

Met de portefeuille als basis is een korte analyse te maken met zeven belangrijke kentallen.

Naast het effectief rendement verdient vooral de *modified duration* aandacht. Dit getal laat zien hoe gevoelig de portefeuille

is voor een verandering van de marktrente. Stijgt de marktrente dan daalt de koers van de obligatie. In dit voorbeeld beweegt de portefeuille 7,9 procent bij 1 procent wijziging van de marktrente. Het berekenen van de modified duration en duration - een maatstaf van de werkelijke looptijd, waarbij rekening wordt gehouden met couponbetalingen en terugbetalingen van (een deel van) de inleg - is voor iedereen mogelijk met een formule die in een minuutje googelen te vinden is.

2. Snap shot verkorte analyse

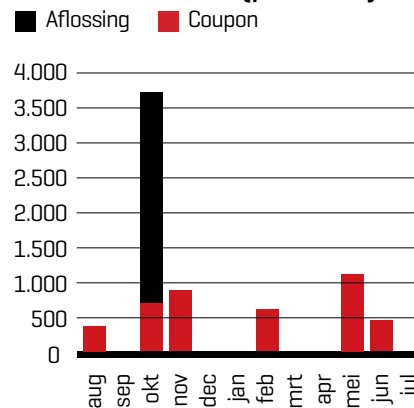
Portefeuille-analyse

Effectief rendement	6,53%
Portefeuille duration	8,5
Modified duration	7,9
Opgelopen rente (EUR)	€ 1.464
Coupon opbrengst portefeuille op jaarbasis (EUR)	€ 2.995
Beurswaarde portefeuille (EUR)	€ 48.937
Beurswaarde portefeuille inclusief opgelopen rente (EUR)	€ 50.401

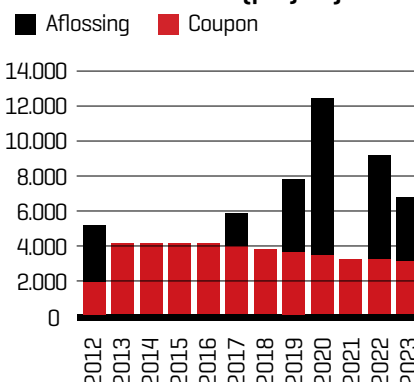
3. De inkomsten

De tien verschillende obligaties betalen jaarlijks ieder couponrente in de maand waarin de obligatie uiteindelijk ook zal aflopen. Zo zal de ABN Amro-obligatie jaarlijks in juni rente uitkeren. De couponbetalingen en aflossingen zijn snel inzichtelijk te maken met een staafdiagram. Zo zijn de opbrengsten goed te plannen.

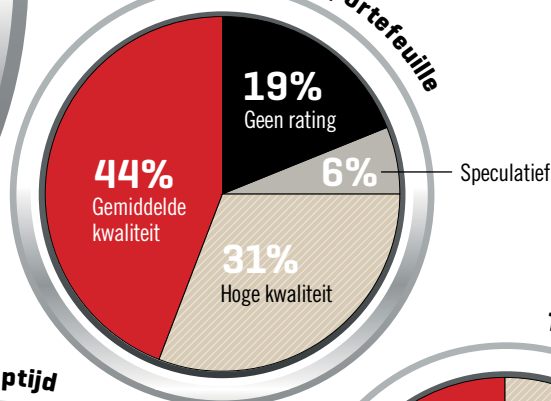
Kasstroomoverzicht (per maand)



Kasstroomoverzicht (per jaar)

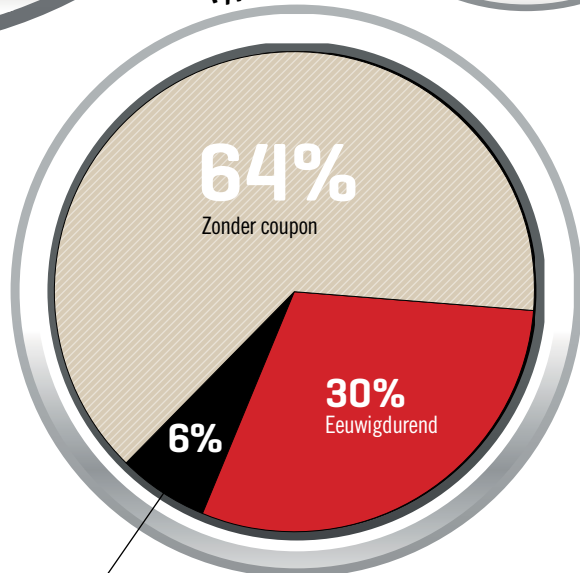


Risicoverdeling portefeuille

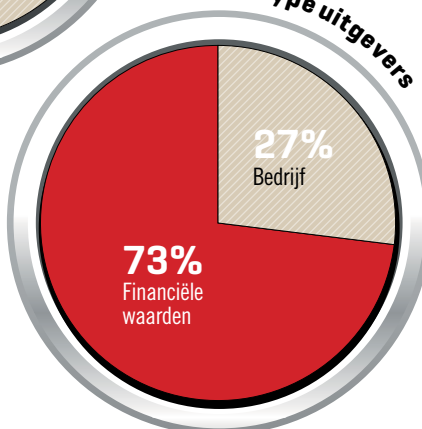


Voorbeelden van handige parameters die helpen om controle over de portefeuille te houden.

Type looptijd



Type uitgevers



4. Alert blijven

Opbrengsten inzichtelijk maken is één. Het blijft belangrijk risico's en goede spreiding in de gaten te houden. Ook dat is vrij eenvoudig in kaart te brengen. Van iedere obligatie zijn type uitgever, looptijd en kredietbeoordeling (rating) bekend.