

DEXIA BANK NEDERLAND N.V.

2001

In duizenden euro's, tenzij anders aangegeven	2001	2000
Aandelen	1 294 419	1 655 338

Betreft effecten en andere niet-vastrentende waardepapieren, zoals derivaten.

Deze post bestaat uit:

Beursgenoteerd	963 775	957 798
Niet beursgenoteerd	330 644	697 540
	1 294 419	1 655 338

Deze post is onder te verdelen in:

Beleggingsportefeuille	24 516	42 049
Handelsportefeuille	65 283	107 253
Overige portefeuilles		
- <u>hedgeportefeuille aandelen</u>		
- <u>inzake effectenleaseproducten</u>	872 167	875 892
- <u>hedgeportefeuille opties</u>		
- <u>inzake effectenleaseproducten</u>	332 453.000	630 144.000
	1 294 419.000	1 655 338.000

De post 'hedgeportefeuille aandelen inzake effectenleaseproducten' is op termijn verkocht aan de leasecliënten. De marktrisico's zijn voor rekening van deze cliënten.

De post 'hedgeportefeuille opties inzake effectenleaseproducten' dient deels ter dekking van toekomstige leveringsverplichtingen van aandelen aan cliënten.

Het marktrisico van de embedded optiepositie en de daarmee samenhangende hedgepositie is beperkt. Het kredietrisico uit hoofde van de OTC-positie is in belangrijke mate afgedekt door ontvangen onderpand. De embedded optiepositie, zijnde de verplichting richting de leasecliënten, is opgenomen onder de post overige schulden.

Verloop van de beleggingsportefeuille:

Stand begin van het boekjaar	42 049	28 576
Aankopen	9 045	21 473
Verkopen	-21 031	-11 524
Herwaardering	-5 547	3 524
Stand einde van het boekjaar	24 516	42 049
Cumulatieve herwaardering	-	4 682
Overige deelnemingen	2 506	12 561

De overige deelnemingen betreffen niet-kredietinstellingen.