



Open positie op 10-05-2012 na sluiting puts

Portefeuille: Optie Trading range				Portefeuille valuta: EUR			
Datum: 10-5-2012				Valuta: EUR			
Fondsnaam	Datum	Aantal	Opening	Koers	Waarde	Winst	Rendement
AEX-C May12 330,00	13-4-2012	-2	30,00	5,00	-10,00	50,00	83,33%
AEX-C May12 340,00	13-4-2012	2	10,00	5,00	10,00	-10,00	-50,00%
<b>Subtotaal</b>					<b>0,00</b>	<b>40,00</b>	<b>-100,00%</b>
<b>Rek. courant (EUR)</b>					<b>30352,60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>Totaal</b>					<b>30352,60</b>	<b>40,00</b>	<b>0,13%</b>

Rendement op 10-05-2012 na sluiting puts

Portefeuille: Optie Trading range				Portefeuille valuta: EUR				
Periode: 12-4-2012 - 10-5-2012				Valuta: EUR				
Fondsnaam	Aantal	Waarde	Winst ong.	Winst ger.	Kosten	Resultaat	Rend	Rend/jr
AEX-C May12 330,00	-2	-10,00	50,00	0,00	2,90	47,10	78,50%	988,69%
AEX-C May12 340,00	2	10,00	-10,00	0,00	2,90	-12,90	-64,50%	-812,37%
AEX-P May12 260,00	0	0,00	0,00	-170,00	5,80	-175,80	-97,67%	-1321,21%
AEX-P May12 280,00	0	0,00	0,00	500,00	5,80	494,20	88,25%	1193,83%
<b>Totaal</b>		<b>0,00</b>	<b>40,00</b>	<b>330,00</b>	<b>17,40</b>	<b>352,60</b>		<b>1127,73%</b>
<b>Totaal %</b>		<b>[-393,79]</b>	<b>10,16%</b>	<b>83,80%</b>	<b>4,42%</b>	<b>89,54%</b>		<b>1127,73%</b>

Het lijkt erop dat 89,54% rendement is gemaakt. Maar is dat ook zo? In bovenstaande tabel wordt weliswaar rekening gehouden met de kosten (geen 11 euro zoals de vorige keer vermeld maar 2,90) maar niet met de margin van 6000.

Als we de margin erbij betrekken dan ziet het plaatje er als volgt uit.

Winst: 352,60/6000 (winst/margin)

= **5,9% rendement (< 4 weken).**

Vooruitzichten op jaarbasis?

10 maanden  $10 \times 5,9\% = 59\%$

2 maanden verlies  $2 \times 11,8 \text{ (stel)} = 23,60\%$

Per saldo 35,40% op jaarbasis? Nog veel te vroeg om daar iets over te roepen.

Omdat we met een onderzoek voor de tradingrange met opties bezig zijn is de vraag "hebben we het nu wel of niet goed gedaan"? Ik denk dat het antwoord is: Ja en Nee.

Ja omdat de indicator afgelopen maand keurig de juiste marges heeft aangegeven waarop ik mijn handelsbeslissingen heb gebaseerd, namelijk 85% aan de call kant en 84% aan de put kant. (omdat Joost geen indicator ter beschikking heeft hanteert hij het hulpmiddel "delta" 10%). In een van de vorige nieuwsbrieven over dit onderwerp heb ik aangetoond wat daarvan de consequenties zijn.

Met deze positieve statistieken ben ik best bereid risico's te nemen. Deze allereerste Iron Condor had natuurlijk ook een verliespositie kunnen opleveren omdat we vooraf **WETEN** dat het 15/16% van de gevallen fout gaat. Dat gaan we ongetwijfeld nog meemaken. En dat kan ook best in juni al

gebeuren, waarom ook niet? Eigenlijk wil ik dat ook meemaken want pas dan zien we pas echt de risico's van deze strategie, je moet het voelen. De maand mei maand was natuurlijk een schoolvoorbeeld van een Iron Condor. De koers beweegt amper en de tijds waarde loopt keurig uit de optieprijs, precies zoals verwacht. Voorlopig hebben we een eerste buffertje opgebouwd voor slechte tijden. Da's beter dan starten met verlies nietwaar?

Anderzijds denk ik het niet goed heb gedaan aan de "bovenkant" van deze Iron Condor. De verticale long call spread heeft initieel te weinig opgebracht. Voor zo "weinig" wil je helemaal geen risico's lopen! Per saldo bleef er slechts 0,25 eurocent over. Daar doen we het de volgende keer niet meer voor. In dat geval laten we de bovenkant schieten.

De volgende keer? Dat is dus de juni serie.

IV > 20, dus gaan we dus handelen.

De WB Condor geeft dezelfde uitkomsten als die van mei. Dat is ook niet zo gek want de koers is vrijwel gelijk als 4 weken geleden. (13 april: 306,12 en vandaag 11 mei: 305,28)

Wat zijn de Juni slotkoersen van deze vrijdagmiddag?

C Jun12 340 0,15

-C Jun12 330 0,50

-P Jun12 280 1,75

P Jun 12 270 1,00

Call serie wederom te laag geprijsd (verschil 0,35), die nemen we niet in (zie boven).

Blijft over:

-P Jun 12 280 a 1,75

P Jun 12 270 a 1,00

Totale premie  $0,75 \times 2$  Iron Condors = 1,50 te verdienen wanneer de koers van de AEX zich niet onder de 280 beweegt.

U kunt reageren op dit artikel via [contact@weekendbeleggers.nl](mailto:contact@weekendbeleggers.nl)