

Verklarende woordenlijst rentevisie:

Aandelen

Waardepapier wat een gedeelte van het eigendom van een onderneming of beleggingsfonds inhoud. Reguliere aandelen zijn vrij verhandelbaar. Het is te beschouwen als een schuldbekentenis zonder einddatum. Over de hoofdsom wordt geen vaste rente vergoed. Eventueel ontvangt de aandeelhouder een soort winstdeling in de vorm van een dividend. Als een onderneming failliet gaat, komen aandeelhouders achter in de rij bij het verdelen van de opbrengsten uit de boedel.

Basispunt

Een basispunt is een honderdste van een procent (0,01%). Basispunten worden gebruikt om veranderingen in rentes uit te drukken. Een stijging van de rente van 6,25% naar 6,75% betekent een stijging van vijftig basispunten.

Conjunctuur

Golfbeweging in de economische groei. Hierbij is de economische groei gelijk aan de procentuele verandering van het Bruto Binnenlands Product (BBP). Het BBP is de som van de waarde van alle geproduceerde goederen en geleverde diensten van een land.

Coupon

Rente over hoofdsom als vergoeding voor het beschikbaar stellen van kapitaal. Obligaties keren meestal jaarlijks een couponrente uit.

Deposito

Voor een bepaalde tijd (en tegen een vooraf vastgestelde vaste vergoeding) aan de bank toevertrouwd geld. Dat geld is in beginsel tijdens deze periode niet opvraagbaar.

Derivaat

Een derivaat, ook wel afgeleid product, is een algemene benaming voor beursproducten waarvan de koers is gebaseerd op een andere, onderliggende belegging. Voorbeelden van derivaten zijn futures, warrants, swaps en opties.

Dividend

Een dividend is een winstuitkering die door een fonds of bedrijf gedaan wordt aan de aandeelhouder.

Euribor

Rentetarief, voor looptijden korter dan 12 maanden, dat kredietwaardige banken elkaar in rekening brengen voor bedragen in euro's.

Europese Centrale Bank (ECB)

Monetaire autoriteit van euroland sinds de introductie van de euro. Naast het houden van toezicht en opstellen van regelgeving voor Financiële instellingen, participeert de ECB op de geldmarkt. Met behulp van verschillende instrumenten, waaronder kredietverstrekking aan banken, beïnvloed zij de korte rente, inflatie en wisselkoers van de Euro.

Federal Reserve (Fed)

Het stelsel van centrale banken van de Verenigde Staten. De Fed is de monetaire autoriteit van Amerika en is verantwoordelijk voor de positie van de dollar, de inflatieontwikkeling en stelt de officiële tarieven in de Verenigde Staten vast. De Fed is te Amerikaanse tegenhanger van de ECB.

Floater

Kapitaalmarktproduct (Obligatie) met een langere looptijd, maar een variabele rentecoupon.

Forwardprijs

De afgesproken prijs die nu geldt voor een product dat pas op een afgesproken moment in de toekomst afgenomen wordt. De spotprijs is de prijs voor directe levering van hetzelfde product. Het verschil tussen de forwardprijs en de spotprijs wordt forwardpremie genoemd.

Geldmarkt

De markt waarop rentedragende producten met een looptijd van korter dan één jaar worden geleend of uitgeleend.

Hedge

Een set van transacties om bepaalde risico's af te dekken. U kunt bijvoorbeeld een aandelenpakket afdekken door instrumenten aan te kopen die de neerwaartse schommeling van de totale waarde van het pakket verminderen.

Index

Een index is een verzameling aandelen die zo is samengesteld dat ze een bepaald gedeelte van de markt representeert. Veel genoemde indices zijn de Dow Jones Industrial Average, de S&P 500 en de AEX-index. Veel fondsen kiezen ervoor om hun prestaties te evalueren aan de hand van een index (de benchmark).

Indicator

Indicatoren geven de richting aan van een bepaalde grootheid, bijvoorbeeld het algemeen prijspeil, het Bruto Binnenlands Product of een aandelenindex. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen voorspellende en trendvolgende indicatoren. Zo is de ontwikkeling van de olieprijs een goede voorspellende indicator van de ontwikkeling van het algemeen prijspeil. Het gemiddelde van slotkoersen van de AEX-index is een voorbeeld van een trendvolgende indicator van de AEX-index.

Inflatie

Stijging van het algemeen prijspeil.

Kapitaalmarkt

Markt waarop rentedragende producten worden verhandeld met een looptijd van langer dan één jaar.

Korte rente (Geldmarktrente)

Rente op een lening met een relatief korte looptijd tot maximaal twaalf maanden.

Liquiditeit

De liquiditeit geeft weer hoe makkelijk het is om een aandeel of ander effect te kopen of verkopen zonder een grote invloed te hebben op de koersvorming. De markt is liquide als er voldoende kopers en verkopers zijn om een redelijk handelsvolume te waarborgen.

Liquiditeitspremie

Een opslag op de kapitaalmarktrente (swaptarief) welke in rekening wordt gebracht om enerzijds het liquiditeitsrisico en anderzijds het kredietrisico van de tegenpartij op te vangen. De premie is afhankelijk van de kredietwaardigheid van de tegenpartij, de beschikbaarheid van liquiditeiten in de markt en de bereidheid van beleggers om risico's te nemen.

Nominale waarde

De waarde die vermeld staat op een verhandelbaar waardepapier zoals een aandeel of obligatie. Deze waarde wijkt normaal gesproken af van de handelswaarde of koers. Bij obligaties is de nominale van belang omdat de aflossing veelal tegen de nominale waarde gebeurt en de rentevergoeding over de nominale waarde wordt berekend.

Obligatie

Een obligatie is een schuldbekentenis om geld aan te trekken en wordt uitgegeven door de overheid of een bedrijf. Gedurende looptijd van een obligatie, ontvangt de obligatiehouder reguliere rentebetalingen gebaseerd op de couponrente. Aan het einde van de looptijd wordt de obligatie tegen de nominale waarde afgelost.

Rating

Kredietbeoordelingsinstellingen zoals Moody's en S&P geven met hun kredietrating aan wat de kredietwaardigheid van landen en bedrijven is. Kredietratings van AAA, AA, A en BBB zijn zeer positief (dus de kans op een faillissement is zeer klein). Vanaf BB is de kredietwaardigheid minder.

Recessie

Negatieve economische groei. Er wordt meestal pas van een recessie gesproken als de negatieve groei twee achtereenvolgende kwartalen aanhoudt.

Rendement

De waardeverandering van een aandeel of een obligatie vermeerderd met het eventueel uitgekeerde dividend of rente vormen de totale opbrengsten op een investering. Deze totale opbrengsten afgezet tegen de waardering aan het begin van de verslagperiode (bijvoorbeeld een maand of een jaar) geeft het totaal rendement weer over deze verslagperiode.

Renteswap

De renteswap is een contract waarin de rentes van verschillende looptijden over een bepaalde nominale waarde worden geruild.

Risicopremie

Het geëiste rendement op een belegging of investering minus de risicovrije rente (de rente die de meest kredietwaardige partners elkaar in rekening brengen). De risicopremie geeft dus weer welke vergoeding wordt gevraagd voor het lopen van risico op een belegging. Wordt veel gebruikt bij de analyse van obligaties.

Solvabiliteit

De mate waarin een onderneming in staat is om op lange termijn aan de verplichtingen te voldoen.

Spread

Een spread geeft het verschil weer tussen twee prijzen of rentetarieven. Zo is de bied-laatspread van een fonds gelijk aan het verschil tussen de biedprijs en de laatprijs van dit fonds. Zo is de credit spread van bijvoorbeeld een bedrijfsobligatie gelijk aan het verschil tussen de yield van deze bedrijfsobligatie en de swaprente met een vergelijkbare looptijd.

Staatsobligatie

Obligatie uitgegeven door een nationale overheid.

Swaprente

De rente die op een renteswap wordt betaald.

Vastrentende waarden

Verzamelnaam voor waardepapieren waarover een vaste rente wordt vergoed, zoals obligaties, deposito's en leningen.

Volatiliteit

Maatstaf voor de beweeglijkheid van de koers van de onderliggende waarde. Volatiliteit wordt gebruikt als indicatie van het risico van een belegging.

Wisselkoers

De prijs van valuta uitgedrukt in de valuta van een ander land.

Yield

Yield is het uitbetaalde inkomen uit een belegging uitgedrukt als een percentage. De uitbetaalde inkomsten kunnen bestaan uit dividend of rente. In het geval van een uitgekeerd dividend, wordt er ook gesproken van dividendrendement.

Yield curve

De yield curve, of rentetermijnstructuur, is een grafiek die het verband weergeeft tussen de looptijd van een vastrentende belegging en de daarop te ontvangen marktrente. Een normale yield curve laat een stijgend verloop zien omdat de spaarrente doorgaans lager is dan de kapitaalmarktrente. Als iemand zijn geld voor een langere periode uitleent, eist hij een hogere vergoeding dan bij een lening over een korte termijn.