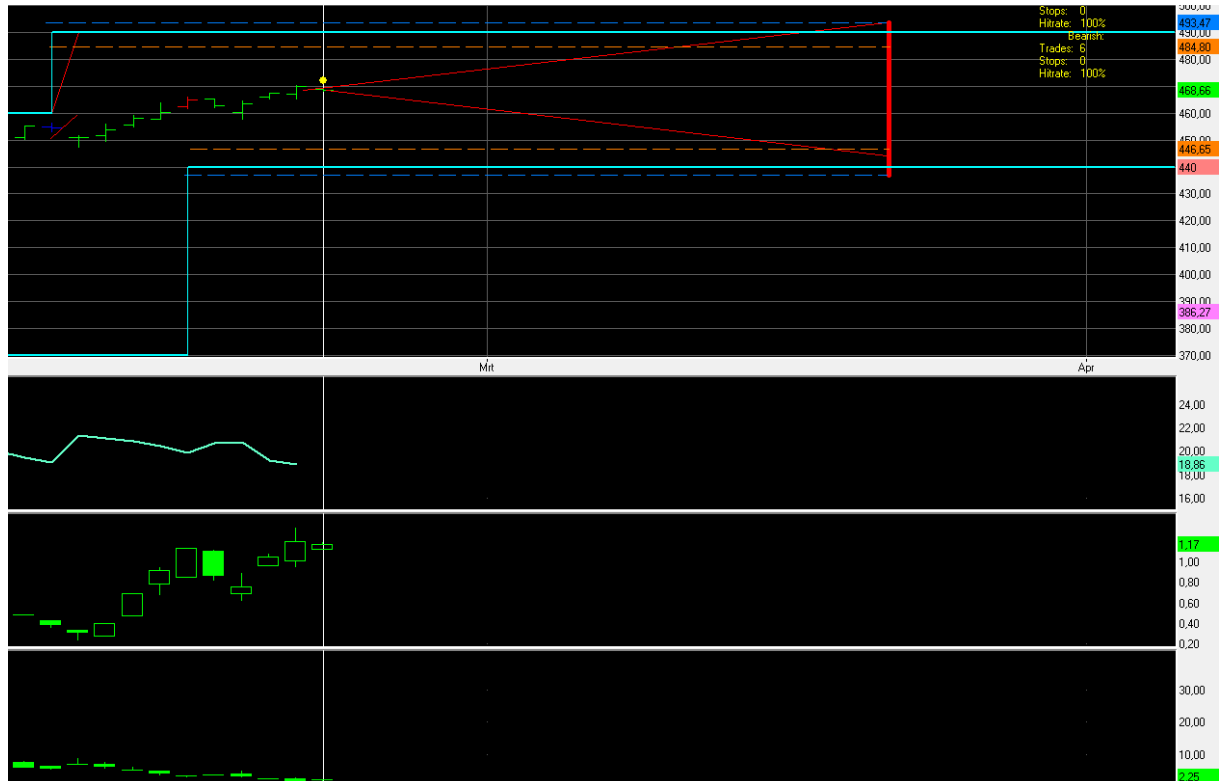


## 20-02-2015 Ledenspecial opties “aanvullende acties bij mogelijk oplopend verlies”



Op dit moment staan de zaken er voor de maandserie maart uitstekend voor. De koers beweegt zich nog steeds rond de middenkoers van 365. Dat is gunstig bij een strategie die is bedoeld voor de zijwaartse beweging. Zolang de koers maar “rechtuit” gaat, vliegt de tijdverwachtingswaarde elke dag een beetje uit de optiepreizen. De tijd is dan in ons voordeel.

Zolang de koers t/m de formele expiratedatum (altijd 3<sup>e</sup> vrijdag van de maand = verticale rode lijn) binnen de breakeven points valt, mag de bij aanvang ontvangen verkochte optiepremie definitief worden behouden. De margin valt dan weer vrij voor een vervolgactie. Een mooi hulpmiddel om te zien hoe de zaak ervoor staat tijdens de looptijd is de standaarddeviatieberekening uit de excelsheet. De uitkomst van deze berekening van dit moment wordt getoond als “toeter”. Deze geeft aan dat de put uit de gevarezone is, maar dat de aandacht naar de callzijde moet gaan. Per saldo is er voor dit moment totaal geen reden tot paniek.

### Break even points

Allereerst moeten we nog even benadrukken dat niet het doorschrijden van de ingenomen uitoefenprijzen leiden tot verlies leidt maar pas bij de break even points. Break even points zijn de ingenomen uitoefenprijzen aangevuld met de totaal ontvangen optiepremies bij aanvang van de positie. In de huidige maandserie is dat voor de call 493,74 (490+3,74) en voor de put 436,26 (440-

3,74). De winstrange **op expiratedatum** is dus iets breder dan tot heden gepresenteerd. Dat is dus gunstig.

### Waar zitten dan de risico's?

Op het moment dat vanuit de middenkoers (365) de koers sterk gaat stijgen (of sterk gaat dalen) richting de uitoefenprijzen, zien we de optiepremie snel oplopen en daarmee loop het verlies snel op. Dat gaat een tijdje goed met een short strangle maar op enig moment kan het verlies van de ene optie-positie niet meer worden opgevangen door de andere optie-positie, er ontstaat een totaalverlies.

Wij weten wat het aantal verliestrades is in dit model. Daarvoor kijken we naar de hitrate. En die geeft aan dat over een zeer lange periode van vele jaren het aantal verliestrades op 30% (slotkoers) mag worden gezet (call en put bij elkaar opgeteld). De grote valkuil is natuurlijk dat die 30% verlies niet die 70% winst moet gaan opsouperen want dan zouden we in dit model per saldo nog steeds geen winst maken. Vandaar dat ik ook zo gefocust ben op het voorkomen van verlies. Als we dit in control kunnen krijgen, dan pas kan ik tevreden terugkijken, eerder niet.

Dat mogelijke verlies moeten we dus zien te beperken! Tijden het onderzoek (vanaf april 2012) hebben we inmiddels diverse varianten om verlies te beperken de revue zien passeren maar geen enkele heeft wat mij betreft geleid tot een bevredigend gevoel:

- Iron Condor (te dure verzekering);
- Short Strangle (op dit moment nog geen acceptabele risicobeperking aangetoond);
- slotkoers/laatste koers perikelen (relatie met geavanceerde order/hitrate indicator);
- 1% & 4% waarschuwniveaus (sorry, analysefout);
- Doorrollen (leidt niet altijd tot gewenste resultaat)

Hoog tijd voor een nieuwe variant om verlies te beperken. Dat doen we niet omdat we het leuk vinden maar omdat het hoogstnoodzakelijk is in een strategie die onbeperkt verlies kan opleveren!

### Aanschaf AEX Turbo's (situatie maart 2015 serie)

	Aanvullende acties om verder verlies te beperken	
Geavanceerde order initieel	Aankoop Turbo hefboom 3 op 2/3 van middenkoers en breakeven point	Aankoop Turbo hefboom 3 op breakeven points
Sluiten posities		
Break even points		
493,74	484,16 TL AEX	493,74 TL AEX
436,26	445,84 TS AEX	436,26 TS AEX

### Mijn voorstel (voorbeeld)

De inhoud van de ingenomen geavanceerde order wordt als eerste gewijzigd.

U koopt (automatisch) de verkochte call 490 en put 440 terug op het moment dat de koers de **break**

**even points** doorschrijdt. Dat betekent voor de maandserie maart dat u de huidige geavanceerde order (wederom) dient te wijzigen van call 490 naar 493,70 en de put van 440 naar 436,26. Voor de call hoeft dat niet meer omdat we deze juist gaan sluiten.

De winstrange wordt weliswaar breder maar het verlies ook wanneer de koers richting deze break even points tendeert. Dat is de reden dat we op enig moment (zie boven) aanvullende acties moeten plegen. Van deze aanvullende verzekeringsacties wordt aangenomen dat deze per saldo minder duur zijn dan de eerder tijdens het onderzoek uitgevoerde Iron Condor acties.

Voorlopig houden we nog even vast aan de filosofie dat we de positie (incl. de geavanceerde order)! sluiten op het moment dat +3% winst voor de hele short strangle kan worden gerealiseerd. De ledensite excelsheet helpt mij en u daarbij.

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