



BELEGGEN ALLEEN IN HET WEEKEND

### 13-03-2015 Ledenspecial Opties “Welke actie wordt gepleegd op 2/3 van de middenkoers”?

Tijdens het recente optie-webinar heb ik aangegeven dat we actie gaan plegen op 2/3 van de middenkoers. Dan moet je wel weten wat de middenkoers is. Die weten we pas vandaag met de vastgestelde put 460 (de optie-indicator heeft weliswaar 470 berekend maar is net als bij de call “overruled” door de standaarddeviatieberekening uit de excelsheet versie 1.25).

Met een vorige week ingenomen call van 520 is dat een middenkoers van 490. Het UBEP wordt automatisch berekend in de excelsheet en bedraagt 523,25 (UP520+ontvangen premie call en put). Zie gestippelde donkerblauwe lijn. Op 2/3 van de middenkoers en UBEP (512,25) wordt een geavanceerde order ingelegd. De conditie is dat bij het opwaarts doorschrijden van de koers er dan actie wordt gepleegd. Zie de getallen voor de put eveneens de excelsheet.

Navraag, voor alle zekerheid, bij optie- en turbo specialist Jim Tehupuring (had ik beloofd) leert dat in dat geval het aanschaffen van Turbo's een veel te duur zou worden om de zaak te beschermen. Dat betekent dat we in dat geval terugkeren naar een situatie die al kennen, die van de Iron Condor (dus toch!). Met dat verschil dat we de IC niet innemen gelijk bij aanvang van de positie maar pas op 2/3, namelijk wanneer het langzaam nodig is, als langzaam het verlies gaat toenemen richting UP.

Vergelijk het met een brand. We verzekeren ons hier niet als er geen brand is (aangetoond in het onderzoek dat dit veel te dure zaak is) maar wanneer er een smeulend vuurtje begint te ontstaan. Natuurlijk is dan de “verzekeringspremie” hoger. Omdat we er eigenlijk op 2/3 van uitgaan dat de zaak uit de hand dreigt te lopen, schaffen we geen 1 maar gelijk 2 opties aan met een uitoefenprijs van 10 punten verschil met de shortposities. Er is immers ook wat meer margin vrijgekomen als gevolg dat we geen 3 maar 2 contracten innemen. Daarmee is dan de hedgepositie aan beide kanten opgebouwd voor deze week. Zie excelsheet versie 1.25! We hebben ikmmers tijdens het onderzoek gezien dat 1 optie dan eigenlijk te weinig is om het ontstane verlies netjes terug te dringen. Mocht de AEX toch binnen de beide uitoefenprijzen blijven, dan resteert nog steeds de winst van de short strangle maar zal de “verzekeringspremie” daar weer vanaf gaan. Het leven is keuzes maken. Hetzelfde doen we aan de onderkant. Die is eigenlijk nog belangrijker, want hebben we ooit een beurs omhoog zien vallen?

Winstrisicografiek is aangepast en de simulatie op expiratedatum, zie ledenpagina. Alle slotkoersen van heden zijn ingevuld in de excelsheet.

Veel succes,