

BeursEffecten

BeursEffecten

Robert Baars

Schrijver: Robert Baars
Cover-ontwerp: Robert Baars
Uitgegeven via: Brave New Books
ISBN: 9789464359374
© Robert Baars

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	5
Voorwoord	13
1. Aandelen	17
1.1 Risicodragend vermogen	17
1.2 Nominale waarde en beurskoers	17
1.3 Splitsing van een aandeel	17
1.4 Aandelen aan toonder	18
1.5 Certificaten	19
1.6 Preferente aandelen	20
1.6.1 Dividend bij preferente aandelen	20
1.6.2 Liquidatie van de onderneming	20
1.6.3 Beïnvloeden stemmenverhouding	20
1.7 Prioriteitsaandelen	20
1.7.1 Voordracht niet altijd bindend	21
1.7.2 Overige rechten houders prioriteitsaandelen	21
1.8 Beleggen in aandelen	21
1.8.1 Verhandelbaarheid aandelen	21
1.8.2 Het plaatsen van een beursorder	22
2. Obligaties	25
2.1 Kenmerken obligaties	25
2.2 Naam van de uitgever	25
2.3 Nominale waarde	26

2.4 Rentepercentage	27
2.5 Coupondatum	28
2.6 Pari	28
2.7 Jaar van aflossing	28
2.8 Notering obligatie	29
2.9 Converteerbare obligaties	29
2.9.1 Conversievoorwaarden	29
2.9.2 Conversieperiode	30
2.9.3 Conversieverhouding	30
2.9.4 Conversiekoers	30
2.9.5 Conversie met contanten	31
2.9.6 Anti-verwateringsclausule	32
2.10 Risico's obligaties	32
2.10.1 Koersrisico	32
2.10.2 Inflatierisico	33
2.10.3 Politiek risico	34
2.10.4 Solvabiliteitsrisico	34
2.10.5 Risico van verhandelbaarheid	35
2.10.6 Risico van vervroegde aflossing	35
2.10.7 Valutarisico	35
3. Beleggingsfondsen	39
3.1 Open of gesloten - open end of closed end	39
3.2 Spreiding beleggingen	40
3.3 Voordelen herinvesteren	40

3.4 Kennis vergaren en bijhouden	41
3.5 Beheerkosten beleggingsfondsen	41
3.6 Prestaties fondsmanager	42
3.7 Extra productrisico beleggingsfondsen	42
4. Derivaten	45
4.1 Hefboomfactor	45
4.1.1 Positieve hefboomfactor	45
4.1.2 Negatieve hefboomfactor	45
4.2 Optie	46
4.2.1 Calloptie	47
4.2.2 Putoptie	47
4.2.3 Onderliggende waarde	48
4.2.4 Intrinsieke waarde	49
4.2.5 Verwachtingswaarde	49
4.2.6 Volatiliteit	49
4.2.7 Notering opties	50
4.2.8 Opties schrijven	51
4.2.9 Soorten transacties	51
4.2.10 Opties doorrollen	52
4.2.11 Cash settlement	52
4.2.12 Amerikaanse stijl en Europese stijl	53
4.2.13 Beleggen in opties	53
4.3 Future	54
4.3.1 Onderliggende waarde futures	55

4.3.2 Notering futures	55
4.3.3 Soorten transacties	55
4.3.4 Resultaat futures afrekenen	56
4.3.5 Futures defensief gebruiken	56
4.4 Turbo	57
4.4.1 Onderliggende waarde turbo's	58
4.4.2 Ratio turbo	58
4.4.3 Looptijd	58
4.4.4 De bank betaalt de turbo's?	58
4.4.5 Resultaat turbo's	59
4.4.6 Valutarisico turbo's	60
4.4.7 Uitoefenen	60
4.5 Booster	60
4.6 Speeder	61
4.6.1 Limited speeders	62
4.6.2 BEST speeders	63
4.6.3 Quanto speeders	63
4.7 Sprinter	63
4.8 Tracker	63
4.8.1 Trackers vs. beleggingsfondsen	64
4.8.2 Trackers en dividend	64
4.9 Warrant	64
4.9.1 Verschil warrants en opties	65
4.9.2 Prijs warrants	65

4.9.3 Pariteit	66
4.9.4 Verschil warrants en convertibles	66
5. Optiestrategieën	69
5.1 Aandeel met geschreven calloptie	69
5.2 Synthetisch aandeel	71
5.3 Straddle long	73
5.4 Straddle short	75
5.5 Strangle long	76
5.6 Strangle short	78
6. Beursanalyse	81
6.1 Fundamentele analyse	82
6.1.1 Winst per aandeel	82
6.1.2 Koers/winstverhouding	82
6.1.3 Dividend per aandeel	83
6.1.4 Dividendrendement per aandeel	83
6.1.5 Eigen vermogen per aandeel	83
6.1.6 Vooruitzichten bij fundamentele analyse	83
6.2 Kwantitatieve analyse	84
6.3 Technische analyse	85
6.3.1 Lijngrafiek	86
6.3.2 Barchart	87
6.3.3 Point-and-figure	87
6.3.4 Candlestick	88
6.3.5 Bekende patronen candlestick grafiek	92

6.3.5.1 Doji	92
6.3.5.2 Star	93
6.3.5.3 Hammer & Hanging Man	94
6.3.5.4 Inverted Hammer & Shooting Star	96
6.3.6 Vormen technische analyse	98
6.3.6.1 Trendkanaal	98
6.3.6.2 Voortschrijdend gemiddelde	101
6.3.6.3 Kop-schouderformatie	102
6.3.6.4 Dubbele top en dubbele bodem	104
6.3.6.5 Gaps	105
6.3.6.6 RSI	106
6.3.6.7 Rising triangle (stijgende driehoek)	108
6.3.6.8 Falling triangle (dalende driehoek)	109
6.3.6.9 Rising wedge (stijgende wig)	110
6.3.6.10 Falling wedge (dalende wig)	111
6.3.6.11 Bull flag (bullish vlag wimpel patroon)	112
6.3.6.12 Bear flag (bearish vlag wimpel patroon)	113
6.3.6.13 Voorspellende waarde	113
7. Handelen op de effectenbeurs	117
7.1 Hoe beleggen?	117
7.1.1 Beleggen via een vermogensbeheerder	119
7.1.2 Beleggen via een bank	120
7.1.3 Beleggen via internet broker	120
7.2 Beleggingsbeleid vormen	122

7.2.1 Beleggingshorizon	122
7.2.2 Spreiding	123
7.2.3 Te gebruiken beursanalyse	124
7.2.4 Winst en verlies nemen	124
7.3 Beleggingsinformatie vinden	124
7.3.1 Opleiding	125
7.3.2 Broker	125
7.3.3 Internet en overige media	125
7.4 Beursorder opgeven	126
7.4.1 Basis beursorder opgeven	126
7.4.2 Kosten	126
7.4.3 Bestens of limiet order	127
7.4.4 Stop-loss order	128
7.4.5 Trailing stop-loss order	129
7.4.6 Long en short gaan	130
7.5 Beurswijsheden	131
Slotwoord	133

Voorwoord

Sinds 1997 ben ik werkzaam in de financiële dienstverlening: beleggingsadvies, vermogensbeheer, hypothecaire leningen en financieel advies. De laatste twee als operationeel manager.

Najaar 2009 was een moment waarop ik terugkeek op mijn arbeidsverleden. De kredietcrisis was een jaar bezig en de gevolgen werden merkbaar.

Wat mij in al die jaren het meest was opgevallen, was het enorme kennisgat dat er heerste tussen professionals en consumenten. Dit was een risico voor beide partijen.

Voor de professional omdat deze eerder geraakt kan worden door de zorgplicht, wanneer de klant niet begrijpt wat er gebeurt. Of liever gezegd het niet handelen daarnaar, want het wordt kort gezegd in de basis de professional aangerekend wanneer het fout loopt en een klant niet begrepen heeft wat nou eigenlijk de kenmerken zijn van de dienst of het product dat afgenomen werd. Een en ander is weliswaar naar de omstandigheden van het geval, maar het zijn gewoonweg problemen waar niemand op zit te wachten.

Voor de consument, omdat in zijn algemeenheid deze vaak niet in staat bleek om de juiste vragen te stellen. Of gewoonweg geen vragen stelde, het periodieke praatje aanhoorde, aangaf dat alles werd begrepen en achteraf bij wijze van spreken thuis al niet meer wist wat er gezegd was.

Concreet betekent dit in de beleggingswereld dat een professional met het geld bezig is, maar de eigenaar ervan geen flauw idee heeft wat er gebeurt en of dat goed is. Wellicht is dat de reden dat het beleggen wordt uitbesteed, duidelijk mag zijn dat dit niet juist is.

Door dit kennisgat te verkleinen, zou voor alle betrokkenen het risico lager worden en het begrip hoger. Er zou kritisch(er) gekeken kunnen worden door de consument, omdat begrepen wordt wat er gebeurt. Risico verlagend en het maakt de gesprekken leuker.

Daarnaast waren er ook consumenten die de beleggingen zelf deden, althans sommigen die het echt zelf deden en sommigen die deden wat de spreekwoordelijke buurman aan hun vertelde. Hoewel dit vermoedelijk vaker daadwerkelijk de praktijk is dan men zou verwachten. Duidelijk mag zijn dat ook dit ongewenste situaties kan opleveren.

In februari 2010 ging de website van BeursEffecten online. Het doel was om veel basiskennis gratis aan te bieden en daarnaast opleidingen te geven ter verdieping. Al snel werd het veel meer.

Zo kwam er op de site een doorgeef-interview onder professionals (Beursexpert vs. Beursexpert). In totaal zijn er 143 professionals geïnterviewd.

Er kwamen columns van in totaal 15 professionals in beleggen. Vele honderden artikelen over - op dat moment - actuele zaken over beleggen passeerden de revue.

Ook waren er columns van twee advocaten, die hun visie gaven op risico's waar consument en professional mogelijk rekening mee moesten houden. Hierbij kwamen soms spraakmakende uitspraken aan de orde.

Daarnaast waren er nog meerdere items die kortstondig werden gepubliceerd, zoals bijvoorbeeld 'De favoriet van...', waarin meerdere professionals het favoriete product uit eigen huis hebben uitgelegd, en de 'Boeken top-5', waarin meerdere professionals hun 5 meest favoriete beleggingsboeken kort hebben beschreven.