



15-05-2016 Ledenspecial Wanneer sluit ik een positie?

De optie-indicator kent een *hitrate* op de calls van 86% en op de puts van 87%. Dat zijn mooie getallen. Toch gaat het in 14% resp. 13% van de gevallen DUS fout. Ondanks deze mooie uitgangspunten is het is zaak dat de verliezen de winsten niet gaan overstijgen. Het is dan zaak om de risicobeperkende maatregelen te kennen.

Welke maatregelen zijn tot heden de revue gepasseerd? Omdat elke belegger verantwoordelijk is voor zijn eigen beleggingsbeslissingen en ieder zijn eigen risicobereidheid heeft, zal deze een keuze moeten maken aan het pallet aan mogelijkheden (niet uitputtend beschreven).

Koers stijgt richting de call uitoefenprijs, wat dan?

Bij een AEX koersstijging stijgt de (geschreven) call optie in waarde waardoor deze duurder moet worden teruggekocht (=verlies). Edoch, omdat de geschreven put (vanaf week 2) in dat geval winst oplevert, is het niet nodig gelijk heel zenuwachtig te worden ook al geeft de (68% kans) standaarddeviatieberekening (zie excelsheet) anders aan.

Het beste is daarom bij stijging beide posities (call en put) in samenhang te beschouwen, simulaties kunnen worden uitgevoerd met de bijgeleverde excelsheet.

Sluiten van de call positie

Bij dreigend verlies kan sluiten handmatig of automatisch met een geavanceerde koerslimietorder (zie voorbeeld ledensite) worden uitgevoerd.

Koers daalt richting de put uitoefenprijs, wat dan?

Bij een koersdaling van de AEX stijgt de geschreven put in waarde waardoor deze duurder moet worden teruggekocht (=verlies). De geschreven call levert weliswaar in dat geval winst op, maar deze kan het geschreven put verlies onvoldoende opvangen.

Sluiten van de put positie

Twee mogelijkheden

A. U heeft de *Iron Condor* methode wel toegepast door een longput aan te schaffen met 10 punten verschil onder de geschreven put. U realiseert zich dat deze "verzekering" deels het verlies kan opvangen.

Ik sluit bij dalende AEX rond de put uitoefenprijs:

handmatig of door direct na opname in portefeuille een geavanceerde koerslimietorder in te leggen.

B. U heeft geen *Iron Condor* methode toegepast en u heeft enkel de geschreven put in portefeuille. U mist dan de (deels) dempende verlieswerking van de gekochte long put. U realiseert zich dat u daarmee "verzekeringspremie" bespaart, mist dus de dempende werking van de longput, maar u weet dat u tegelijkertijd nog beter moet opletten om groter verlies te voorkomen!

Twee varianten:

1. Ik sluit de geschreven put positie op basis van de excelsheet standaarddeviatieberekening (deze wijzigt dagelijks). Ik neem mijn verlies OF
2. Ik sluit de geschreven put positie op 1% boven de put uitoefenprijs.

Voorbeeld. We schrijven een put 410, u sluit bij $(410+1\%) = 414,10$.

De conditie van deze geavanceerde koerslimietorder kunt u gelijk instellen zodra de geschreven put in portefeuille is genomen. U neemt uw verlies.

Heeft u betere ideeën om de risico's te beperken? Laat het mij weten, zo helpen we elkaar.

contact@weekendbeleggers.nl