

“Het rendementsverschil tussen de Iron Condor en de Iron Strangle”

Volgende week expireert de **Iron Condor** maandserie november met een verwacht verlies van -306 euro. Het eerste verlies sinds april 2012. Maar wat zou de uitslag zijn geweest zijn wanneer er niet op 22 oktober jl. automatisch was ingegrepen toen de koers boven de 390 uitkwam? En wat zou de uitslag zijn geweest met een “Iron Strangle”? Dat is het beleggingsplan voor 2014.

Resultaat bij Iron Condor ZONDER geavanceerde order (dus zonder autom. ingreep d.d. 07 nov.)

Optieserie	AEX C NOV 2013	AEX P NOV 2013	ALLEEN DE GROENE VELDEN INVUL		versie 0.0.9				
Openingsdatum=START	11-10-2013								
Huidige datum	8-11-2013				Wijzigingen t.o.v. versie 0.0.8				
Expiratiedag formeel	15-11-2013		1.	tabblad standaarddeviatie; Kansberekening uitgebreid					
dagen tot expiratedag	7		2.	Opmerkingen uitgebreid					
Expiratiedag WB	8-11-2013								
dagen tot sluiting WB	0								
Margin	8625								
Breedte range (SDV=41)	30								
Impliciete Volatilititeit	15,92								
Aantal contracten	3	maximale afwijking t.o.v. middenkoers in %							
Middenkoers AEX	375	AEX	390	4,00					
START									
Iron Condor			7-11-2013	11-10-2013					
	UP	Aantal	Koers	Waarde EUR	Hist. Koers	Hist. Waarde EUR	Ongerealiseerd EUR	Ongerealiseerd % EUR	
AEX C NOV 2013		400	3	0,56	168,00	0,29	87,00	81,00	93,10 %
AEX C NOV 2013		390	-4	4,50	-1800,00	1,21	-484,00	-1316,00	-271,90 %
				3,94		0,92		-1235,00	
AEX P NOV 2013		360	-4	0,06	-24,00	2,40	-960,00	936,00	97,50 %
AEX P NOV 2013		350	3	0,05	15,00	1,22	366,00	-351,00	-95,90 %
				0,01		1,18		585,00	
Totaal Iron Condor				3,95	-1641,00	2,10	-991,00	-650,00	-65,59 %
40/25 regel van toepassing? (dan 1 extra short strangle op elke 2 Iron Condors)									
Is de putverzekering >40%? EN						0,51 %			
Zijn ALLE verzekeringen >25%?						0,42 %			
Netto investering (bruto investering + margin)				-991,00	8625	7634,00			
Netto rendement maandserie					-650,00	-8,51 %		verwachting eindresultaat op expiratedatum	

Resultaat bij Iron Condor MET geavanceerde order d.d. 22 okt.

Optieserie	AEX C NOV 2013	AEX P NOV 2013	ALLEEN DE GROENE VELDEN INVUL		versie 0.0.9				
Openingsdatum=START	11-10-2013								
Huidige datum	2-11-2013				Wijzigingen t.o.v. versie 0.0.8				
Expiratiedag formeel	15-11-2013		1.	tabblad standaarddeviatie; Kansberekening uitgebreid					
dagen tot expiratedag	13		2.	Opmerkingen uitgebreid					
Expiratiedag WB	8-11-2013								
dagen tot sluiting WB	6								
Margin	8625								
Breedte range (SDV=41)	30								
Impliciete Volatilititeit	15,92								
Aantal contracten	3	maximale afwijking t.o.v. middenkoers in %							
Middenkoers AEX	375	AEX	390	4,00					
START									
Iron Condor			2-11-2013	11-10-2013					
	UP	Aantal	Koers	Waarde EUR	Hist. Koers	Hist. Waarde EUR	Ongerealiseerd EUR	Ongerealiseerd % EUR	
AEX C NOV 2013		400	3	0,81	243,00	0,29	87,00	156,00	179,31 %
AEX C NOV 2013		390	-4	4,00	-1600,00	1,21	-484,00	-1116,00	-230,58 %
				3,19		0,92		-960,00	
AEX P NOV 2013		360	-4	0,00	0,00	2,40	-960,00	960,00	100,00 %
AEX P NOV 2013		350	3	0,20	60,00	1,22	366,00	-306,00	-83,61 %
				-0,20		1,18		654,00	
Totaal Iron Condor				2,99	-1297,00	2,10	-991,00	-306,00	-30,88 %
40/25 regel van toepassing? (dan 1 extra short strangle op elke 2 Iron Condors)									
Is de putverzekering >40%? EN						0,51 %			
Zijn ALLE verzekeringen >25%?						0,42 %			
Netto investering (bruto investering + margin)				-991,00	8625	7634,00			
Netto rendement maandserie					-306,00	-4,01 %		verwachting eindresultaat op expiratedatum	

Resultaat bij "Iron Strangle" MET geavanceerde order d.d. 22 okt.

Optieserie	AEX C NOV 2013	AEX P NOV 2013	ALLEEN DE GROENE VELDEN INVUL		versie 0.0.9				
Openingsdatum=START	11-10-2013								
Huidige datum	2-11-2013		Wijzigingen t.o.v. versie 0.0.8						
Expiratiedag formeel	15-11-2013		1.	tabblad standaarddeviatie; Kansberekening uitgebreid					
dagen tot expiratiedag	13		2.	Opmerkingen uitgebreid					
Expiratiedag WB	8-11-2013								
dagen tot sluiting WB	6								
Margin	8625								
Breedte range (SDV=41)	30								
Impliciete Volatiliteit	15,92								
Aantal contracten	3	maximale afwijking t.o.v. middenkoers in %							
Middenkoers AEX	375	AEX	390	4,00					
START									
Iron Condor			2-11-2013	11-10-2013					
	UP	Aantal	Koers	Waarde EUR	Hist. Koers	Hist. Waarde EUR	Ongerealiseerd EUR	Ongerealiseerd % EUR	
AEX C NOV 2013		400	3	0,81	243,00	0,29	87,00	156,00	179,31 %
AEX C NOV 2013		390	-4	4,00	-1600,00	1,21	-484,00	-1116,00	-230,58 %
				3,19		0,92		-960,00	
AEX P NOV 2013		360	-4	0,00	0,00	2,40	-960,00	960,00	100,00 %
AEX P NOV 2013		350		0,20	0,00	1,22	0,00	0,00	#DEEL/0!
				-0,20		1,18		960,00	
Totaal Iron Strangle				2,99	-1357,00	2,10	-1357,00	0,00	0,00 %
40/25 regel van toepassing? (dan 1 extra short strangle op elke 2 Iron Condors)									
Is de putverzekering >40%? EN							0,51 %		
Zijn ALLE verzekeringen >25%?							0,42 %		
Netto investering (bruto investering + margin)						-1357,00	8625	7268,00	
Netto rendement maandserie						0,00	0,00 %		verwachting eindresultaat op expiratiedatum

Als we niet automatisch hadden beveiligd met een geavanceerde order dan had het verlies op donderdag 07 nov -650 euro geweest (per heden is het verlies wel minder). -8,51% op de investering.

Maar omdat we wel automatisch hebben beveiligd is het verlies beperkt gebleven tot -306 euro toen op 22 oktober jl. de AEX door de 390 doorbrak. De rode getallen in de eerste afbeelding in de groene velden zijn de waarden van de posities die op dat moment werden gesloten. Het netto rendement op de investering is -4,01% geweest. Met een opgebouwde buffer van rond de 80% is dat natuurlijk heel goed op te vangen.

Iron Strangle

Maar wat zou er dan gebeurd zijn wanneer we op 11 oktober een Iron Strangle zouden hebben opgezet? Dat is immers hoe we in 2014 zullen gaan beleggen met deze zijwaartse strategie. We zien dat er dan geen verlies zou zijn opgetreden. We zouden letterlijk op 0 zijn uitgekomen (aan- en verkoopkosten niet meegerekend). De verzekeringspremie van 306 euro hadden we namelijk in de zak kunnen houden vanwege een volatiliteit die lager lag dan 16.

Het beleggingsplan 2014

Beleggingsplan			actie	actie	In vergelijking met een Iron Condor constructie	effect rendement
	Vola	SS	calls kopen	puts kopen	effect op verzekeringspremie	
	07-16	ja	ja	nee	uitsparen verzekeringspremie put (13,6%)	omhoog
	16-24	ja	nee	nee	uitsparen verzekeringspremie call en put (34,1%)	omhoog
	24-32	ja	nee	ja	uitsparen verzekeringspremie call (34,1%)	omhoog
	32-41	ja	nee	ja	uitsparen verzekeringspremie call (13,6)	omhoog

Bron: Ledennieuwsbrief 01-11-2013

Met de decemberserie van 2013 gaan we dit vandaag vooroefenen.

En op het seminar van 14 december verzorg ik live de kick off met de januari serie 2014.