

Beter Beleggen

met producteigenschappen,
technische & fundamentele analyse

Beter Beleggen

met producteigenschappen,
technische en fundamentele analyse

Robert Baars

Schrijver: Robert Baars
Coverontwerp: Robert Baars
Uitgegeven via: Brave New Books
ISBN: 9789402117110
© Robert Baars

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	5
Voorwoord	9
1. De basis: aandelen	13
1.1 Locatie van notering	15
1.2 Kosten	16
1.3 Activiteiten	18
1.4 Liquiditeit	19
1.5 Aanwezigheid derivaten	20
1.6 Winstgevendheid	21
1.7 Koers-winstverhouding	23
1.8 Dividend	24
1.9 Vooruitzichten	25
1.10 Indeling basis van portefeuille	27
2. Extra rendement met opties	29
2.1 Hoe werken opties?	30
2.1.1 Onderliggende waarde	31
2.1.2 Intrinsieke waarde	31
2.1.3 Verwachtingswaarde	32
2.1.4 Volatiliteit	33
2.1.5 Notering optie	34
2.1.6 Uitoefenen	34
2.1.7 Verschillende transacties toegelicht	35
2.2 Welke optie schrijven?	38
2.2.1 Putopties of callopties?	38
2.2.2 Welke looptijd?	41
2.2.3 Welke uitoefenprijs?	43
3. Technische analyse	45
3.1 Steun en weerstand	46
3.2 Trend	49
3.3 Dubbele top/dubbele bodem	50
3.4 (omgekeerde) Kop-schouderformatie	52
3.5 Voortschrijdend gemiddelde	54
3.6 RSI	56

4. Indekken tegen dalingen	59
4.1 Breed indekken	60
4.1.1 Futures	60
4.1.2 Turbo's	64
4.2 Specifiek indekken	70
5. De beleggingsportefeuille	75
5.1 Portefeuille opbouw	76
5.1.1 Aandelen met geschreven calloptie	76
5.1.2 Aandelen met groeipotentie	92
5.1.3 Het ideale scenario	98
5.2 Portefeuille onderhoud	102
5.2.1 Inrichting brokersysteem	103
5.2.2 Inrichting informatiesysteem	104
5.2.3 Agenda samenstellen	105
5.2.4 Opties schrijven	105
5.3 Indekvoorbeelden aan de hand van de portefeuille	107
5.4 Posities beëindigen	114
5.4.1 Assignment opties	114
5.4.2 Aandeel voldoet niet meer	115
5.4.3 Resultaat behaald	116
Slotwoord	119
Verklarende woordenlijst	123
Dank- en bronvermelding	139

Voorwoord

De beleggingsmethode waarmee altijd en op elke positie winst gemaakt wordt.... bestaat niet.

Er zullen altijd posities zijn in een beleggingsportefeuille die het minder goed of zelfs slecht doen, met daar tegenover posities die uitstekend resultaat opleveren.

Ook mijn beleggingsmethode, die gebaseerd is op een combinatie van *fundamentele analyse* en *technische analyse*, met gebruikmaking van producteigenschappen van bepaalde effecten, is niet op alle fronten winstgevend.

Echter de kunst is om op een bepaalde termijn per saldo het gewenste rendement te behalen, waarbij het risico zo laag mogelijk gehouden wordt. Dit wordt een goede *risico-rendement verhouding* genoemd, en dat is waar beleggen grotendeels om draait.

Het kennen en gebruiken van producteigenschappen en analysevormen levert een belangrijke bijdrage aan deze kunst. En dat is waar dit boek over gaat.

De lezer wordt voorzien van informatie om een portefeuille op te bouwen met aandelen en derivaten (afgeleide producten) op basis van diverse vormen van analyse. Er wordt geleerd hoe met deze elementen de portefeuille tegen risico's ingedekt kan worden en hoe de portefeuille onderhouden kan worden.

En vooral, op welk moment gebruik wordt gemaakt van welke producteigenschappen.

In de opbouw is er bewust voor gekozen om direct per te gebruiken product en analysevorm uitleg te geven gerelateerd aan een praktische invulling, om dit uiteindelijk

in het laatste hoofdstuk tot een portefeuille samen te laten komen.

De *spreiding* binnen deze portefeuille is wat minimaal nodig is om van spreiding te kunnen spreken. Heeft een belegger beduidend minder vermogen om mee te beleggen en is gedegen spreiding noodzakelijk voor de doelstelling, dan is het een overweging om vooral meer over producten als beleggingsfondsen te leren.

Vooropgesteld is derhalve dat de invulling, dus welke producten in een portefeuille worden opgenomen en welke analyse wordt gekozen, persoonlijk is. Het moet bij de belegger passen zowel als persoon als in de vastgelegde doelstellingen.

Bij mij passen bijvoorbeeld *renteproducten* niet. Hoewel menigeen er inmiddels van overtuigd is dat dergelijke producten, zelfs sparen, niet per definitie laag risico bevatten, zal mijn methode, waar dit boek op geschreven is, al snel de benaming 'bovengemiddeld risico' krijgen omdat ik helemaal geen renteproducten gebruik. Zo maakt elke belegger zelf zijn keuze en is daarvoor zelf verantwoordelijk. En niet de auteur van dit boek.

Het is dus niet zo dat de lezer moet (gaan) beleggen zoals in dit boek is beschreven. Mijn idee is: gebruik de relevante informatie die ontvangen wordt, en bouw daar een eigen strategie op.

Het doel van dit boek is dan ook om u aan te zetten tot breder nadenken over mogelijkheden en risico's bij beleggen, ongeacht om welk beleggingsproduct of analysevorm het gaat. Niets meer en niets minder.

Ik wens u veel plezier met lezen, en hoop dat de inhoud ook voor u een meerwaarde is bij het vormen van uw idee over en uitvoering van beleggen. Onthoud daarbij: geld is een middel om uw doel te bereiken, en niet een doel op zich.

1. De basis: aandelen

Waar in het voorwoord al werd aangegeven dat geld een middel is, zo is een groot deel van de *aandelen of certificaten* van aandelen in een portefeuille ook als middel te zien. Hoewel vanzelfsprekend ook op die aandelen winst het streven is, hoort af en toe een bescheiden papieren koersverlies er ook bij, zolang deze aandelen maar op relatief veilige wijze als basis kunnen dienen om extra inkomsten te kunnen genereren.

De invulling hiervan is als volgt. Bij de start van de portefeuille wordt 100% van de gelden belegd in aandelen, waarvan 80% wordt ingezet als middel voor extra rendement: hier worden *opties op geschreven* (zie hoofdstuk 2, Extra rendement met opties). Dit is het behoudende gedeelte van deze portefeuille.

De overige 20% wordt belegd in aandelen met hogere groeipotentie. Dit zijn wel posities die een hoger risico inhouden.

Voor beide doelen komt dan ook niet elk aandeel in aanmerking.

Bij het selecteren van aandelen zijn een aantal zaken belangrijk, waarvan enkelen behoren tot de fundamentele analyse, ofwel de rekenkundige waardebeoordeling van een bedrijf:

- Locatie van notering
- Kosten
- Activiteiten
- Liquiditeit
- Aanwezigheid derivaten
- Winstgevendheid
- Koers-winstverhouding
- Dividend
- Vooruitzichten
- Indeling basis van portefeuille
 - o Aandelen als middel selecteren
 - o Aandelen met groeipotentie selecteren