

ABN AMRO Beleggers ABC

In de Beleggers ABC worden verschillende termen op het gebied van beleggen uitgelegd.
U kunt zoeken op alfabet.

Inhoudsopgave

A	1
B	3
C	6
D	8
E	10
F	12
G	14
H	15
I	16
J	17
K	18
L	19
M	20
N	21
O	22
P	24
Q	26
R	26
S	27
T	30
U	31
V	32
W	33
Y	35
Z	35

A

à la baisse

De verkoop van effecten in de veronderstelling dat de prijzen of koersen ervan zullen dalen zodat men eventueel later tegen een zeer lage prijs of koers tot aankoop kan overgaan.

à la hausse

De aankoop van effecten in de veronderstelling dat na verloop van tijd de prijzen of koersen ervan zullen stijgen zodat men bij verkoop winst kan behalen.

à pari

Tegen de nominale waarde (100%).

AABR

Afkorting van ABN AMRO Beleggingsrekening. Dit is het systeem waarmee u tegen lage kosten kunt beleggen in een groot assortiment beleggingsfondsen van ABN AMRO, BlackRock, Delta Lloyd, Fidelity, Fortis, JPMorgan, OHRA, Robeco, Schroders, Triodos en UBS.

Aandeel

Een belang in het kapitaal van een vennootschap. Een aandeel bestaat uit een waardepapier op naam van of aan toonder, of uit een inschrijving op naam in een aandeelhoudersregister.

Aandeel aan toonder

Een belang in het kapitaal van een vennootschap dat niet op naam staat.

Aandeelbewijs

Een gedrukt bewijs van een aandeel (mantel, dividendblad met genummerde dividendbewijzen plus een talon). Worden niet of zelden meer gedrukt.

Aandeelhouder

Een eigenaar van een aandeel.

Aandeelhouders aansprakelijkheid

Het bedrag dat een aandeelhouder moet betalen als schadevergoeding. Dit bedrag is maximaal de nominale waarde van de aandelen. Is het nominale bedrag niet geheel gestort, dan kan de aandeelhouder verplicht worden tot volstorting. Deze verplichting blijft ook bestaan na overdracht, tenzij directie of commissarissen de vorige aandeelhouder uitdrukkelijk van verdere aansprakelijkheid hebben ontslagen. In dat geval blijft de vorige

aandeelhouder nog tot een jaar na overdracht aansprakelijk naast de nieuwe aandeelhouder. Niet-volgestorte aandelen moeten op naam staan en worden opgenomen in een aandeelhoudersregister.

Aandeelhoudersregister

Een door de onderneming bijgehouden lijst met namen en adressen van aandeelhouders, onder vermelding van hun gestorte aandelenkapitaal en hun nominale aandelenkapitaal.

Administratiekantoor

Een kantoor dat (alle) aandelen bezit van een onderneming waarvoor het certificaten heeft uitgegeven. De certificaten worden gekocht door certificaathouders. De onderneming die van een dergelijk kantoor gebruik maakt wil financiële middelen verkrijgen door uitgifte van aandelen, maar het daarbij behorende stemrecht in één hand houden.

Advieskoers

Een verwachte koers bij opening van de beurs gebaseerd op orders die voorbeurs ingelegd zijn.

AEX

Afkorting van Amsterdam Exchanges index. De index die sinds begin 1994 de officiële en gezaghebbende graadmeter voor de Amsterdamse beurs is. Aanvankelijk was de AEX-index de officiële graadmeter van de optiebeurs, maar steeds vaker werd het cijfer ook gebruikt voor de algemene koers beweging van de aandelenhandel op de effectenbeurs. Vandaar dat deze index werd 'gepromoveerd' tot officiële graadmeter van de algehele koersontwikkeling op de Amsterdamse beurs. De index wordt bepaald door de koersen van vijftientig fondsen, waarbij de 'internationals' de boventoon voeren.

Afgeleide producten

Beleggingsproducten, zoals opties, futures en turbo's waarvan de prijsvorming afhankelijk is van de onderliggende waarden, zoals aandelen en obligaties.

Afloopdatum

Vaste datum waarop een termijncontract (zoals een optie, warrant of future) afloopt.



Aflossing

Terugbetaling van geleend kapitaal, bijvoorbeeld een obligatielening. De aflossing kan ineens of in termijnen plaatsvinden. De aflossingsdatum is meestal bij uitgifte reeds bepaald. Vervroegde aflossing kan tot de mogelijkheden behoren.

AFM

Afkorting van Autoriteit Financiële Markten, toezicht houder op de financiële markten die het gedrag van de gehele financiële marktsector in de gaten houdt. Met het gedragstoezicht levert de AFM een bijdrage aan het goed functioneren van de financiële markten.

Afstempeling

Het plaatsen van een stempel op een aandeelbewijs ter verlaging van de nominale waarde van de aandelen. Dit is mogelijk via een statutenwijziging en bedoeld om dividend te kunnen uitkeren als het eigen vermogen van de onderneming lager is geworden dan het op aandelen gestorte kapitaal waarvan de koers beneden pari is gezakt (in dat geval is het uitkeren van dividend namelijk wettelijk verboden).

Agio

Het positieve verschil tussen de aankoopkoers van een aandeel of obligatie en de nominale waarde.

Agiobonus

Een aandeel dat ten laste van de agioreserve door een onderneming wordt verstrekt aan een aandeelhouder. De uitkering van bonusaandelen is fiscaal onbelast.

Agioreserve

Een reserve van een onderneming, die bestaat uit agio. Doordat aandelen bij emissie boven de nominale waarde worden verkocht, wordt deze reserve later meestal gebruikt voor het uitkeren van dividend.

Agiostock

Een vorm van stockdividend die gratis uitgekeerd wordt aan aandeelhouders ten laste van de agioreserve. De eerder gevormde agioreserve wordt op deze manier omgezet in aandelenkapitaal. Deze uitkering is fiscaal onbelast, in tegenstelling tot een gewoon stockdividend, dat ten laste van de winst wordt uitgekeerd.

AMX

Afkorting van Amsterdam Midkap Index, een in het najaar van 1995 gestarte index die inzicht geeft in de koersontwikkeling van het middensegment van de Amsterdamse aandelenmarkt. De AEX-index geeft de koers weer van de vijftiengrootste fondsen, de Midkap-index weerspiegelt de koers van vijftiengrootste fondsen die daar direct op volgen. Midkap is een afkorting van 'midden' en 'kapitalisatie'. Het initiatief voor deze index is genomen door de Amsterdamse effectenbeurs en de optiebeurs.

Arbitrage

Het gelijktijdig kopen en verkopen van bepaalde effecten op verschillende markten teneinde gebruik te maken van prijsverschillen.

AIW-handel

Afkorting van 'as, if and when issued' handel, een term waarmee handel in effecten (bijvoorbeeld de prijs van een aandeel) vóór uitgifte wordt aangegeven.

AscX

Afkorting van Amsterdam Small cap Index, de aandelenindex van de Amsterdamse effectenbeurs die bestaat uit lokale fondsen die net buiten de criteria vallen voor toelating tot de AMX.

Assignment

Aanzegging (iemand "aanwijzen", doen weten) aan de schrijver van een call-optie of put-optie tot verkoop en levering respectievelijk koop en levering van de onderliggende waarde tegen de in het optiecontract vastgestelde prijs.

At-the-money optie

Een optie waarbij de uitoefenprijs (strike) van de optie gelijk is aan de koers van de onderliggende waarde.



B

Baisse

De verkoop van goederen, effecten of vreemde valuta's in de veronderstelling dat de prijzen of koersen ervan zullen dalen zodat men eventueel later tegen een zeer lage prijs of koers tot aankoop kan overgaan.

Bankbrief

Een doorlopende, door een bank uitgegeven, obligatie met jaarlijkse rentebetaling. Bankbrieven hebben een wisselende uitgiftekoers en zijn aan de effectenbeurs verhandelbaar.

Bear

Een symbool voor baisse-gezinde (pessimistische) stemming over de ontwikkeling van de markt.

Bear rally

Een langere periode waarin een aandeel blijft dalen.

Bear spread

De strategie om te profiteren van een koersdaling. Een belegger koopt een zodanige combinatie van call-opties en/of put-opties aan dat hij bij koersdaling een gunstig resultaat behaalt.

Bedrijfsobligatie

Een obligatie die wordt uitgegeven door een onderneming.

Beheerkosten

De kosten die periodiek door een vermogensbeheerder (dat kan ook een fondsbeheerder van een beleggingsfonds zijn) onttrokken worden uit het belegde vermogen.

Beëindiging notering

Het uit de notering halen van een fonds bijvoorbeeld na beëindiging van een biedingstermijn, waarbij 95% is aangemeld, of wanneer een fonds waardeloos is.

BEL 20 index

De aandelenindex van de twintig belangrijkste Belgische ondernemingen die genoteerd staan op de effectenbeurs van Euronext Brussel.

Beleggen

Geld voor langere tijd omzetten in waardepapieren (bijvoorbeeld effecten), onroerende zaken, edele metalen enz. Hiermee wil men waardestijging en eventueel extra inkomen (uit rente en dividend) bereiken.

Beleggingsfonds

Een door deelnemers bijeengebracht vermogen dat de beheerder (meestal een bank) belegt in effecten. Deelneming betekent een eenvoudige, moeiteloze manier van beleggen met goede risicospreiding, weinig kosten en het voordeel van deskundig beheer. Heeft het fonds de vorm van een naamloze vennootschap, dan krijgt de deelnemer verhandelbare aandelen in die NV. Gaat het om bijvoorbeeld een beleggingsclub, pool of depot, dan ontvangt hij verhandelbare participatiebewijzen of niet-verhandelbare maar royeerbare bewijzen van deelneming. De belegging vindt meestal plaats in aandelen, obligaties, onderhandse leningen of onroerende zaken en heeft als doelstelling het verkrijgen van inkomsten en/of vermogensgroei.

Beleggingshorizon

De periode waarover een belegger wil beleggen. De beleggingshorizon is van belang om goed te kunnen bepalen welk soort belegging het beste bij iemand past.

Beleggingsinstelling

Een onderneming die zich bezighoudt met het beleggen van door aandeelhouders verstrekt geld. Als een beleggingsinstelling voldoet aan verschillende wettelijke vereisten, zoals het jaarlijks uitkeren van de beleggingsopbrengsten aan haar aandeelhouders, is zij daarover geen vennootschapsbelasting verschuldigd.

Beleggingskanaal

Het kanaal waarmee de klant met ABN AMRO communiceert, met name voor het doorgeven van orders. Daarbij wordt onderscheid gemaakt tussen het via een adviseur (advieskanaal) of zelfstandig zonder adviseur (direct kanaal) doorgeven van orders.

Beleggingsmaatschappij

Onderneming die beoogt kapitaal van derden bijeen te brengen en collectief te beleggen, met het oogmerk van spreiding van risico. Een beleggingsmaatschappij is, anders dan een beleggingsfonds, een rechtspersoon.

Beleggingsportefeuille

De gezamenlijke aandelen, obligaties en andere waardepapieren waarin men (een deel van) het vermogen heeft belegd.



Beleggingsrekening

De rekening waarop de vorderingen op de stichting luidende in aandelen in beleggingsmaatschappijen of participaties in beleggingsfondsen ten behoeve van de klant worden geadministreerd.

Benchmark

Een objectieve maatstaf waarmee de prestaties van een beleggingsportefeuille of beleggingsfonds vergeleken worden.

Beneden pari

Op het moment dat de uitgifteprijs van een aandeel bij een emissie lager is dan de nominale waarde, wordt dit een plaatsing beneden pari genoemd.

Besloten beleggingsfonds

Een beleggingsfonds waarvan de participaties niet vrij verhandelbaar zijn. Een besloten fonds biedt bepaalde fiscale voordelen: het fonds is noch onderworpen aan ondernemingsbelasting, noch aan kapitaalsbelasting.

Bestens order

De opdracht om op de effectenbeurs effecten te (ver)kopen tegen de eerstvolgende of best mogelijke koers, dat wil zeggen zonder koerslimiet.

Best execution

De verplichting om orders tegen voor de klant gunstigste voorwaarden uit te voeren, zodat het best mogelijke transactieresultaat wordt behaald. Het best mogelijke resultaat is sterk afhankelijk van de prijs en van de kosten. Ook andere kwalitatieve factoren, zoals snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering, kunnen van invloed zijn op de totaaluitkomst. Hoe de bank dit heeft ingevuld staat beschreven in haar orderuitvoeringsbeleid. De klant ontvangt daarvan een samenvatting. In de praktijk heeft de introductie van deze zogenaamde best-execution policy bij ABN AMRO nauwelijks merkbare gevolgen.

Bèta van een aandeel

De mate waarin de koers van dat aandeel beweegt ten opzichte van bijvoorbeeld een index.

Beurs

Een officieel erkende, gereguleerde markt voor de handel in effecten, zoals aandelen, obligaties, opties, futures en warrants.

Beursindex

Een gewogen gemiddelde van een aantal effecten dat verhandelbaar is op die beurs. Indexcijfer wordt gewoonlijk gebruikt als graadmeter voor de stemming op de beurs.

Beursintroductie

Het 'noteren' van effecten op de effectenbeurs of op de parallelmarkt. Dit kan op de effectenbeurs op twee manieren gebeuren: door uitgifte of emissie van nieuwe effecten of via bestaande effecten waarvoor nog geen notering bestond. Op de parallelmarkt vindt introductie meestal plaats doordat aandelen van het niet-officiële naar het officiële deel van de markt gaan.

Beurskapitalisatie

Ander woord voor beurswaarde.

Beursklimaat

De algemene stemming op de beurs op een bepaald moment.

Beurskoers

De prijs op de effectenbeurs van een fonds als resultaat van vraag en aanbod.

Beurskrach

Een plotselinge ineenstorting van de koersen.

Beursorder

Een opdracht aan een commissionair in effecten voor de aan- of verkoop van effecten.

Beursstemming

De algemene tendens van een of meer beursdagen.

Beurswaarde

De beurswaarde van een beursgenoteerde onderneming, wordt berekend door het aantal uitstaande aandelen te vermenigvuldigen met de actuele beurskoers. Ook wel koerswaarde of effectieve waarde genoemd.

Bewaarbedrijf

Onderdeel van het effectenbedrijf dat zich bezighoudt met het bewaren van effecten ten behoeve van klanten.



Bewaarloon

De door banken in rekening gebrachte vergoeding voor het in bewaring nemen en administreren van waardepapieren als effecten.

Beweeglijkheid

De mate waarin de waarde (of koers) van een effect verandert.

Biedkoers

De prijs die voor effecten of vreemde valuta's wordt geboden.

Black & Scholes formule

De Black en Scholes formule is de meestgebruikte wiskundige formule om de (theoretische) waarde van een optie te berekenen.

Blue chip

Kwalitatief hoogstaande aandelen, bijvoorbeeld de aandelen die de Dow Jones Index vormen.

Bod op effecten

Bij een bod of inkoop krijgen de aandeelhouders de mogelijkheid om binnen een bepaalde periode tegen vooraf gestelde voorwaarden hun stukken aan een biedende partij over te doen.

Bonusaandeel

Een aandeel dat door een onderneming uit de reserves wordt uitgekeerd aan de bestaande aandeelhouders (veelal ten laste van de agioreserve).

Bookbuilding-system

De wijze waarop een banksyndicaat een emissie plaatst. Vooraf wordt onderzocht tegen welke prijs en naar welke hoeveelheid er voldoende vraag is, zodat afzet verzekerd is. Afkomstig uit de VS en in Nederland geïntroduceerd door ABN AMRO bij de beursgang van KPN.

Boven pari

Op het moment dat de uitgifteprijs van een aandeel hoger is dan de nominale waarde, wordt dit een plaatsing boven pari genoemd.

Broker

Engelse term voor commissionair (tussenpersoon) in effecten.

Bull

Een symbool voor hausse-gezinde (optimistische) stemming over de ontwikkeling van de markt.

Bulletlening

Een obligatielening die aan het einde van de looptijd in één keer wordt afgelost.

Bull run

Een periode waarin een aandeel snel stijgt.

Bull spread

Een strategie om te profiteren van een koersstijging. Een belegger koopt een zodanige combinatie van call-opties en/of put-opties aan dat hij bij koersstijging een gunstig resultaat behaalt.

Buy

Als uit onderzoek geconcludeerd wordt dat de onderzochte onderneming het de komende tijd beter gaat doen dan de markt. Het advies is dan om deze aandelen te kopen.

Buy-and-hold strategie

Een buy-and-hold strategie is een beleggingsstrategie waarbij een effect gekocht wordt met de intentie om die gedurende een lange periode in portefeuille te houden.



C

Call optie

Een constructie waarbij een koper aan een verkoper een bepaald bedrag (premie) betaalt, waarmee hij het recht krijgt om binnen een afgesproken periode bepaalde effecten tegen een vooraf overeengekomen prijs te ontvangen. Daalt de koers van die stukken in plaats van te stijgen, dan ziet de koper meestal van zijn recht af. Hij is dan wel de betaalde premie kwijt.

Cashdividend

Dividend dat uitgekeerd wordt in geld.

Cash-settlement

Afhandeling van bepaalde financiële transacties in contant geld. Vooral aan de orde bij transacties in derivaten met niet-leverbare, onderliggende waarden, bijvoorbeeld een indexoptie.

Certificaat

Een waardepapier zonder stemrecht dat wordt uitgegeven door een administratiekantoor. Dit kantoor heeft daarvoor (alle) aandelen van een onderneming in handen. Een onderneming maakt gebruik van een administratiekantoor, als ze financiële middelen wil verkrijgen zonder het bij aandelenbezit behorende stemrecht te verliezen. Dit blijft namelijk in handen van het administratiekantoor.

Certificaathouder

De persoon of rechtspersoon die in het bezit is van een certificaat van aandeel in een naamloze vennootschap of een besloten vennootschap.

Certificaat van een aandeel

Een verhandelbaar stuk dat in de plaats treedt van een aandeel en waaraan in tegenstelling tot het aandeel geen stemrecht, maar wel hetzelfde financiële voordeel is verbonden. Certificaten van aandeel worden meestal uitgegeven door een administratiekantoor.

CF stukken

Een gestandaardiseerde vorm van aandelen en obligaties, die bestaan uit een mantel zonder dividend- of couponblad. De dividenden en coupons kunnen uitsluitend berusten bij banken en commissionairs in effecten die zijn aangesloten bij het Centrum voor Fondsenadministratie (CF). Het CF administreert de stukken en incasseert de coupons en dividenden voor de aangesloten instellingen, die ze op hun beurt met hun klanten afrekenen.

Claimbewijs

Het bewijs dat men een voorkeursrecht heeft bij de inschrijving op een emissie. Meestal wordt daartoe een dividendbewijs aangewezen.

Claimemissie

De uitgifte van nieuwe aandelen of (converteerbare) obligaties, waarbij bestaande aandeelhouders een voorkeursrecht genieten. De ontvangen rechten (claims) zijn doorgaans op de beurs verhandelbaar.

Claimrecht

Een recht dat is verbonden aan een dividendbewijs van een onderneming. De bezitter ervan mag deelnemen aan een uitbreiding van het aandelenkapitaal. De aandeelhouders die niet aan die uitbreiding van aandelen willen meedoen, kunnen hun claim tot kort voor de uitgifte (op de aandelenbeurs) verkopen.

Claimverhouding

Het aantal claims dat nodig is voor inschrijving op een nieuw aandeel of obligatie bij een emissie, waarbij aan de bestaande aandeelhouders een voorkeursrecht wordt gegeven.

Clearing

Het vereffenen van schulden en vorderingen tussen twee of meer instellingen, uitmondend in saldo's (netto vorderingen of netto verplichtingen). Door onderlinge betalingen van cliënten van twee verschillende banken ontstaan dagelijks grote hoeveelheden verplichtingen en vorderingen van de ene bank tegenover de andere. Clearing mondt uit in het bepalen van een saldo dat de ene bank aan de andere moet betalen.

Clearing code

Een door de Amsterdamse Effectenclearing uitgegeven identificatiecode van een fonds.

Clickfonds

Bijzonder soort beleggingsfonds met bescherming. Via een constructie met afgeleide producten worden eventueel behaalde koerswinsten vastgezet ('geclickt'). Een daaropvolgende koersdaling heeft dan geen invloed op die winst. De belegger betaalt eenmalig een prijs voor dit product en incasseert het eventuele resultaat (de clicks) aan het einde van de looptijd.



Closed end beleggingsfonds

Een beleggingsfonds waarbij het aantal uitgereikte deelnemersbewijzen vastligt en de waarde daarvan in sterke mate afhankelijk is van vraag en aanbod. Tegenovergestelde van open end beleggingsfonds.

Collateral

In onderpand gegeven zekerheden ter dekking van marginverplichtingen.

Combinatie order

Een combinatie order is het gelijktijdig plaatsen van verschillende optietransacties, waarbij de order alleen uitgevoerd wordt als alle posities in de combinatie order uitgevoerd kunnen worden. Vaak wordt hierbij een limiet meegegeven.

Commercial paper (CP)

Internationale benaming voor verhandelbare kortlopende schuldbewijzen die door grote ondernemingen en gemeenten op basis van disconto worden uitgegeven.

Commissionair

Een commissionair is een persoon of firma die bemiddelt tussen kopers en verkopers van effecten. De commissio-nair krijgt bij een transactie een vergoeding die commissie wordt genoemd.

Commodity

Commodities zijn grondstoffen en bulkgoederen. Denk hierbij aan agrarische producten (aardappelen, fruit) maar ook olie en metalen (goud, zilver).

Consignatiekas

De Consignatiekas bevat geld dat na een uitkoopprocedure in bewaring is gegeven aan het ministerie van Financiën door een aandeelhouder die minstens 95% van het aandelenkapitaal van een andere onderneming in handen heeft. Dit moet gebeuren tegen een redelijke prijs en gaat via een procedure bij het Gerechtshof. Als de uitspraak door de rechter heeft plaatsgevonden, stort de overnemende partij de vastgestelde prijs naar de Consignatiekas van het Ministerie van Financiën.

Contractgrootte

De contractgrootte is de hoeveelheid onderliggende waarde waarop een optie- of futurecontract betrekking heeft.

Conversie

De omzetting van effecten in andere effecten tegen een vooraf vastgestelde omwisselingsverhouding.

Conversiekoers

De vastgestelde koers voor een aandeel, waartegen een door de betrokken onderneming uitgegeven converteerbare obligatie gedurende de conversieperiode omgewisseld kan worden, al of niet met bij- of terugbetaling in contanten.

Conversieperiode

De periode waarin een converteerbare obligatie kan worden omgewisseld tegen een van tevoren vastgelegd aantal aandelen van de betrokken onderneming.

Conversieverhouding

De verhouding waartegen bijvoorbeeld converteerbare obligaties of warrants kunnen worden ingewisseld tegen aandelen.

Conversievoorwaarden

Voorwaarden, vermeld in het emissieprospectus inzake een obligatielening, waaronder tot de lening behorende obligaties in aandelen kunnen worden geconverteerd.

Conversiewaarde

Waarde van de converteerbare obligatie die bepaald wordt door en varieert met de beurskoers van het aandeel in die onderneming.

Converteerbare obligatie

Een obligatie die onder bepaalde voorwaarden kan worden ingeruild voor aandelen in de onderneming die de obligatie uitgaf.

Corporate actions

Handelingen op effectengebied, waarbij het initiatief uitgaat van de uitgevende instelling. Er zijn vier soorten corporate actions, te weten dividendbetalingen, couponbetalingen, lossingen en conversies.

Coupon

Een rentebewijs van een obligatie.

Couponblad

Onderdeel van een obligatie. Bij een klassiek stuk is dit blad verdeeld in een aantal coupons en bij zeer lang lopende obligaties in één groter vak (talon).



D

Coupondatum

De vaste (jaarlijkse) datum waarop de rente (coupon-opbrengst) van een obligatie wordt uitbetaald.

Couponrendement

Verhouding tussen het bedrag aan ontvangen coupon-rente en de beurswaarde van een obligatie op een bepaald moment. Bij de berekening kan ook uitgegaan worden van de beurswaarde ten tijde van de aankoop van de obligatie.

Couponrente

De nominale rente die gedurende de looptijd op een obligatie wordt vergoed.

Coupure

De grootte (de nominale waarde) van een bankbiljet, aandeel, obligatie enz.

Courant fonds

Een effect dat rechtstreeks op de officiële effectenbeurs wordt verhandeld.

Cover

De onderliggende waarden die in depot aanwezig zijn en als zekerheid dienen voor de betreffende optiecontracten. Cover kan alleen voorkomen bij het schrijven van call-opties.

Cum-dividend

Een aanduiding bij de koers van een aandeel vlak voor de betaaldatum van een dividend om aan te geven dat een koper recht heeft op het aangekondigde dividend. Na enkele dagen verdwijnt de toevoeging weer.

Cumulatief preferent aandeel

Een aandeel dat na jaren waarin geen dividend werd uitgekeerd, recht geeft op uitkering van het gehele achterstallige (= cumulatieve) dividend. Pas daarna mogen dividenuitkeringen aan anderen worden gedaan.

Cyclische aandelen

Aandelen van bedrijven die gevoelig zijn voor ontwikkelingen in de economische cyclus of conjunctuur.

Dagorder

Een effectenorder die uitsluitend geldt op de dag waarop zij is gegeven.

Dealingroom

Afdeling van een bank of bankfiliaal waarvandaan op de financiële markten wordt gehandeld.

Debiteurenrisico

Het risico dat een debiteur (iemand die een schuld heeft) helemaal niet, onjuist of te laat aan zijn verplichtingen tot betaling en aflossing voldoet.

Defensieve aandelen

Aandelen die verhoudingsgewijs niet zo gevoelig zijn voor ontwikkelingen in de economische cyclus of conjunctuur.

Dekkingseisen voor opties

Beleggers die ongedekt opties schrijven, lopen een financieel risico. Vanwege dit risico stelt de beurs dekkings-eisen in de vorm van een margin.

Delta van een optie

De delta van een optie geeft aan hoeveel de waarde van de optie naar verwachting zal veranderen op het moment dat koers van de onderliggende waarde verandert.

Dematerialisatie

Het begrip dematerialisatie wordt in het bankwezen gebruikt om aan te duiden dat waardestukken niet meer in tastbare vorm bestaan, maar alleen in girale vorm.

Deponeren van aandelen

Het tijdelijk onderbrengen van aandelen bij een depotbank ter verkrijging van een toegangsbewijs voor het bijwonen van een aandeelhoudersvergadering.

Depot

'In depot geven' betekent: in bewaring geven, meestal van effecten, bij een bank of commissionair in effecten.

Depotbank

Een bank waar aandeelhouders hun aandelen moeten deponeren om een toegangsbewijs te krijgen voor de aandeelhoudersvergadering of een bank die voor een buitenlandse bank haar effecten in het desbetreffende land bewaart.



Derivaten

Een afgeleid financieel product, zoals koop-, verkoop- of ruilcontracten. De waarde is afhankelijk van de prijsontwikkeling van zaken waarop ze betrekking hebben, zoals aandelen, valuta's, grondstoffen, leningen e.d. Bekende derivaten zijn opties, termijncontracten of onderlinge ruilcontracten (swaps).

Disagio

Het negatieve verschil tussen de aankoopkoers van een aandeel of obligatie en de nominale waarde. Een positief verschil wordt agio genoemd.

Dividend

Het deel van de winst dat periodiek aan de aandeelhouders van een onderneming wordt uitgekeerd.

Dividendbelasting

De belasting die wordt ingehouden door een onderneming op het dividend dat zij uitkeert aan haar aandeelhouders.

Dividendbewijs

Een officieel papier waarmee aanspraak op het dividend gemaakt kan worden.

Dividendblad

Onderdeel van een K-stuk, namelijk een blad verdeeld in een aantal doorlopend genummerde dividendbewijzen en één groter vak (talon).

Dividendnota

Een papier dat een dividenduitkerende onderneming aan de aandeelhouders moet geven. Hierop staat vermeld het bedrag van het uitgekeerde dividend en de daarop ingehouden dividendbelasting.

Dividendpolitiek

Ondernemersbeleid gericht op beïnvloeding van de hoogte van het uit te keren dividend. Bij schommelingen in de winst zouden navenante dividendschommelingen kunnen optreden. Dan is er sprake van een wisselende pay-out ratio (het deel van de winst, meestal 30%, dat aandeelhouders ontvangen). Bij het streven naar een constante pay-out ratio zal de ondernemer in de loop der jaren bij lage winst een hoger en bij hoge winst een lager deel van de winst als dividend uitbetalen. In geval van een lagere winst kan egalisatie worden verkregen met een daartoe gecreëerde reserve.

Dividendrendement

Het uitgekeerde dividend uitgedrukt in procenten van de koers van het aandeel.

Dividendreserve

Een reserve van een onderneming die wordt gevormd door bijschrijving van winst en waaruit slechts houders van bepaalde aandelen (letteraandelen) dividend ontvangen.

Dividend roll-over

Beleggingstactiek waarbij een belegger kort voor de datum van dividenduitkering aandelen koopt. Na uitkering daalt de koers met de waarde van het dividend, om daarna naar het oude niveau terug te klimmen. Door even boven de aankoopprijs te verkopen, behaalt de belegger een kleine winst.

Dividendstripping

Afspraak tussen twee beleggers waarbij belegger A geen belangstelling heeft voor dividendinkomsten en belegger B juist wel. Belegger A verkoopt de aandelen op de dag voordat ze ex-dividend gaan. Belegger B koopt de aandelen en krijgt dan recht op het dividend. Direct of kort na de ex-datum vindt een tegenovergestelde transactie plaats.

Dividenduitkering

De uitkering van dividend aan houders van aandelen.

DNB

Afkorting van De Nederlandsche Bank (DNB), de centrale bank van Nederland, opgericht in 1814, ressorterend onder de Bankwet van 1948 waarin onder meer is geregeld dat DNB een naamloze vennootschap is waarvan de aandelen voor 100% in handen van de Staat zijn. Ook zijn in de wet de bevoegdheden en taken van DNB geregeld voor de uitvoering waarvan DNB autonoom is, ook al berust de uiteindelijke verantwoordelijkheid voor het beleid van DNB bij de minister van Financiën (die in het uiterste geval bindende aanwijzingen kan geven, maar dat nog nooit heeft gedaan). Jaarlijks wordt het jaarverslag van DNB gepubliceerd, daarnaast publiceert DNB kwartaaloverzichten en de weekstaat.



E

Doorlopende notering

De volgkoersen van aan de effectenbeurs genoteerde fondsen tijdens de openingstijden van de beurs. Deze koersen kunnen de gehele dag door wisselen.

Doorlopende order

Een effectenorder die, tenzij herroepen, geldt tot het einde van de volgende kalendermaand.

Doorrollen

Een aflopende positie op de markt verlengen. Gebeurt veel bij verliesgevende opties of shortposities.

Dow Jones

De Dow Jones, volledig Dow Jones Industrial Average index, is het gemiddelde van de koersen van aandelen in industrieën, spoorwegen en nutsbedrijven op de belangrijkste effectenbeurs in New York, de New York Stock Exchange. Velen kennen aan deze index een voorspellende waarde over de toekomstige koersontwikkelingen toe.

DRIP

Afkorting van Dividend Reinvestment Plan, de mogelijkheid om het netto uitgekeerde cashdividend te herbeleggen in nieuwe aandelen.

DSI

Afkorting van Dutch Securities Institute, een instantie die de kwaliteit en de integriteit van personen die werkzaam zijn binnen de Nederlandse effectenbranche bevordert en bewaakt.

Dual listing

Engelse term waarmee bedoeld wordt dat een aandeel van een onderneming een beursnotering heeft op meerdere effectenbeurzen.

Dumpen

Grote pakketten effecten verkopen, zonder te letten op het effect op prijs en markt.

ECB

Afkorting van Europese Centrale Bank, financieel orgaan van de Europese Unie die de waarde van de euro bewaakt.

EDC

Afkorting van Equity Discount Certificate, een kortlopende ABN AMRO lening met een aflossing in contanten of onderliggende waarden aan het einde van de looptijd.

Effecten

Alle financiële instrumenten waarin de klant via ABN AMRO kan beleggen.

Effectenbeurs

De officieel erkende markt voor de handel in effecten (aandelen en obligaties). Aan de handel op de beurs kunnen alleen leden van de Vereniging voor de Effectenhandel deelnemen (commissionairs in effecten, banken). Zij voeren aan- en verkoopopdrachten van hun cliënten uit en kunnen ook voor eigen rekening handelen. Niet alle effectentransacties lopen over de beurs. Effecten kunnen ook onderhands verhandeld worden of behoren tot de categorie van incurante fondsen, waarvan verhandeling wordt verzorgd door gespecialiseerde makelaars.

Effectendekkingswaarde

Het deel van de waarde van de effecten op de Effectenrekening dat dient als een begrenzing voor effectenkrediet en/of andere verplichtingen die klant op basis van de effecten op de Effectenrekening mag aangaan van ABN AMRO.

Effectendienstverlening

Alle diensten die ABN AMRO aanbiedt en verleent met betrekking tot het verrichten of doen verrichten van effectentransacties in opdracht en voor rekening van klant.

Effectenhandel

De aan- en verkoop van effecten. Op de Amsterdamse effectenbeurs worden officieel genoteerde effecten verhandeld. Om tot de officiële notering toegelaten te worden, moet aan bepaalde eisen worden voldaan. Effecten die dat niet doen, worden verhandeld op de parallelmarkt of op de markt voor incurante fondsen.



Effectenorder

De order van een cliënt aan de bank of commissionair in effecten om effecten te kopen of verkopen. Er zijn verschillende soorten orders, zoals gelimiteerde orders, doorlopende orders en bestensorders.

Effectenportefeuille

Het totale effectenbezit dat een effectenbewaarbedrijf (bank) voor een klant in open bewaring heeft.

Effectenrekening

De rekening waarop de effecten worden geadministreerd die de klant verkrijgt als gevolg van effectentransacties zowel via de Beurs als via de Beleggingsrekening.

Effectief rendement

De opbrengst en inkomsten uit effecten waarbij in de berekening het verschil tussen de marktwaarde en de nominale waarde bij aflossing door uitloting wordt betrokken.

Effectieve waarde

De waarde die aan een fonds wordt toegekend op basis van zijn beurskoers.

Embedded optie

Een in een andere belegging verwerkte optie.

Emerging markets

Regio's die in het verleden achtergebleven zijn in hun economische ontwikkeling maar waarvan de vooruitzichten goed zijn.

Emissie

De uitgifte van aandelen en obligaties om te voorzien in de financiering van een onderneming of een overheidsinstantie.

Emissiekoers

De uitgiftekoers van een emissie. Deze ligt meestal hoger dan de op het aandeel vermelde nominale waarde. Het verschil tussen de emissiekoers en de nominale waarde, de agio, valt toe aan de emittent en wordt dus niet toegevoegd aan het nominaal aandelenkapitaal.

Emissieprospectus

Publicatie met uitvoerige informatie over de onderneming of instelling die effecten uitgeeft of gaat uitgeven, plus alle vereiste gegevens betreffende de emissie.

Emittent

De bank die een emissie verzorgt. In het taalgebruik is de gewoonte ingeslopen om met emittent ook wel de onderneming aan te duiden die aandelen of obligaties aan het publiek tegen betaling aanbiedt.

Eurobond

Een obligatie die (in verband met een langetermijnlening) op de Europese kapitaalmarkt wordt verhandeld. De emissie heeft plaatsgevonden in een ander land dan het land van de valuta waarin de eurobond wordt uitgedrukt.

Euronext

De naam van de internationale, pan-Europese beursmaatschappij die in 2000 ontstond door de fusie van de beurzen van Parijs (ParisBourse), Brussel (Brussels Exchanges) en Amsterdam (Amsterdam Exchanges).

Euronext.LIFFE

In januari 2002 nam Euronext de Londense optie- en termijnbeurs LIFFE (Afkorting van London International Financial Futures and Options Exchange) over. De handel in opties en futures van Euronext en LIFFE zijn dan gecombineerd in Euronext.liffe.

Ex

Exclusief. Aandelen kunnen 'ex-dividend' worden gekocht of verkocht. Dit betekent dat de aandelen geen recht meer geven op dividendbetaling over de achterliggende periode.

Ex-claim

Aanduiding dat een aandeel wordt genoteerd zonder verrekoning in de koers van de claim bij de op dat moment openstaande emissie van de betrokken vennootschap.

Ex-dividend

Een aanduiding bij de koers van een aandeel vlak voor de betaaldatum van een dividend, om aan te geven dat een koper geen recht heeft op het aangekondigde dividend. Na enkele dagen verdwijnt de toevoeging weer.



F

Execution only

Bij effectenorders waarbij gebruikgemaakt wordt van directe kanalen wordt gesproken van execution only. Alle via deze directe kanalen opgegeven orders worden geacht te zijn verricht op initiatief van de klant en nadrukkelijk niet op advies van de Bank. Hiervoor geldt dat de Bank deze niet vooraf toetst aan een -indien van toepassing- risicoprofiel van de klant. De Bank zal bij orders voor bepaalde ingewikkeldere financiële instrumenten wel een waarschuwing geven als zij de kennis en ervaring van de klant ontoereikend acht. Een dergelijke waarschuwing zal de bank in ieder geval niet geven bij orders voor aan een gereguleerde beurs genoteerde aandelen, deelnemingen in open-end beleggingsfondsen, verhandelbare obligaties en deposito's.

Exercise

Het uitoefenen van een gekochte positie wordt een exercise genoemd. Het aangezegd worden noemt men een assignment. Dit komt voor als men, bij een geschreven optie, de verplichting tot koop of verkoop moet nakomen.

Expiratie

Aflopen van een optiecontract.

Expiratiedatum

De einddatum (aflooptdatum) van een optie.

Expireren

Andere term voor aflopen. Deze term wordt in de beleggingswereld vooral gebruikt om het aflopen van derivaten aan te geven.

Falcon

Een voor een bepaalde tijd geldend kooprecht van bestaande aandelen, uitgegeven door institutionele beleggers die de aandelen bezitten in de onderneming waarop de falcons betrekking hebben.

Fed

Afkorting van Federal reserve bank, de centrale bank van de Verenigde Staten. Deze werd ingesteld in 1913 en heeft het alleenrecht om bankbiljetten uit te geven. Alle 'nationale' banken van de verschillende staten zijn als lid aangesloten. Het hoogste orgaan is de Board of Governors, die als verantwoordelijke voor het monetaire beleid onder meer beslist over veranderingen in het bank disconto.

Fixed settlement

Een systeem van levering en betaling op de effectenbeurs dat inhoudt dat beide moeten plaatsvinden op de derde werkdag na de transactiedatum. De rekening van de opdrachtgever wordt dan ook bij aan- en verkoop gedebiteerd en gecrediteerd met die zelfde dag na de transactiedatum als valutadatum.

Flippen

Een populaire aanduiding voor het aandeel Philips.

Floater obligatie

Een obligatie met een variabele couponrente. Vaak is de couponrente gekoppeld aan een markttarief (bijv. een staatslening of Euribor).

Floor broker

Een lid van de betreffende beurs dat is gemachtigd om op de beursvloer orders uit te voeren.

FOK

Afkorting van Fill or Kill. Dit is een effectenorder waarbij de volledige order direct uitgevoerd dient te worden of - als dit niet mogelijk is - direct dient te vervallen.

Fonds

Een andere naam voor schuldbrief, effect of staatspapier. Vaak wordt er ook een categorie effecten (bijvoorbeeld aandelen) mee bedoeld die door een bepaalde instelling zijn uitgegeven. Deze onderneming wordt dan ook wel aangeduid met fonds.



Fondscode

Een administratiecode die door de effectenbeurs wordt toegekend aan genoteerde effecten.

Fondsenreglement

Het reglement van de Vereniging voor de Effectenhandel voor de notering van effecten op de Amsterdamse effectenbeurs.

Fondsenstaat

De opgave door een bank of commissionair in effecten van de effecten die deze voor een bepaalde cliënt in bewaring heeft genomen.

Forex

Afkorting van Foreign Exchange, ofwel valutahandel, -arbitrage.

Freeze

Engelste term voor de situatie waarbij een fonds grote koersschommelingen voordoet, waardoor de handel in dat fonds voor korte tijd stil wordt gelegd.

Front running

Het aankopen of verkopen van effecten (vaak aandelen) met voorkennis van een grote toekomstige transactie.

FTA

Afkorting van Financiële Termijnmarkt Amsterdam, de beurs in Amsterdam waar financiële termijncontracten (futures) worden verhandeld.

FTSE

Afkorting van Financial Times Stock Exchange, de Londense beurs.

Fundamentele analyse

Een analysemethode waarbij de analist (belegger) door het analyseren van bedrijfsgegevens probeert de toekomstige koersontwikkeling van een aandeel te voorspellen.

Fusie

Het samengaan van ondernemingen. Overwegingen voor bedrijven om te fuseren kunnen zijn: verbetering van de concurrentiepositie, veiligstelling van de continuïteit en uitschakeling van schakels in de bedrijfskolom. Men onderscheidt de bedrijfsfusie, de aandelenfusie en de juridische fusie.

Future

Engelse term voor een termijncontract in effecten, goederen of vreemde valuta's, dat gestandaardiseerd is voor termijn, uitoefenprijs en het aantal onderliggende waarden.



G

Gamma van een optie

De gamma van een optie geeft aan hoeveel de delta van een optie naar verwachting zal veranderen op het moment dat de koers van de onderliggende waarde (iets) verandert.

Garantiefonds

Een gestructureerd product. Sommige van deze producten garanderen een uitbetaling die gelijkstaat aan 100% van de inleg, andere slechts een deel hiervan. Ook zijn er varianten bekend waarbij men gegarandeerd de inleg plus een bepaald rendement terugkrijgt.

Gedaan

Uitdrukking die aangeeft dat bij een genoemde koers transacties tot stand zijn gekomen.

Gedaan en bieden

Uitdrukking die aangeeft dat niet alle kooporders op de gedane koers zijn uitgevoerd omdat de vraag groter is dan het aanbod.

Gedaan en laten

Uitdrukking die aangeeft dat niet alle verkooporders op de gedane koers zijn uitgevoerd omdat het aanbod groter is dan de vraag.

Gedekt schrijven

Het schrijven van een calloptie terwijl de onderliggende waarde in depot is. Tegenovergestelde van ongedekt schrijven.

Gedekte optie

Een optie waarbij de schrijver de onderliggende waarde in zijn bezit heeft of kan krijgen. In alle andere gevallen is sprake van een ongedekte optie.

Gelimiteerde order

Een gegeven opdracht om effecten te kopen of te verkopen tegen een bepaalde maximale of minimale koers.

Geschiktheidstoets (ofwel Suitability-toets)

De toets die plaatsvindt bij het verstrekken van advies of verrichten van vermogensbeheer. Hierbij moet de Bank zodanig veel gegevens van de klant verzamelen, dat ze in staat is om te beoordelen of de voorgenomen belegging aansluit bij de kennis en ervaring, financiële situatie, beleggingsdoelstelling en de risicobereidheid van de cliënt. Dit betekent dat medewerkers voldoende informatie van de klant moeten inwinnen om de klant toegang tot passende bedieningsconcepten en financiële producten te kunnen geven en, indien gewenst, ook te kunnen adviseren.

Gestructureerde producten

Een bijzondere vorm van beleggingen, waarbij men meer of minder risico loopt dan wanneer men een financieel instrument direct op de beurs koopt. Voorbeelden zijn turbo's, certificaten, converteerbare obligaties en reverse convertibles.

Giraal effectenverkeer

Effectenhandel waarbij de overdracht van de stukken plaatsvindt door administratieve overboeking. Hierbij heeft de effectenbezitter niet het individuele, met nummer vastgelegde eigendom van bepaalde stukken, maar is voor een evenredig deel gerechtigd in het verzameldepot van het betreffende fonds bij het girodepot van het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer, waar alle bij dit instituut aangesloten banken en commissiionairs in effecten de effecten in bewaring geven.

Giraal fonds

Beursfonds dat geschikt is voor giraal effectenverkeer.

Groefonds

Aandeel van een onderneming waarvan een krachtige expansie wordt verwacht.

Guichet-emissie

Een emissie waarbij de uitgevende instelling en niet de bank het risico loopt van eventuele niet-voltekening.



H

Handelen met voorkennis

Handel in effecten van ondernemingen of instellingen drijven op basis van daarmee samenhangende (vertrouwelijke) informatie. Dit is strafbaar.

Handelseenheid

Bij opties het aantal noteringseenheden waarop één optie betrekking heeft.

Handelsonderbreking

Opschorten van de handel voor een bepaalde periode.

Hausse

Speculatie bij aanhoudende stijging van de effectenbeursen (à la hausse) door aankoop van goederen, effecten of vreemde valuta's in de verontstelling dat na verloop van tijd de prijzen of koersen even zullen stijgen, zodat men bij verkoop winst kan behalen.

Hedge fund

Van oudsher beleggingsfondsen die op basis van een vastgelegde strategie proberen beleggingsrisico's te beperken. Dit zijn vaak besloten fondsen, die een forse minimale inleg verlangen, met geleend geld opereren en gebruikmaken van afgeleide producten.

Hedging

Benaming voor de bescherming van goederen of waardepapieren tegen prijsveranderingen. Met name gehanteerd bij de handel in opties als de portefeuille van opties en de daaraan ten grondslag liggende aandelen en obligaties zo zijn samengesteld dat zij worden beschermd tegen koersveranderingen van de desbetreffende effecten.

Hefboom

De mate waarin wordt gefinancierd met vreemd vermogen tegenover eigen vermogen.

Hefboomwerking

Hefboomwerking houdt in dat er beleggingsposities ingenomen worden waarbij de waarde van de positie sterker reageert op een koerswijziging van de onderliggende waarde (bijv. een aandeel) dan wanneer direct in de onderliggende waarde belegd zou worden.

Herbelegging

Het opnieuw beleggen van vrijgekomen gelden afkomstig uit dividenden, aflossingen of verkoop van bestaande waardepapieren.

High (koers)

De hoogste koers van een effect op een bepaalde handelsdag.

High-yield obligaties

Obligaties van bedrijven met een relatief lage rating. Zoals de naam al zegt kennen deze obligaties vanwege het hoge risico een verhoudingsgewijs hoge yield (rendement). Ook wel junk bonds genoemd.

Hoek

Deel van de beurs.

Hoekman

Lid van de Vereniging voor de Effectenhandel die zich in een of meer fondsen heeft gespecialiseerd. De naam stamt uit de tijd dat deze specialisten hun vaste plaats op de hoeken van de beursvloer hadden. Sinds 2001 niet meer aanwezig door invoering van het Franse handelsstelsel. Tegenwoordig worden vraag en aanbod via een elektronisch stelsel aan elkaar gekoppeld.

Hold

Als de verwachting is dat de onderneming gemiddeld gaat presteren, dus vergelijkbaar met de markt. Het advies is om niet te kopen. Als je de aandelen al in je bezit hebt is het advies om ze niet te verkopen.

Hoofdfonds

De aandelen waarin op de effectenbeurs over een langere periode gemeten de meeste omzet is.

Huisfonds

Beleggingsfonds dat beheerd wordt en / of opgericht door een bankinstelling die hieraan, doorgaans, zijn naam verbindt.



Illiquide markt

Een markt waar weinig vraag en/of aanbod is.

IMF

Afkorting van Internationaal Monetair Fonds, intergouvernementele organisatie van de Verenigde Naties, opgericht in 1944 en gevestigd in Washington. Het Fonds heeft als taak het bevorderen van de monetaire stabiliteit. Deze taak komt tot uiting in het geven van financiële steun door leningen aan lidstaten met (tijdelijke) betalingsbalansproblemen. Deze middelen komen uit een fonds dat de lidstaten bijeen hebben gebracht.

Implied volatility

Impliciete ofwel door de markt gehanteerde volatiliteit. Deze wordt gevonden door de marktprijs van de optie als uitgangspunt te nemen en via een iteratieve ('trial-and-error') methode te zoeken naar de volatiliteit die nodig is om tot die optieprijs te komen, gegeven de andere prijsbepalende factoren waarvan de waarde bekend is (koers onderliggende waarde, looptijd, uitoefenprijs, rente, inkomsten).

In aanmerking komende tegenpartijen

De MiFID-cliëntcategorie die de minste bescherming van de bank krijgt. Hieronder vallen bepaalde grote ondernemingen, zoals banken, verzekeringsmaatschappijen (de zogenoemde institutionele beleggers), zie verder onder 'Professionele beleggers'.

In-the-money optie

Een optie met intrinsieke waarde. Bij een calloptie is de koers van de onderliggende waarde in dat geval hoger dan de uitoefenprijs. Bij een putoptie geldt het omgekeerde.

Incourant fonds

Een effect dat via een gespecialiseerde makelaar niet op de officiële effectenbeurs, maar op de incurante markt wordt verhandeld. Regelmatig worden de koersen gepubliceerd waartegen stukken worden gevraagd of aangeboden, evenals de koersen waartegen transacties hebben plaatsgevonden. De instelling van de parallelmarkt heeft het belang van de incurante markt beperkt.

Indexcijfer

Een hulpmiddel voor de aanduiding van veranderingen van een economische grootte, zoals het prijsniveau of

de koers van aandelen ten opzichte van de waarde 100 in een basisjaar. Kost een product gemiddeld in het ene jaar "32" en in een volgend jaar "34", dan stelt men 32 gelijk aan 100. Het prijsindexcijfer voor het volgende jaar is dan $34/32 \times 100 = 106$. Dat betekent dat de prijsstijging 6% bedroeg.

Indexoptie

Een soort optie die afwijkt van opties op onderliggende waarden (als aandelen, obligaties, valuta en goud). De indexoptie kent in feite geen onderliggende waarde, maar is gerelateerd aan de op elk moment in geld uitgedrukte gemiddelde waarde van een pakket aandelen of obligaties. Indexopties kunnen alleen op de aflooptdatum worden uitgeoefend. Uitoefening vindt dan niet plaats door levering, maar door verrekening van de koers.

Informatieblad Effectendienstverlening

Een document met belangrijke informatie voor klanten. Het bevat onder meer de risico-omschrijvingen van de verschillende soorten effecten en een toelichting op de voorwaarden.

Ingekocht aandeel

Een aandeel dat is gekocht door de vennootschap die het aandeel heeft uitgegeven.

Initial margin

Een soort waarborgsom die door beleggers gestort dient te worden bij het openen van een futurepositie. De marginwaarde wordt dagelijks vastgesteld, waarbij bijstorting mogelijk is.

In portefeuille hebben

(Aandelen en bankpapier) in bezit hebben.

Inschrijving register

Bij veel beursgenoteerde ondernemingen is het mogelijk om het aantal bewaarde aandelen van die ondernemingen bij een bank/commissionair over te hevelen in het aandeelregister van de onderneming.

Institutionele belegger

Instelling, zoals levensverzekeringsmaatschappij, pensioenfonds en spaarbank, die de ontvangen premies, besparingen en spaargelden belegt op de geldmarkt en de kapitaalmarkt.



J

Interim dividend

Een tussentijdse uitkering van dividend aan houders van aandelen. Het daarna nog te betalen dividend wordt slotdividend genoemd.

Intrinsieke waarde

Het verschil tussen het totaal van de actuele waarde van de bezittingen (exclusief goodwill) en de schulden van een onderneming.

Intrinsieke waarde van een optie

De waarde die de optie zou hebben indien deze direct uitgeoefend zou worden. Bij callopties bijvoorbeeld is de intrinsieke waarde gelijk aan de beurskoers van de onderliggende waarde, minus de uitoefenprijs van de optie.

Investing

Beleggen van geld of aanschaffen van productiemiddelen met de bedoeling meer opbrengst, rendement te maken.

Investment bank

Een in de Amerikaanse financiële wereld voorkomend banktype dat een met een merchant bank vergelijkbare specialisatie kent, zoals de (internationale) emissie en plaatsing van en handel in waardepapieren (bijvoorbeeld eurobonds) en het nemen van participaties. In Nederland worden deze diensten verricht door algemene banken en merchant banks.

Investment trust

Een gesloten fonds waarbij de mogelijkheid tot toe- of uittreden beperkt is. Meestal gaat het om een naamloze vennootschap die zelf aandelen heeft. Zij is uitsluitend gespecialiseerd in de keuze en de spreiding van het risico van aandelenbeleggingen. Ze biedt de spaarders de mogelijkheid om door aankoop van hun aandelen indirect een groot aantal effecten te verwerven die zijn uitgegeven door tot diverse sectoren behorende ondernemingen.

IPO

Afkorting van Initial Public Offering. Engelse term voor de eerste uitgifte van aandelen of obligaties op een effectenbeurs.

ISIN-code

Afkorting van International Security Identification Code. Ieder aan de beurs genoteerd effect heeft ter identificatie een unieke ISIN code.

Jaarvergadering

Bijeenkomst van aandeelhouders en de raad van bestuur van een onderneming waarop de jaarstukken en het uit te keren dividend aan de aandeelhouders ter goedkeuring worden voorgelegd.

Joint Venture

Een samenwerkingsverband tussen 2 of meerdere ondernemingen. De samenwerking kan zowel eenmalig zijn als blijvend.

Junkbond

Een obligatie van noodlijdende en zeer jonge ondernemingen en ter financiering van zeer grote overnames. Deze obligaties gaan gepaard met een risico. Op grond daarvan is er een hoge renteopbrengst aan verbonden. Junkbonds worden meestal in de VS uitgegeven. In Nederland worden ze uitgegeven in de vorm van Achtergestelde leningen.

K

K-stuk

Afkorting van Klassiek stuk. Aandeel of obligatie in traditionele vorm: mantel met dividend- of couponblad bestaande uit genummerde dividendbewijzen of coupons.

Kangoeroes

Een populaire aanduiding voor Australische aandelen.

Kapitaalmarkt

De markt voor langlopend kapitaal, waaronder aandelen en obligaties. De rente op de kapitaalmarkt wordt ook wel lange rente genoemd.

Kapitaalmarktrente

De rente die wordt vergoed op obligaties, of betaald moet worden op leningen met een looptijd van ongeveer 2 jaar of meer.

Kapitaalobligatie

Een achtergestelde lening, uitgegeven door banken. De centrale bank rekent kapitaalobligaties in principe tot het garantievermogen van de banken.

Kas Associatie (nu: Kas Bank)

De bank die een centrale rol vervult in de administratieve en financiële afwikkeling van de transacties op de Amsterdamse effectenbeurs, bijvoorbeeld financieringshulp aan effectenhandelaren.

Kasobligatie

Een obligatie die door de emittent contant wordt verkocht. De afgifte is niet gebonden aan een bepaalde emissiedatum.

Keuzedividend

Het dividend waarbij de aandeelhouder kan kiezen tussen een bonus (stock) en contant dividend (cash).

Kiwi's

Een populaire aanduiding voor Nieuw-Zeelandse aandelen.

Koers

De marktprijs van effecten of vreemde valuta's.

Koersrisico

Het risico dat de koers van een effect een onverwachte (en vaak ongewilde) beweging maakt, waardoor een belegger verlies maakt.

Koersschommeling

Fluctuaties in de koersen als gevolg van veranderende vraag naar en aanbod van effecten en vreemde valuta's.

Koers-winstverhouding

De factor die het aantal malen aangeeft dat de netto jaarwinst in de beurskoers van een aandeel is begrepen. Dit is onder meer een vergelijkingsmaatstaf voor de prijs van aandelen van uiteenlopende ondernemingen.

Krach

De plotselinge ineenstorting van de koersen op de effectenbeurs.



**Laatkoers**

De prijs waartegen de bezitter van effecten bereid is deze te verkopen.

Last (koers)

De last is de koers waarop de laatste transactie van dat moment is uitgevoerd.

Leadmanager

De bank die belast is met het verzorgen van een emissie, die alle voorbereidingen en coördinerend werk verricht zoals overleg over de voorwaarden en het prospectus, het aanzoeken van co-managers en het beheer van het inschrijvingsboek. Wordt het werk door meerdere banken verricht, dan spreekt men van co-leadmanagers.

Leverage

Verhoging van het rendement op het eigen vermogen door een deel van de belegging te financieren met (goedkoop) vreemd vermogen. Is er een hogere rentabiliteit op de belegging dan de rente over het vreemd vermogen oplevert, dan kan er een hoger rendement op het eigen vermogen worden gerealiseerd.

Light-futures

Futures op een index waarbij de onderliggende waarde van de future 10% bedraagt van die index.

Light-opties

Opties op een index waarbij de onderliggende waarde van de optie 10% bedraagt van die index.

Limiet

Hoogste koers waartegen koper wil kopen, laagste koers waartegen verkoper wil verkopen.

Limietorder

Een beursorder waarbij de opdrachtgever in geval van aankoop de maximale koers opgeeft waartegen hij een effect wil hebben, en in geval van verkoop de minimale koers.

Lion

Obligatie waarbij de rente in aandelen wordt uitgekeerd.

Liquidatieuitkering

Een uitkering in contanten of aandelen bij de liquidatie van een vennootschap.

Liquiditeitsrisico

Het risico dat beleggingen niet of nauwelijks verhandeld kunnen worden op de beurs.

Lokale fondsen

Aandelen die maar op één beurs genoteerd staan. Het gaat daarbij meestal om kleinere bedrijven.

Long call

Engelse term voor een optiepositie bestaande uit een gekochte call-optie.

Long gaan

Long gaan betekent dat een belegger een positie in een effect aangaat door dit effect te kopen.

Long positie

Positie waarbij men als houder van een optie (call of put) gebruik kan maken van de rechten van de desbetreffende optie. Ook: positie in effecten, waarbij de onderliggende waarden in bezit zijn.

Long put

Engelse term voor een enkelvoudige optietransactie, waarbij men als belegger één of meerdere put-opties koopt.

Looptijd

De termijn waarbinnen aflossingen van een lening plaatsvinden. Bij uitgifte van obligaties wordt met looptijd de gemiddelde looptijd bedoeld.

Lossing

Uitgelote of om andere redenen betaalbaar gestelde obligatie.

Lot

Een populaire aanduiding voor een premieobligatie met kleine nominale waarde.

Low (koers)

De laagste koers van een effect op een bepaalde handelsdag.

Luchtzak

Een scherpe val van een beurskoers, bijvoorbeeld na onverwacht slecht nieuws over een fonds.



M

Majoreren

Bij een emissie voor een groter bedrag inschrijven dan men in feite wil hebben, in de hoop dat men bij overtekening het gewenste bedrag krijgt toegewezen. De inschrijver loopt hierbij het risico dat hij meer krijgt dan hij wil hebben.

Mandje

Een uit verschillende fondsen samengesteld aandelenpakket, met als doel het spreiden van risico's.

Mantel

Een onderdeel van een effect, het eigenlijke schuld- of aandeelbewijs. Op de mantel staat om wat voor stuk het gaat (aandeel of obligatie), de naam van de uitgevende instelling en de nominale waarde.

Marge

Het verplicht te storten bedrag als onderpand bij een shortpositie.

Margin

Een geldbedrag dat dient als zekerheid voor het nakomen van de verplichting van de klant om aandelen te leveren (ongedekt geschreven calls) danwel te kopen (ongedekt geschreven puts). Het is niet de bank maar de Optiebeurs die de belegger hiertoe verplicht. De margin heeft als doel ervoor te zorgen dat de koper van opties erop kan vertrouwen dat de tegenpartij (de schrijver) altijd aan zijn verplichtingen kan voldoen indien de koper zijn optie-recht wil uitoefenen, ook bij een beurscrash of bij andere grote koersbewegingen.

Margin call

Een verzoek van een effectenhandelaar aan een klant om meer zekerheden te storten voor het afdekken van uitstaande posities (vaak shortposities en posities in de futurehandel).

Marginoverzicht

Het on-line marginoverzicht geeft per depot een momentopname weer van de shortposities en de daarbij geldende verplichtingen. Als er marginverlagende dekkingen aanwezig zijn, worden de shortposities weergegeven.

Market maker

Lid dat voor eigen risico handelt en als zodanig geen opdrachten mag uitvoeren voor andere leden. Market makers zijn verplicht in bepaalde aan hen toegewezen optieclassen een markt te maken, dat wil zeggen ervoor zorg te dragen dat verhandeling in optieclassen mogelijk is.

Marketperformer

Als de verwachting is dat de onderneming gemiddeld gaat presteren, dus vergelijkbaar met de markt. Het advies is om niet te kopen. Als je de aandelen al in je bezit hebt is het advies om ze niet te verkopen.

Marktkapitalisatie

De marktkapitalisatie van een (beursgenoteerd) bedrijf wordt berekend door het aantal uitstaande aandelen te vermenigvuldigen met de actuele beurskoers.

Marktorder

Andere term voor bestens order.

Maturity

De datum waarop schuldbrieven zoals obligaties aflopen en uitbetaald moeten worden. Ook de afloopdatum waarop een lening moet zijn terugbetaald.

Merchant bank

Een bank die is gespecialiseerd in een beperkt aantal diensten, zoals de emissie van en handel in effecten, valuta's en edele metalen, vermogensbeheer en adviezen op het gebied van fusies en acquisities. Deze banken komen vooral in Groot-Brittannië voor. In Nederland wordt merchant banking door de algemene banken uitgeoefend.

Merchant banking

De activiteiten van een bank op het gebied van bemiddelen bij en uitvoeren van transacties op de kapitaalmarkt voor overheid en bedrijfsleven.

Midcap index

Midcap index is een andere naam voor de Amsterdam Midkap Index (AMX).

Middenkoers

Het gemiddelde van de laatkoers en de biedkoers.



N

MiFID

Afkorting van Markets in Financial Instruments Directive, de Europese regelgeving op het gebied van beleggingen. De doelstelling is het bevorderen van een eerlijke, transparante, efficiënte en geïntegreerde financiële markt(en) met behoud van optimale beleggersbescherming. MiFID introduceert nieuwe en uitgebreidere verplichtingen, in het bijzonder ten aanzien van gedragsregels wat betreft zorgplicht en de inrichting van de bedrijfsvoering.

Mini-manipulatie

Het manipuleren van de markt door opties te kopen en zo te handelen in de onderliggende waarde dat de optieprijzen gaan stijgen. Dit kan forse winst opleveren, omdat voor een grote positie in opties relatief weinig geld nodig is.

Mixfonds

Een beleggingsfonds dat tegelijkertijd belegt in aandelen, obligaties, vastgoed en vastrentende waarden.

Mortgage Bond

Obligatielening met als onderpand een hypotheek op het vastgoed van degene die de lening aangaat.

MOT

Afkorting van Wet op Melding Ongebruikelijke Transacties, de wet die banken, geldwisselkantoren, beleggingsfondsen, levensverzekeraars en assurantietussenpersonen verplicht tot het melden van ongebruikelijke transacties. Deze wet werd op 1 februari 1994 van kracht om witwassen tegen te gaan.

Moving average

Een grafiek van een voortschrijdend gemiddelde, veel gebruikt in de technische analyse.

MSCI Index

Index die de koersontwikkeling van een groot aantal beursgenoteerde ondernemingen in de wereld weerspiegelt.

MTN

Afkorting van Medium Term Note, een schuldbewijs aan toonder met een looptijd van twee tot vijf jaar en langer.

Naakt schrijven van opties

Op het moment dat een belegger call-opties schrijft zonder dat de onderliggende waarden in depot aanwezig zijn, spreekt men ook wel van het naakt schrijven van opties. Ook genoemd ongedekte optie, naked options, of uncovered options.

Naamswijziging

Vorm van conversie. Een beursgenoteerde onderneming wijzigt haar naam.

Nabeurskoers

De koers die op de effectenbeurs tot stand komt nadat de officiële beurstijd is afgesloten.

NASDAQ

Afkorting van National Association of Securities Dealers Automated Quotations, de elektronische (virtuele) beurs van New York.

Niet-beursgenoteerd

Zonder beursnotering. Niet-beursgenoteerde aandelen kan men alleen verhandelen via de instantie die deze aandelen heeft uitgegeven. Vaak gaat het om beleggingsfondsen van banken.

Niet-professionele beleggers

De MiFID-cliëntcategorie die de hoogste bescherming van de bank krijgt. Hieronder vallen alle klanten die niet een professionele belegger of in aanmerking komende tegenpartij zijn.

NIKKEI

De Japanse beurs in Tokyo.

Nominaal aandelenkapitaal

De waarde van alle aandelen die door een onderneming zijn uitgegeven, volgens de opgedrukte tekst.

Nominaal gestort aandelenkapitaal

Het aandelenkapitaal dat is uitgegeven en waarvoor is betaald (gestort) door de aandeelhouders.

Nominale waarde

De waarde die een aandeel, een vordering, een obligatie enz. bezit volgens de opgedrukte tekst.



O

Note

Een kortlopende obligatie (vier tot zeven jaar) die is uitgegeven op de eurovalutamarkt.

Notering

De prijzen die op de Amsterdamse effectenbeurs tot stand komen via vraag en aanbod. Deze koers wordt in de Officiële Prijscourant opgenomen.

Noteringseenheid

Bij opties worden de koersen genoteerd per gedeelte van de totale contractgrootte. Om de premie per contract te berekenen moet de noteringseenheid worden vermenigvuldigd met de handelseenheid.

Nulcouponobligatie

Een obligatie waar geen coupons aan zitten. Er wordt geen jaarlijkse rente op ontvangen. Het rendement wordt verkregen uit het verschil tussen de uitgiftekoers en de latere aflossingskoers.

NYSE

Afkorting van New York Stock Exchange, de aandelenbeurs van New York.

NYSE Euronext

Euronext NYSE Euronext is de naam waaronder NYSE Group en Euronext samen verder gaan.

Obligatie

Een gedrukte schuldbekentenis die deel uitmaakt van een openbare lening van gelden door de overheid, een instelling of een bedrijf. Een obligatie levert doorgaans een vaste rente op.

Obligatiedividend

Een winstaandeel dat niet contant wordt uitgekeerd, maar in de vorm van een obligatie die de onderneming uitgeeft.

Obligatiefonds

Een beleggingsfonds dat alleen belegt in obligaties.

Obligatiekoers

De prijs van een obligatie die als gevolg van vraag en aanbod tot stand komt op de obligatiemarkt. Deze koers fluctueert tegengesteld aan de hoogte van de marktrente. Een stijgend algemeen interestniveau betekent namelijk dat een belegger een obligatie met lage rente pas zal kopen als dit eenzelfde rendement oplevert als het intekenen op een nieuwe lening tegen die hogere rente. Obligaties met lage interest zullen dus pas aftrek vinden als de aankoopkoers zo ver onder de nominale waarde ligt dat het renteverskil wordt goedge maakt.

Odd lot

Een kleiner aantal aandelen dan honderd.

Offiële notering

Iedere op een gereguleerde markt op een bepaald tijdstip vastgestelde koers waarbij vraag en aanbod (van bijvoorbeeld effecten of vreemde valuta's) in evenwicht zijn of een koers die door een daartoe aangewezen commissie vastgesteld wordt (meestal eenmaal per dag). Die koers blijft van kracht tot de volgende officiële notering tot stand komt en dient als grondslag voor bepaalde transacties in de desbetreffende zaken.

Officiële Prijscourant

Een dagelijkse krant die wordt uitgegeven door Beursnieuws B.V., een 100% belang van de Vereniging voor de Effectenhandel. Hierin worden opgenomen: de Officiële Prijscourant van de Amsterdamse effectenbeurs, de Daily Official List van de optiebeurs en de Koerslijst van de financiële termijnmarkt Amsterdam.



Olies

Een populaire aanduiding voor het aandeel Royal Dutch Shell (Koninklijke Olie).

Onderhands

Niet-openbaar, zonder tussenkomst van een officieel bevoegde instantie, buiten de officieel gereguleerde markt om. Bij de markt voor onderhandse leningen en de onderhandse markt voor incurante fondsen bestaan wel bepaalde regels, maar die zijn niet officieel.

Onderhandse achtergestelde

Een onderhandse lening waarbij de aflossing is achtergesteld bij de overige crediteuren.

Onderhandse emissie

Een onderhandse emissie is een emissie waarbij de nieuwe stukken niet openbaar aangeboden worden, maar gericht aan een aantal beleggers.

Onderliggende waarde

De gestandaardiseerde hoeveelheid waarde waarop een optie- of futurecontract betrekking heeft, bijvoorbeeld honderd aandelen bij een aandelenoptie.

Ongedekt schrijven

Het schrijven van ongedekte opties. Hiervan is sprake indien callopties worden geschreven zonder dat de onderliggende waarde in depot aanwezig is. Geschreven putopties zijn per definitie ongedekt, omdat hier sprake is van een afnameplicht. Tegenovergestelde van gedekt schrijven.

Ongedekte optie

Een ongedekte optie positie ontstaat als de belegger een optie schrijft zonder dat daar een aandelen- of optiepositie tegenover staat.

Ongelimiteerde order

Aan- of verkooporder die wordt uitgevoerd tegen de eerst gedane koers. Ook bestens order genoemd.

Open bewaring

Het bij een bank in bewaring geven van effecten. Bij open bewaring zorgt de bank voor incasso en afrekening van dividenden, coupons, uitlotingsopbrengsten, uitoefening van claimrechten, conversie van stukken enz.

Open end beleggingsfonds

Een beleggingsfonds waarbij toe- en uittreding onbeperkt mogelijk is. Het aantal uitstaande deelnemersbewijzen is niet begrensd en hun waarde wordt in hoofdzaak bepaald door die van de in het fonds berustende activa. Tegenovergestelde van closed end beleggingsfonds.

Open koop

Het kopen van een optie waarbij de belegger een recht koopt tegen betaling van een premie (prijs van optie). Een openingskoop wordt tenietgedaan door een sluitingsverkoop.

Open verkoop

Het verkopen of schrijven van een optie terwijl men die niet heeft. De belegger neemt een plicht op zich in ruil voor de premie. Een openingsverkoop wordt tenietgedaan door een sluitingskoop.

Openingskoers

De eerste koers van een effect op een handelsdag waarop is gehandeld. Deze koers is vooral belangrijk omdat het de consensusprijs is van alle betrokken partijen, die de tijd hebben gehad om de vorige dag te analyseren.

Oprichtersaandeel

Een door een onderneming zonder contante betaling aan een oprichter uitgereikt aandeel als vergoeding voor bewezen diensten, relaties enz.

Opt down

Het wijzigen van de cliëntclassificatie naar een MiFID-cliantcategorie met een hoger niveau beleggersbescherming.

Optie

Een uitdrukking in de effectenhandel waarmee het recht wordt bedoeld om gedurende een bepaalde periode (uitoefenperiode) een zeker aantal effecten te kopen (call-optie) of te verkopen (put-optie) tegen een vooraf vastgestelde koers (uitoefenprijs).

Optiebeurs

De door de European Options Exchange (EOE) op de Amsterdamse effectenbeurs georganiseerde handel in opties op aandelen en obligaties.



P

Optieovereenkomst

Overeenkomst die dient te worden ondertekend alvorens men in opties mag handelen.

Optiepremie

De prijs die een belegger moet betalen voor het koop- of verkooprecht. De optiepremie is variabel en bestaat uit de intrinsieke waarde plus de tijd- en verwachtingswaarde.

Optieserie

Opties van een bepaalde klasse met een bepaalde looptijd en uitoefenprijs.

Opt up

Het wijzigen van de cliëntclassificatie naar een MiFID-cliantcategorie met een lager niveau beleggersbescherming.

Orderboek

Dit is een administratief systeem waarin gelimiteerde koop- en verkooporders op volgorde van hoogste bieding (bij kooporders) en laagste lating (bij verkooporders) en op volgorde van binnenkomst zijn gerangschikt.

Orderstatus

De stand van zaken (lopend en uitgevoerd) over opgegeven opdrachten.

Out-of-the-money optie

Een optie waarbij de uitoefenprijs (strike) van een call-optie hoger (of bij een put-optie lager is) dan de koers van de onderliggende waarde.

Outperformer

Als uit onderzoek geconcludeerd wordt dat de onderzochte onderneming het de komende tijd beter gaat doen dan de markt. Het advies is dan om deze aandelen te kopen.

Overgenomen emissie

De vergaande bemiddeling van een bank bij een emissie. De bank neemt niet alleen de emissie in handen maar neemt ook het plaatsingsrisico van de emittent over.

Pandbrief

Een schuldbewijs dat op een obligatie lijkt. Wordt uitgegeven door een hypotheekbank om langlopende financieringsmiddelen voor het verlenen van hypothecaire leningen te verkrijgen.

Parallelmarkt

Een markt buiten de officiële effectenbeurs, waar kleinere bedrijven genoteerd staan aan de Amsterdamse effectenbeurs die niet aan de vereisten van de Vereniging voor de Effectenhandel voldoen.

Pari

Een koers noteert à pari wanneer die gelijk is aan (100% van) de nominale waarde.

Participatiebewijs

Een bewijs van deelneming in een beleggingsfonds.

Passendheidstoets (Appropriateness-toets)

MiFID schrijft voor dat financiële instellingen zodanig veel gegevens van de klant verzamelen dat ze, ongeacht of hij een Direct Beleggen-, advies- of vermogensbeheerrelatie heeft met de bank, in staat zijn om te beoordelen of de voorgenomen belegging aansluit bij de kennis over en ervaring die de klant met het beleggingsproduct heeft. Hierop geldt een uitzondering bij door de klant op eigen initiatief via execution only dienstverlening gegeven orders in effecten die eenvoudig van structuur zijn (te weten: aandelen, gewone obligaties of open-end beleggingsfondsen).

Passief portefeuillebeheer

In de vermogensbeheermarkt wordt onder passief portefeuillebeheer meestal verstaan dat de vermogensbeheerder de benchmark zo veel mogelijk probeert te volgen. Onder passief portefeuillebeheer wordt ook wel eens een buy and hold strategie verstaan.

Perpetuele obligatie

Een obligatie met een altijddurende rente. De geldlener verplicht zich dus niet tot aflossing.

Plaatsingskracht

De capaciteit van een investment bank om grote effectenplaatsingen in de markt te zetten.



Portefeuillemodellen

Een Portefeuillemodel adviseert u uw geld te spreiden over liquiditeiten (sparen), obligaties, onroerend goed en aandelen. En wel in die combinatie die het best bij u past. Want bent u een voorzichtige spaarder of is de termijn waarop u geld kunt missen erg kort, dan is een defensieve portefeuille iets voor u. Bent u juist een avontuurlijke belegger of wilt u uw geld voor lange tijd wegzetten, dan kunt u kiezen voor een meer offensieve portefeuille.

ABN AMRO Portefeuillemodellen brengen de complexe wereld van beleggen terug tot de essentie. En dat is het afwegen van het risico dat u kunt lopen tegen het rendement dat u op termijn wilt behalen.

Preferent aandeel

Een aandeel dat per boekjaar bij voorrang aan de houder ervan recht geeft op een vast dividend. Een preferent aandeel is meestal ook bevoorrecht bij een uitkering bij liquidatie.

Preferente emissie

Recht van voorkeur van bestaande aandeelhouders bij de inschrijving op nieuwe aandelen. Voor de uitoefening van dit recht wordt door de uitgevende instelling een dividendbewijs aangewezen.

Preferentie

Bezitten van voorrang waardoor een bepaalde vordering voldaan wordt voordat andere vorderingen worden voldaan.

Premie

Bij opties de prijs waartegen een optie wordt verhandeld dan wel de prijs waartegen een optie staat genoteerd.

Premie-obligatie

Een obligatie met een lage rente, waarbij het verschil met de gangbare rente wordt bestemd voor premies die door loting bij elke aflossing onder de obligatiehouders worden verdeeld.

Pricing unit

Bij opties worden de koersen genoteerd per gedeelte van de totale contractgrootte. Om de premie per contract te berekenen moet de noteringseenheid worden vermenigvuldigd met de handelseenheid.

Primair dividend

Dividend dat krachtens de statuten wordt uitgekeerd aan houders van preferente aandelen.

Prioriteitsaandeel

Een aandeel waaraan speciale rechten zijn verbonden voor de houder ervan, bijvoorbeeld bij bestuursbenoemingen.

Professionele beleggers

De MiFID-cliëntcategorie van klanten die de nodige ervaring, kennis en deskundigheid bezitten om zelf beleggingsbeslissingen te nemen en de door hen gelopen risico's adequaat in te schatten. MiFID geeft hier concreet invulling aan door de zich hiervoor classificerende cliëntgroepen expliciet te noemen of toetsingscriteria te benoemen.

Prospectus

Een financieel overzicht van een onderneming of instelling bij de emissie van nieuwe aandelen of obligaties, met alle bijzonderheden over de nieuw uit te geven effecten. Om de juistheid van de gegevens te waarborgen is een verklaring van een externe accountant nodig. Daarna moet de goedkeuring van de Vereniging voor de Effectenhandel worden verkregen.

Public order member

Iemand die voor eigen rekening en voor derden orders op de beursvloer van de optiebeurs uitvoert.

Put-optie

Een verhandelbaar recht om op een toekomstige datum een afgesproken hoeveelheid effecten te leveren tegen een vooraf overeengekomen prijs.



Q

Quorum

Het minimum aantal aanwezigen bij een vergadering (van bijvoorbeeld aandeelhouders van een naamloze vennootschap of leden van een vereniging) dat is voorgeschreven voor het nemen van een rechtsgeldig besluit.

Quote

De hoogste biedprijs en de laagste verkoopprijs van een bepaald effect op een bepaald moment.

Quote request

Het verzoek van een floor broker aan een market maker om een bied- en laatprijs af te geven.



R

Random selectie

Methode die gebruikt wordt bij assignments. Dit is een lotingsmethode die een eerlijke verdeling van de kansen garandeert.

Rating

De rating van een instelling is een soort kwaliteitskeurmerk afgegeven door een rating agency waarbij gekeken wordt naar het kredietrisico van de betreffende instelling.

Rating Agency

Een Rating Agency is een instelling die de kredietwaardigheid van instellingen beoordeeld en hier ratings over afgeeft.

Realtime koersen

Realtime koersen zijn koersen die direct beschikbaar zijn (op het beeldscherm verschijnen) zodra er is gehandeld.

Recht op dividend

De belegger heeft recht op dividend indien hij bij het sluiten van de markt op de cum dividend datum (=beursdag voor ex-dividend datum) de aandelen in zijn bezit heeft.

Record-date

De datum waarop, aan het einde van de beursdag, wordt bepaald welke rekeninghouders recht hebben op dividend, op basis van de dan aanwezige posities.

Reglement voor de effectenhandel

De door de Vereniging voor de Effectenhandel vastgestelde bepalingen voor de handel in effecten op de Amsterdamse effectenbeurs.

Remisier

Een zelfstandige vermogensbeheerder/-adviseur, wiens klanten hun vermogen aanhouden bij banken, waaronder ABN AMRO.

Rendement

De opbrengst van een belegging of investering uitgedrukt in een percentage van het daarmee samenhangende geïnvesteerde bedrag. Een investering van EUR 1.000,- die EUR 100,- opbrengt in een jaar heeft een rendement van 10. Bij obligaties en aandelen ligt de bepaling van het rendement wat gecompliceerder vanwege de hoogte van de aankoopprijs/-koers. Een obligatie met een nominale waarde van EUR 1.000,- en een jaarlijkse rente van 8% met een aankoopkoers van 98%, heeft een rendement van $8/98 = 8,16$.



S

Reverse Convertible

Een obligatie die volgens de vastgestelde voorwaarden aan het einde van de periode afgelost wordt in aandelen dan wel contanten. De couponrente is relatief hoog om een gedeelte van het risico af te dekken.

Retailbanking

Een term waarmee alle activiteiten met betrekking tot dienstverlening van banken aan particulieren worden aangeduid.

Rho

De rho van een optie geeft aan hoeveel de waarde van de optie naar verwachting zal veranderen op het moment dat de rente verandert.

Roll-over

Bij opties het sluiten van een oude positie en het opnieuw openen van deze positie op een latere expiratiemaand en/of andere uitoefenprijs.

Round lot

Order in gebruikelijke afgeronde bedragen.

Royement

Het schrappen, doorhalen of tenietdoen van een beurs-transactie of de intrekking van een certificaat tegen uitgifte van originele aandelen.

Ruilorder

De opdracht om bepaalde effecten op de effectenbeurs te verkopen onder gelijktijdige aankoop van andere effecten tot een gelijke waarde.

Schatkistbiljet

Een schuldbewijs ten laste van de Staat der Nederlanden met een looptijd van maximaal vijf jaar. De rente wordt op vastgestelde tijdstippen uitgekeerd. De biljetten zijn voorzien van een coupon die meestal halfjaarlijks vervalt.

Schatkistcertificaat

Een schuldbewijs ten laste van de Staat der Nederlanden met een looptijd van maximaal tien jaar. De certificaten worden nu niet meer uitgegeven.

Schatkistpapier

Verzamelnaam voor kortlopende, rentedragende schuldbekentenissen (obligaties) van de overheid.

Schrijven van opties

Het verkopen van een call- of putoptie. Tegen ontvangst van een premie gaat men de verplichting aan om aandelen te leveren tegen de uitoefenprijs of aandelen af te nemen tegen de uitoefenprijs.

Scrip

Een voorlopige vorm van een in de toekomst te verstrekken waardepapier of een bewijs van recht op uitkering bij liquidatie of op een deel van een nieuw aandeel of een nieuwe obligatie.

SEC

Afkorting van Securities and Exchange Commission, die toezicht houdt op de handel in effecten op Amerikaanse beurzen.

Secundaire kapitaalmarkt

Het deel van de kapitaalmarkt waar bestaande (in het verleden uitgegeven) obligaties, aandelen en pandbrieven worden verhandeld.

Securitisatie

Het verhandelbaar maken van kredieten in de vorm van waardepapieren. Het krediet krijgt daardoor de eigenschap van een effect.

Seller

Een bank die zich bij een bepaalde emissie uitsluitend bezighoudt met het plaatsen van de nieuwe stukken bij haar cliënten. De seller loopt geen risico en ontvangt dan ook een lagere beloning dan de emittent.



Sentiment

Ander woord voor stemming op de beurs.

Shortpositie

Het aanwezig zijn van verplichtingen bij handel in opties als gevolg van het verkopen van één of meer optiecontracten doordat men effecten, goederen of valuta's heeft verkocht die men nog niet bezit, die dus voor de leveringsdatum moeten worden aangekocht.

Settlement

De afwikkeling van een transactie, zowel qua stukken als qua geld.

Settlementdatum

De dag waarop openstaande aan- en verkoopposities in geld en stukken worden verrekend.

Short gaan

Short gaan betekent dat er door een belegger een positie ingenomen wordt die bestaat uit het verkopen van een effect dat de belegger niet in zijn bezit heeft.

Short-positie

Verkopen van effecten die men niet heeft of het schrijven van een optie.

Short put

Engelse term voor een optiepositie bestaande uit een geschreven put-optie.

Slotdividend

Het saldo aan dividend waarop de aandeelhouders nog recht hebben nadat er eerder in het jaar tussentijds dividend (interim dividend) is uitgekeerd.

Slotkoers

De laatste koers van een effect op een handelsdag.

Sluitingskoop

Terugkopen van een geschreven optie. Hiermee ontdoet men zich van een bijbehorende plicht.

Sluitingsverkoop

Het verkopen van een eerder aangekochte optie. Hiermee ontdoet men zich van een recht.

Small Caps

Aandelen van bedrijven met een kleine marktkapitalisatie (= totale beurswaarde).

Speculatie à la baisse

De verkoop van effecten in de veronderstelling dat de prijzen of koersen ervan zullen dalen zodat men eventueel later tegen een zeer lage prijs of koers tot aankoop kan overgaan.

Speculatie à la hausse

De aankoop van effecten in de veronderstelling dat na verloop van tijd de prijzen of koersen ervan zullen stijgen zodat men bij verkoop winst kan behalen.

Speculeren

Geld in effecten of schuldvorderingen beleggen met een bewust aanvaarden van een relatief groot prijs- of koersrisico.

Spin-off

Afstoten of afsplitsen van een of meer bedrijfsonderdelen, die vervolgens zelfstandig verder opereren.

Split-up (splitsing)

De verkleining van de nominale waarde van een aandeel ter vergroting van de verhandelbaarheid. Dit is een 'echte' splitsing. Van een 'onechte' splitsing is sprake als een deel van de winst reserves wordt uitgekeerd in de vorm van een bonus of stockdividend.

Spookhandel

De voorwaardelijke handel in nog niet geëmitteerde beleggingsobjecten zoals aandelen. De daarmee samenhangende overeenkomsten moeten alleen worden nagekomen als de emissie feitelijk plaatsvindt volgens de aangekondigde condities.

Spread

Een optiepositie die is opgebouwd uit een longpositie in een bepaalde optieklasse en een shortpositie in één of meer andere series van dezelfde optieklasse.



Staatslening

Het lenen van financieringsmiddelen door de Staat der Nederlanden (of een ander land) op de open kapitaalmarkt door uitgifte van staatsobligaties. De minister van Financiën is daartoe gemachtigd via de jaarlijkse Leningwet. Door het plaatsen van onderhandse leningen of de uitgifte van obligaties wordt voorzien in de financieringsbehoefte van de overheid.

Stock picking

Een beleggingsstrategie waarbij beleggers aandelen selecteren die in hun ogen ondergewaardeerd zijn.

Stockbonus

Uitkering van een deel van bepaalde reserves aan aandeelhouders in de vorm van (bonus) aandelen. Te onderscheiden in een normale bonusuitkering ten laste van eerder gereserveerde winsten, een herkapitalisatiebonus en een agiobonus.

Stock

Een aandeel.

Stockdividend

Een winstaandeel dat niet contant maar in de vorm van een (extra) aandeel in de onderneming aan de aandeelhouder wordt uitgekeerd.

Stop loss-order

Opdracht om zekere effecten te verkopen, zodra tijdens een koersdaling een opgegeven koers (de limietkoers) wordt bereikt. Er is geen garantie dat de order in zijn geheel tegen de opgegeven koers wordt uitgevoerd. De uitvoering gaat door tot alle stukken verkocht zijn.

Straddle

Een optieconstructie waarbij een belegger een call-optie en een put-optie koopt op dezelfde onderliggende waarde met dezelfde uitoefenprijs en dezelfde looptijd.

Strangle

Het gelijktijdig schrijven van een call-optie en een put-optie in dezelfde onderliggende waarde, maar tegen een verschillende uitoefenprijs. Zolang de prijs binnen een bepaalde bandbreedte blijft, levert deze constructie winst op.

Strike

Engelse term voor de uitoefenprijs van een optie.

Strippen

De mantel en de coupon van een obligatie scheiden om ze apart te kunnen verhandelen.

Strip

Splitsing van effecten waarbij het recht op terugbetaling van de hoofdsom en het recht op de opeenvolgende interestbetalingen gesplitst wordt en verhandeld als zelfstandige effecten.

Stuk

Een bewijs dat een obligatie of aandeel belichaamt.

Switch(en)

Het wisselen tussen verschillende fondsen binnen een (giraal) beleggingssysteem.

Syndicaat

Een combinatie van banken of zakenlieden om een bepaald commercieel doel te bereiken. Banken vormen vaak een syndicaat voor het verstrekken van emissies van aandelen of obligaties of voor het plaatsen van een grote lening.

Syndicaatsleider

De financiële instelling die de leiding heeft binnen het syndicaat van instellingen dat een emissie begeleidt.

T

Talon

Een bewijsstuk dat zich aan een dividend- of couponblad bevindt en dat na aankondiging kan worden omgewisseld in een nieuw dividend- of couponblad.

Technische analyse

Beleggingsmethode waarbij door het beoordelen van historische koersgrafieken en rekenmodellen (indicatoren) wordt geprobeerd de trend op de beurs te voorspellen.

Tenderemissie

Emissie waarbij de koers vooraf niet is vastgesteld. Elke inschrijver moet de koers waarvoor hij wil inschrijven opgeven. Na sluiting van de inschrijving wordt de definitieve koers en de toewijzing vastgesteld. Inschrijvingen boven deze koers worden gewoonlijk volledig toegewezen. Inschrijvingen op dezelfde koers worden geheel of gedeeltelijk toegewezen. Inschrijvingen onder de vastgestelde koers worden niet toegewezen.

Tendersysteem

Een emissiesysteem voor staatsobligaties waarbij de uitgiftekoers en het totaal te lenen bedrag niet vooraf vaststaan. De potentiële koper kan ten aanzien van beide naar eigen inzicht inschrijven. Nadat de sluiting van de inschrijving heeft plaatsgevonden wordt de definitieve koers vastgesteld, die voor staatsleningen in Nederland hooguit 1% kan afwijken van de 100%. De inschrijvingen boven de uitgiftekoers worden geheel toegewezen, de inschrijvingen onder deze koers in het geheel niet. De inschrijvingen tegen de uitgiftekoers worden geheel of gedeeltelijk toegewezen.

Theta van een optie

De theta van een optie geeft aan hoeveel de waarde van de optie naar verwachting zal veranderen op het moment dat de looptijd verstrijkt.

Tickertape

Een balk met daarin koersen van aandelen die continue over het scherm loopt.

Tijds-/verwachtingswaarde

De totale optieprijs minus de intrinsieke waarde. Het deel van de optieprijs dat wordt bepaald door de rente en de beweeglijkheid (volatiliteit). Zie ook verwachtingswaarde. Naarmate de resterende looptijd van een optie-recht korter is, is de tijdswaarde lager. Op de vervaldag van het optierecht is de tijdswaarde nihil.

Toewijzing

Verdeling overeenkomstig de emissievoorwaarden, zoals vermeld in de prospectus en eventueel in een daarop aansluitende publicatie, van het aantal uit te geven aandelen of obligaties onder degenen die hierop hebben ingeschreven.

Tombstone

Een gekscherende naam voor een zwartomrande advertentie over een emissie op de eurovalutamarkt, waarin de namen van alle (soms meer dan twintig) deelnemende banken worden vermeld. Deze advertentie wordt gepubliceerd nadat een emissie is geplaatst.



U

Uitbodemen

Stabiliseren van een koers na een periode van daling.

Uitbreken

Plotseling omhoogschieten van een lange tijd gestagneerde koers.

Uitgifte

Het onder het publiek in omloop brengen van effecten, bankbiljetten en andere waardepapieren.

Uitgiftekoers

De prijs waartegen nieuw te introduceren effecten geplaatst worden bij de beleggers die op de emissie ingeschreven hebben.

Uithalen

Een effectentransactie annuleren.

Uitloting

Het bij aflossing van obligaties vaststellen welke obligaties aan de beurt zijn voor aflossing.

Uitoefenen

Gebruik maken van het gekochte recht om aandelen tegen de uitoefenprijs op te vragen (calloptie) of te leveren (putoptie).

Uitoefenprijs

De van tevoren vastgestelde prijs waartegen de koper van een call-optie de onderliggende waarde mag kopen, of waartegen de koper van een put-optie de onderliggende waarde mag verkopen.

Ultimo

Op de laatste dag van de maand, het kwartaal of het jaar.

Uncovered options

Hiervan is sprake als een klant call-opties schrijft zonder dat de onderliggende waarden in depot aanwezig zijn.

Underperformer

Als de onderneming slechte vooruitzichten heeft en de verwachting is dat de onderneming minder presteert dan de markt. Het advies is dan om deze aandelen te verkopen.

Underwriter

Een lid van een bankconsortium of banksyndicaat met de verplichting een overeengekomen deel van een emissie of lening over te nemen, dat daarna via plaatsing bij de uiteindelijke beleggers wordt ondergebracht.

Usance

De gewoonte, het gebruik, in het bijzonder ten aanzien van de handel.



V

Valse beweging

Een koersschommeling die veelbelovend begint, maar teleurstellend eindigt.

Value investor

Een belegger die zoekt naar effecten waarvan hij de waarde hoger inschat dan de koers suggereert.

Valuta datum

De datum waarop de vergoeding of de betaling van rente over een bedrag ingaat.

Valuta-optie

Het tegen betaling van een premie verkregen recht (optie) om op een toekomstige datum bepaalde valuta's tegen een vooraf overeengekomen prijs geleverd te krijgen. Valutaopties zijn verhandelbaar.

Valuta-risico

Het risico dat men loopt dat de waarde van vreemde valuta die men bezit of in de toekomst gaat bezitten verandert ten opzichte van de eigen valuta van een belegger.

Vastrentende waarden

Verhandelbare schuldbewijzen (obligaties) die gedurende de hele looptijd een vast bedrag aan rente uitkeren aan de houder ervan, en die op de vervaldatum de gehele hoofdsom terugbetalen.

VEB

Afkorting van Vereniging van Effectenbezitters, een vereniging die zich ten doel stelt het aandelenbezit in brede lagen van de bevolking te bevorderen en de individuele en collectieve belangen van aandeelhouders te behartigen.

Vega van een optie

De vega van een optie geeft aan hoeveel de waarde van de optie naar verwachting zal veranderen op het moment dat de (implied) volatility van de optie wijzigt.

Venture capital

Engelse term voor durfkapitaal. Meestal verstrekt aan een startende ondernemer. Deze ondernemingen kunnen snel groeien maar bij tegenwind even snel failliet gaan. De kapitaalverstrekker neemt dus relatief grote risico's.

Vereniging voor de Effectenhandel

Een vereniging van effectenhandelaren ter organisatie van de Amsterdamse effectenbeurs en de parallelmarkt. Werd opgericht in 1876 en is gevestigd in Amsterdam. Alleen leden van deze vereniging (commissionairs in effecten en banken) hebben toegang tot de beursvloer en treden op als bemiddelaar tussen kopers en verkopers.

Vermogensanalyse

Deze vergelijkt de huidige verdeling van het vermogen over aandelen, obligaties, onroerend goed en liquiditeiten met de verdeling binnen de gekozen portefeuille. Afwijkingen van meer dan 10% worden aangegeven.

Vermogensbeheer

Hierbij draagt de klant het beheer van zijn vermogen over aan een vermogensbeheerder. Binnen ABN AMRO is Vermogensbeheer beschikbaar voor belegbare vermogens vanaf EUR 100.000,-. Bij Vermogensbeheer geeft de klant aan ABN AMRO het mandaat te beleggen voor zijn rekening en risico. Dit wordt contractueel vastgelegd. ABN AMRO neemt het beheer over en beheert het vermogen van de klant op actieve wijze. Er wordt belegd binnen het bestaande assortiment beleggingsfondsen van ABN AMRO.

Vermogensoverzicht

Dit geeft een opsomming van de rekeningen opgenomen in het vermogenscontract.

Vermogensspecificatie

Deze geeft een gedetailleerd beeld van de opbouw van het vermogen over aandelen, obligaties, onroerend goed en liquiditeiten (het effectendepot samen met de gekoppelde geld- en spaarrekeningen).

Vervaldatum

Vaste datum waarop een optiecontract afloopt.

Vervroegde aflossing

De mogelijkheid bij een staatslening om een deel of delen van de hoofdsom eerder dan vooraf afgesproken is af te lossen. Dit vindt plaats via een loting van de nummers van de obligaties.



W

Verwachtingswaarde

Het verschil bij een optie tussen de optiepremie en de intrinsieke waarde. Bijvoorbeeld de koers van een bepaalde calloptie is EUR 15,-, de uitoefenprijs is EUR 150,-, terwijl de koers van het aandeel EUR 175,- bedraagt. De intrinsieke waarde van de optie bedraagt EUR 25,-, de resterende EUR 10,- is verwachtingswaarde.

Verzamelbewijs

Een verzameling aandeelbewijzen met een vaste nominale waarde.

Volatiliteit

Een ander woord voor beweeglijkheid. In de beleggingswereld wordt de term volatiliteit met name gebruikt om de beweeglijkheid van een effect weer te geven. Volatiliteit is een van de (belangrijkste) factoren bij de prijsvorming van opties. Een hoge volatiliteit wil zeggen dat toekomstige koersen een brede spreiding hebben (de koersen kunnen veel mogelijke waarden aannemen).

Volume

Aantal verhandelde contracten of transacties tijdens een afgebakende tijdseenheid, bijvoorbeeld een handelsdag.

Voorkennis

Al op de hoogte zijn van koersgevoelige informatie die nog niet algemeen bekend is (gemaakt) en op grond hiervan effectentransacties uitvoeren om winst te maken. Handelen met voorkennis is strafbaar.

Voorkeursrecht

De uitgifte van nieuwe aandelen of (converteerbare) obligaties, waarbij bestaande aandeelhouders een voorkeursrecht genieten. De ontvangen rechten zijn niet op de beurs verhandelbaar.

Vrije emissie

Emissie waarbij de koersrange vooraf wordt vastgesteld, evenals het maximum aantal uit te geven stukken. Elke belegger kan hierop inschrijven.

VVPR

Afkorting van Verlaagde Voorheffing/Précompte Reduite. Een strip VVPR wordt uitgegeven bij Belgische aandelen en geeft recht op een vermindering van de roerende voorheffing op dividend van 25% naar 15%. De verminderde voorheffing is alleen te genieten door Belgische ingezetenen.

Waardepapier

Een papier met een bepaalde geldswaarde, zoals een aandeel of een obligatie.

Wall Street

In het dagelijks taalgebruik de benaming voor de New York Stock Exchange, NYSE, de grootste effectenbeurs ter wereld. In feite is Wall Street de straat in de zuidelijke punt van de New Yorkse wijk Manhattan waar zich sinds 1800 het centrum van de beurswereld in New York ontwikkelde.

Warrant

Een papier dat de houder ervan het recht geeft om gedurende een bepaalde tijd en tegen een vooraf vastgestelde koers, een overeengekomen aantal effecten te verwerven. Deze worden uitgegeven door dezelfde onderneming die de warrant uitgeeft.

Weging

Het belang uitgedrukt als percentage van het totaal belegd vermogen in een beleggingsportefeuille.

Wereldbank

Een gespecialiseerde instelling van de Verenigde Naties (VN) die zich toelegt op het verstrekken van leningen aan ontwikkelingslanden. In de uitvoering van haar beleid is de Wereldbank vrijwel onafhankelijk van de VN. De Wereldbank werd in 1944 opgericht, toen in Bretton Woods (VS) de basis werd gelegd voor de naoorlogse economische wereldorde. In eerste instantie verschaft de bank financieringsmiddelen aan landen die door de oorlog beschadigd waren. Kredieten worden verstrekt met een looptijd van vijftieng jaar en tegen de gangbare markttrente. Via een apart kanaal wordt een deel van de rente betaald door enkele rijkere VN-leden en Zwitserland.

WFT

Afkorting van Wet op het Financieel Toezicht, de wet waarin het toezicht op de financiële sector in Nederland is vastgelegd. Dat toezicht heeft betrekking op de verhouding tussen vragers naar kapitaal en beleggers, tussen beleggers en tussenpersonen, de organisatie van de beurzen en de verhouding tussen beleggers onderling.

WTE

Afkorting van Wet Toezicht Effectenverkeer, de wet (in werking getreden op 1 januari 1996) die effectenbemiddelaars en vermogensbeheerders in staat stelt met een Nederlandse vergunning in andere lidstaten van de Europese Unie hun diensten aan te bieden.

Wholesale

Orders en transacties van een grote omvang.

Window dressing

Het zodanig schuiven in de balans of de beleggingsportefeuille dat de kwartaal- of eindejaarsrapportage er zo gunstig mogelijk uitziet.

Winstaandeel

Een aandeel in de winst van een onderneming. Hierop kan recht bestaan door het bezit van aandelen of als werknemer. Maten in een maatschap, firmanten in een vennootschap onder firma en vennoten in de commanditaire vennootschap hebben ook recht op een winstaandeel.

Winstbewijs

Een bewijsstuk dat de houder ervan recht geeft op een deel van de gemaakte winst van de onderneming. Een winstbewijs is een soort aandeel.

Winstbonus

Een aandeel dat de onderneming gratis aan de aandeelhouders verstrekt. De uitgifte van een winstbonus wordt gefinancierd uit de omzetting van aanwezige winstreserves (exclusief agio) in nominaal aandelenkapitaal.

Winstdelende obligatie

Een gedrukte schuldbekentenis aan toonder die naast rente ook recht geeft op een aandeel in de winst. De winstdelende obligatie maakt deel uit van een in obligatie uitgegeven lening.

Winstdelend preferent aandeel

Een aandeel dat een houder, naast recht op zijn preferent dividend, ook recht geeft op een deel van de resterende winst.

Winstuitkering

De betaling door een onderneming van het winstaandeel aan aandeelhouders. Ook werknemers kunnen recht hebben op een jaarlijkse winstuitkering van de onderneming waarbij ze in dienst zijn, evenals firmanten in een vennootschap onder firma, maten in een maatschap en vennoten in een commanditaire vennootschap.



Y

Yield

Engelse term voor het rendement op effecten (zoals dividend of rente) uitgedrukt in een percentage.

Yield-curve

Grafiek waarin het verband wordt aangegeven tussen de korte en de lange rente, meestal bij staatsleningen.

Yield-ratio

De yield-ratio geeft de verhouding weer tussen het (gemiddelde) dividendrendement op aandelen en het (gemiddelde) rendement op de kapitaalmarkt (staatsleningen).

Z

Zero (coupon) bond

Een obligatie waarop gedurende de looptijd geen rente wordt uitgekeerd, maar die wordt uitgegeven tegen een aanzienlijk lagere prijs dan de nominale waarde. Aflossing vindt plaats tegen de nominale waarde. Het verschil tussen de uitgifteprijs en de nominale waarde vormt de rentevergoeding.

Zwarte Maandag

Beursbegrip voor de zware, mondiale koersval op aandelenmarkten die plaatsvond op maandag 21 oktober 1987.