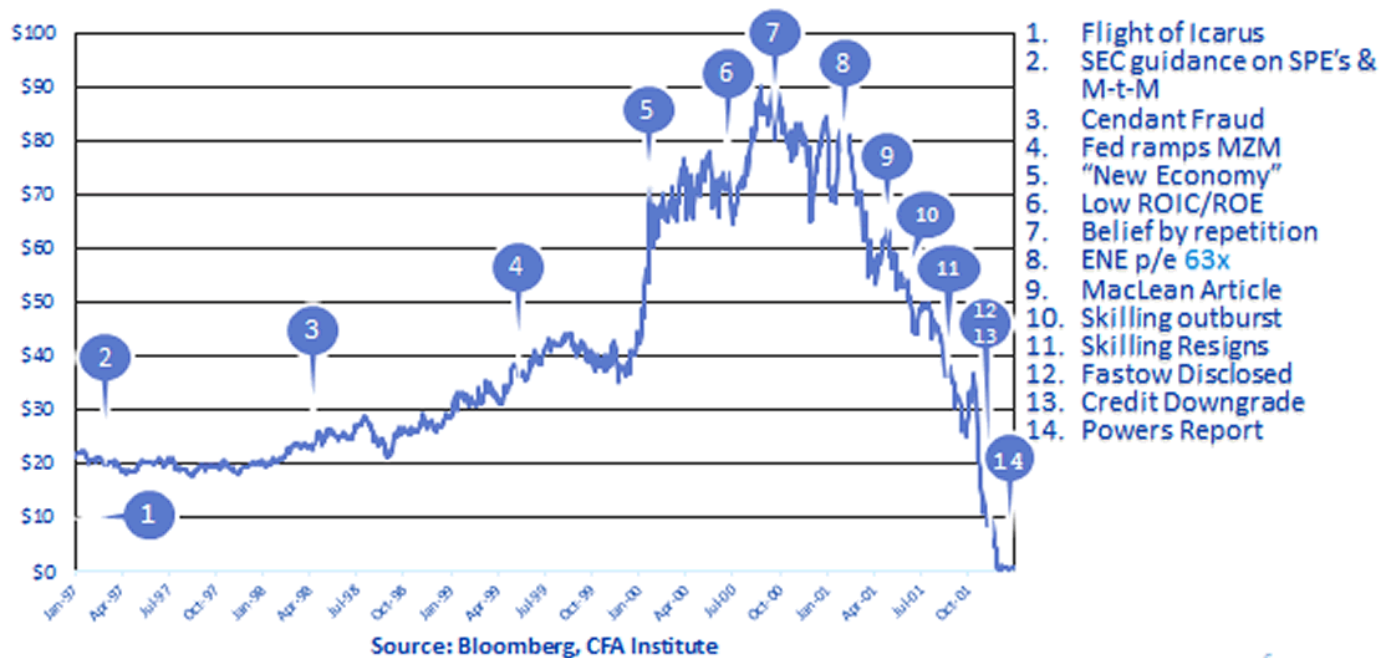


Wat is het risico?

- Risico = kans x schade
 - Kans dat het *misloopt?*



Enron Stock Price



Rendement op aandelen

$$\frac{\text{Dividendopbrengst} + \text{koersresultaat}}{\text{Belegd vermogen}} \times 100\%$$

Opgave 2:

Waarde AH aandelen bij aankoop = € 18,10.

Koers na een jaar = € 3.060 ÷ 180 = € 17.

Koersverlies per aandeel = € 18,10 – € 17 = € 1,10

**Rendementspercentage over belegging =
(€ 0,25 – € 1,10) ÷ € 18,10 × 100% = -4,7%**

Rendement: Ik koop voor €100

• *Aandeel*

- Ik koop aandeel voor €100
- Ik krijg €2, - dividend
- Ik verkoop het aandeel voor €102,-

$$\text{Rendement: } \frac{\text{€2} + \text{€2}}{\text{€100}} \times 100\% = \text{4\%}$$

€100

• *Obligatie*

- Ik koop obligatie met nominale waarde van €100 tegen een koers van 100
- Ik krijg 2% couponrente
- Ik verkoop de obligatie tegen een koers van 102

$$\text{Rendement: } \frac{\text{€2} + \text{€2}}{\text{€100}} \times 100\% = \text{4\%}$$

€100

Rendement: Ik koop voor €100

• *Obligatie 1:*

- Ik koop obligatie met nominale waarde van €100 tegen een koers van **100**
- Ik krijg **2%** couponrente
- Ik verkoop de obligatie tegen een koers van **102**

$$\text{Rend: } \frac{\text{€2} + \text{€2}}{\text{€100}} \times 100\% = \text{4\%}$$

• *Obligatie 2:*

- Ik koop obligatie met nominale waarde van €100 tegen een koers van **110**
- Ik krijg **2%** couponrente
- Ik verkoop de obligatie tegen een koers van **112**

$$\text{Rend: } \frac{\text{€2} + \text{€2}}{\text{€110}} \times 100\% = \text{3,64\%}$$

Effectief Rendement:

• *Obligatie 2:*

- Ik koop obligatie met nominale waarde van €100 tegen een koers van **110**
- Ik krijg **2%** couponrente
- Ik verkoop de obligatie tegen een koers van **112**

$$\text{Rend: } \frac{\text{€2} + \text{€2}}{\text{€110}} \times 100\% = \underline{\underline{\mathbf{3,64\%}}}$$

• *Obligatie 3:*

- Ik koop obligatie met nominale waarde van €100 tegen een koers van **110**
- Ik krijg **2%** couponrente
- Ik verkoop de obligatie tegen een koers van **102**

$$\text{Rend: } \frac{\text{€2} - \text{€8}}{\text{€110}} \times 100\% = \underline{\underline{\mathbf{-5.45\%}}}$$

Rente & effectief rendement

$$\frac{\text{Coupon-opbrengst} + \text{koersresultaat}}{\text{aankoopkoers}} \times 100\%$$

Opgave 6: (per obligatie)

$$\frac{\text{c.opbrengst} = 40 + \text{koersresultaat: } -20}{\text{aankoopkoers } 1020} \times 100\% = 1,96\%$$

Opgave: 9

$$\frac{\text{c.opbrengst} = 20 + \text{koersresultaat: } 175}{\text{aankoopkoers } 500} \times 100\% = 39\%$$

Leg uit:

- Waarom is er een negatief verband tussen de (spaar) rente en de koers van aandelen? (direct en indirect)
- Leg het verband uit tussen een stijging van de (spaar)rente en de koers van bedrijfsobligaties.
- Leg de volgende stelling uit:

Let op
Geld sparen
kost geld €

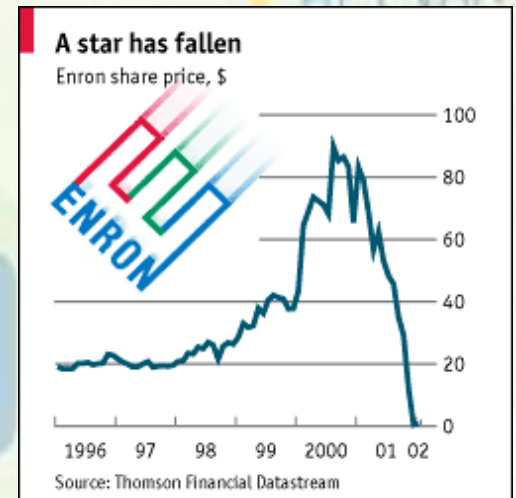


Wat is het risico?

- *Kans x Schade*

- Spaarrekening
- Staatsobligatie
- **Bedrijfsobligatie**
- **Aandeel**

Fokker



Risico's bij beleggen en ondernemen

- ***Als ik ga investeren:***

- Welk risico loop ik dan?
(ondernemingsrisico)

- Hangt af van de bedrijfsvorm

- Waar haal ik het geld vandaan?

- Eigen vermogen
 - Vreemd vermogen

- Bank vraagt wel een **risicopremie...**

- Kan je verkleinen met een **onderpand**



Bron 1 Bedrijfsvormen gerangschikt naar hun kenmerken.

| Bedrijfsvorm | Rechtsvorm | Eigenaren | Eigen vermogen (EV) | Aansprakelijkheid voor schulden |
|--------------------------------|--------------------|--|--|--|
| Eenmanszaak | Natuurlijk persoon | Er is één eigenaar | EV is in zijn geheel door de eigenaar ingebracht | De eigenaar is geheel verantwoordelijk voor alle schulden |
| Vennootschap onder firma (vof) | Natuurlijk persoon | Er zijn twee of meer eigenaren | EV is in zijn geheel door de eigenaren ingebracht | De eigenaren zijn geheel verantwoordelijk voor alle schulden |
| Besloten vennootschap (bv) | Rechtspersoon | Er zijn één of meer eigenaren, vennoten genoemd | EV is in zijn geheel door de vennoten ingebracht | De bv is verantwoordelijk voor alle schulden |
| Naamloze vennootschap (nv) | Rechtspersoon | Er zijn meerdere eigenaren, aandeelhouders genoemd | EV is in zijn geheel door de aandeelhouders ingebracht | De nv is verantwoordelijk voor alle schulden |

Bedrijfsvorm:

- Rechtsvorm (persoon of organisatie)
- Aantal eigenaren
- Inbreng EV
- Aansprakelijkheid voor schulden

• <https://www.youtube.com/watch?v=33qhBSFu8xQ>

