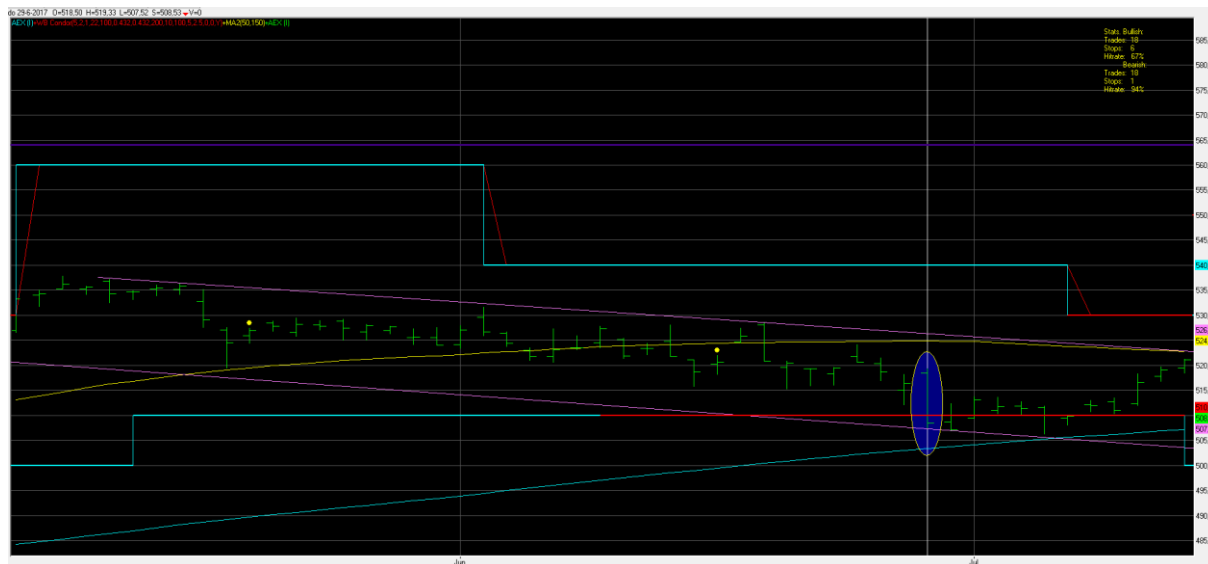


23-12-2017 "Ledenspecial Het enige forse verlies in 2017 nader beschouwd"



In 2017 heeft slechts 1 optieserie (relatief) fors verlies opgeleverd. Dat was de juli serie met een verlies van -536 euro.

Was deze verliespositie nu te voorkomen geweest of viel deze onder het motto "verlies hoort er nu eenmaal ook bij". Terwijl ik weet (ook dat is beschreven) dat de klant (u dus) op maandag een betere positie had in kunnen nemen WB, maar daar gaat het deze keer niet over.

Het is op zich niet zo moeilijk om na te gaan wat er is gebeurd omdat we de maandseries elke week keurig bijhouden zoals u weet. En de weekupdates worden weer verwoord in de blog op <https://weekendbeleggen.nl/blog/> als input voor de (gratis) maandnieuwsbrief. Transparant.

Zo valt o.a. terug te lezen dat begin juni de call 545 is geschreven tegen een premie van 0,97. En een week later is de geschreven put 510 ingenomen tegen een premie van 2,50. Totaalpremie van 3,47 en dat is zelfs hoger dan de mediaan van 3,28. Tot zover niets nieuws onder de zon.

De serie kabbelde dan ook rustig door in een periode dat de AEX in een langdurige neerwaartse trend zat (zie paarse lijnen). Dat ging goed tot op donderdag 29 juni 2017 toen bij slotkoers WB niveau 3 stoploss werd doorschreden. Daarom werd de positie emotioneel met verlies gesloten.

En dat was 1 week voor de WB expiratie. Het heeft op dat moment eigenlijk niet zoveel zin meer om de positie nog door te rollen. Nog steeds niets nieuws onder de zon.

Waar ging het dan fout?

Bij de volatiliteit. Die was nl. op moment van schrijven 10,31. En met de wetenschap van nu, begint mij opeens een lichtje te branden.

Hadden we namelijk niet veel later in het jaar emotievrij vastgesteld naar aanleiding van de maandseries nov., dec., jan. dat bij een zeer lage impliciete volatiliteit van rond de 10 er beter een winstzone van 35 a 40 punten kon worden ingenomen? Het was dus al eens eerder voorgekomen!

Daarnaast was deze juli winstzone van 35 punten ook nog eens ingenomen met een 5 weekse serie, dus 1 week langer risico. Met de wetenschap van nu weten we dat we in dat geval mogelijk met een doorrol actie te maken zouden kunnen krijgen. En dat moment kwam dan ook, namelijk op 29 juni 2017. Maarrrrrrr omdat er dan nog maar 1 week te gaan was, is er destijds niet voor gekozen om door te rollen.

Ok, maar wat is nu het leermoment?

Dat leert mij in ieder geval dat ik nu definitief voor kies om bij zeer lage volatiliteiten van rond de 10 de winstzone (kunstmatig) ophoog tot 40 punten. Het Ebook is inmiddels aangepast. Als dat een premie oplevert lager dan de mediaan, dan zij het zo. Liever een lagere winst (dan de mediaan) dan verlies, dit onder het motto dat verlies zo veel als mogelijk voorkomen moet worden.

In dat geval hadden we na de call 545 dus gekozen voor de put 505 i.p.v. de put 510. Dan hadden we dus meer lucht gehad en mogelijk veel minder verlies of zelfs geen verlies.

Deze juli17 serie heeft WB 536 gekost, natuurlijk jammer. Maar wat we met de kennis van nu er in de toekomst mee denken te winnen, is waarschijnlijk een veelvoud. Daarom is dit verlies niet erg.

Tot slot



De optie-indicator heeft het afgelopen jaar maar liefst 6 keer een rode horizontale lijn opgetekend. 5 x aan de callzijde en 1 x aan de putzijde (de zojuist beschreven juli serie).

Edoch, omdat we slechts 1 fors verlies (juli17) hebben mogen noteren, blijkt daaruit al dat het "zien" van een rode lijn niet automatisch verlies hoeft te betekenen! Zou dat misschien aan de emotievrije-moneymanagement-regels kunnen liggen?

Michael Groenewoud
WeekendBeleggers b.v.