

Michael Groenewoud

**Succesvol
beleggen met opties
op de AEX-index**

**diagonale
Short Strangle methode**



**Beurzen bewegen zich in 85% van de tijd zijwaarts
Stappenplan om elke maand geld te verdienen bij zijwaartse AEX**

Versienummer en uitleg

Dit is de 1.1 versie van dit e-book. De nieuwste versie van dit boek kunt u downloaden op

<http://weekendbeleggen.nl/wblaatste-versie/>

Voorwoord

Financiële markten bewegen in 85% van de tijd zijwaarts en in 15% van de tijd stijgen of dalen ze...

Als u zich dat goed realiseert, is het dan eigenlijk niet vreemd dat de meeste beleggers denken dat beurzen alleen maar omhoog kunnen gaan en op die manier proberen rendement te maken?

De (diagonale) *short strangle* optiestrategie welke voor u ligt, voer ik al in de praktijk uit sinds 2012 en tot heden met succes.

Ik zal in dit E-book aantonen dat het werken met index opties helemaal niet zo lastig is dan u wellicht op dit moment nog vermoedt. Dit E-book beschrijft grondig en stapsgewijs maar vooral op praktische wijze hoe deze "*diagonale short strangle*" optiemethode werkt. Een beleggingsstrategie waarmee geld kan worden verdiend bij een **zijwaartse** (lees zigzag) beweging van de markt.

Dit E-book bevat meerdere praktijkvoorbeelden, inclusief meerdere afbeeldingen ter ondersteuning van het hele proces. En ook gelijk maar aangevuld met werkinstructies voor orderuitvoering voor Binckbank/Alex en DeGiro rekeninghouders.

Daarnaast ontbreekt een werkinstructie van het door WeekendBeleggers b.v. zelf ontwikkelde Excel/Mac dashboard ook niet. Want na inname van een positie moet de positie wel worden gemonitord. En voor de echte hobbyist ontbreken zelfs de emotievrije regels van dit model niet.

U bent de lage spaarrente beu? Of u belegt wel maar rendeert niet?

Dan is dit E-book echt iets voor u, er gaat wellicht een geheel nieuwe wereld voor u open.



1.
Michael Groenewoud

Oprichter eigenaar WeekendBeleggers b.v./signaalaanbieder sinds 2007, schrijver van het E-book *Succesvol Beleggen met Turbo's in stijgende en dalende markten* (2012), schrijver van het E book *Succesvol Beleggen met Opties op de AEX-index* (2017), technisch en kwantitatief analist, Luitenant-kolonel b.d.

Inhoudsopgave

Hoofdstuk 1 Inleiding	8
Het optie kooprecht bij een koophuis.....	8
Rol van de makelaar (als verkoper van het kooprecht)	9
<i>Subconclusie vanuit koper bekeken</i>	9
De onderliggende waarde	9
We zitten eerst op de stoel van de makelaar.....	9
<i>Situatie vanuit koper bekeken</i>	10
<i>Situatie vanuit de verkoper bekeken</i>	10
Het optieverkooprecht	10
<i>Situatie vanuit koper bekeken</i>	10
<i>Situatie vanuit de verkoper bekeken</i>	10
Hoofdstuk 2 Opties in theorie	11
<i>Call optie</i>	11
<i>Put optie</i>	12
Het schrijven van opties	12
Beurzen gaan omhoog, omlaag en opzij	12
De leading indicator en hitrate	13
<i>Het effect van samengesteld rendement</i>	14
Maandopties	15
De <i>short strangle</i> optie strategie.....	15
<i>De risico's van een short strangle optie strategie.</i>	15
<i>Waarom verlies in het algemeen voorkomen moet worden</i>	16
Het exceldashboard.....	16
We willen ons recht helemaal niet uitoefenen	16
De uitoefenprijzen.....	17
Hoofdstuk 3 Opties in praktijk.....	18
Een praktijkvoorbeeld, de oktober 2016 serie.....	18

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

www.iex.nl/koersen/opties/aex	18
De optiepremie.....	19
<i>Margin</i>	20
De winstriscografie, belangrijk!	20
Nog een praktijkvoorbeeld, de november serie 2016.....	21
Nog een praktijkvoorbeeld, de december serie 2016.....	27
Het kan natuurlijk niet altijd feest zijn	30
Een goede belegger NEEMT verlies.....	32
Verlies hoort er gewoon bij.....	33
Drawdown	33
Black Swan.....	33
Hoofdstuk 4 Werkinstructie Binckbank	34
Inleiding.....	34
Orders opgeven.....	34
Automatische orderuitvoering bij bereiken AEX koers	36
Het nadeel van automatische order uitvoering.....	37
Combinatieorders bij sluiting	39
Hoofdstuk 5 Werkinstructie DEGIRO	40
Een eigen bijdrage van een trouw abonnee	40
Stap 1: Ga naar het deelscherm Opties.....	41
Stap 2 Zoek de juiste serie.....	41
Stap 3 Schrijf een optiecontract.....	42
Hoofdstuk 6 Werkinstructies Dashboard	44
Nadat order is uitgevoerd moet positie worden gemonitord.....	44
Het WeekendBeleggers dashboard.....	45
1. Netto rendement maandserie.....	45
2. Diagonale <i>Short Strangle</i>	45
3. Kansberekening bereiken grenzen	46
<i>Welke positie neem ik eigenlijk in op maandag?</i>	46
4. Invoeren gegevens	47

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

5. Kalender	48
6. Real time koersinformatie	48
7. Extra informatie	49
8. Waarschuwingniveau's (ZEER BELANGRIJK)	49
2. Historische koers Call x 2 of Put x 2	50
3. De derde gradatie betreft de uitoefenprijs Call minus 1% of de Put plus 1%	50
Bepaal uw eigen sluitmoment vooraf	50
9. De koersgegevens verversen knop	51
Beveiligingswaarschuwing inschakelen	52
Hoofdstuk 7 Emotievrije regels	53
Diagonale Short Strangle strategie (DSS)	53
Hoofdstuk 8 Het abonnement	54
Welke informatie ontvang ik elk weekend?	54
1. AEX daggrafiek	55
2. Open posities	55
3. Transacties van het lopende jaar	56
4. Excel Dashboard interactief	57
5. Simulatie op expiratiedatum	57
6. Winstriscografiek (op expiratiedatum)	58
Kanberekening	58
Belcurve	59
Delta	59
7. Rendementsgrafiek	60
Rendementsontwikkeling Optie portefeuille sinds april 2012: +170%	60
8. Transacties vanaf 2012 (start strategie)	60
9. Hitrate	61
Hebben alle maatregelen sinds april 2012 nu effect gehad?	61
10. Ledenspecials	62
Hoofdstuk 9 Iron Condor methode	63
Hoofdstuk 10 Slotwoord	64

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Voor wie is deze strategie geschikt?	64
Reacties van klanten.....	65
<i>Ervaringen van Erwin Steneker, ondernemer</i>	65
<i>Ervaringen van Arjan de Bruin, gepensioneerd</i>	66
Mijn resultaten over 2016.....	67
Tot slot.....	68
Nog geen abonnee? LINK	68
Disclaimer	68
Contactinformatie	68

Hoofdstuk 1 Inleiding

Aan de hand van een eenvoudig huizenvoorbeeld wil ik u meenemen in de optiewereld. Laten we starten met het begrip "koopoptie", een begrip dat al eeuwenlang bestaat.



Afbeelding de makelaar

Het optie kooprecht bij een koophuis

Mag ik u voorstellen. Koper (A) die een stijging van de huizenmarkt verwacht en verkoper (B), de makelaar.

Stel, koper A verwacht een stijging van de huizenprijs. Het huis van zijn/haar dromen staat bij de makelaar te koop voor €490.000 (490K). Koper heeft (nog) niet de intentie om het huis te kopen, maar deze wil wel een koopoptie op het huis.

De makelaar (verkopende partij) zegt "dat is goed, ik verkoop u het kooprecht van dit huis voor een prijs (de optiepremie) van 1 euro". Dat geeft u het recht het huis te kopen (mag wel/hoeft niet!) voor de afgesproken prijs van 490K (ook al is deze meer waard geworden in de tussentijd). Er is echter wel een beperking, het optierecht geldt t/m 3e vrijdag van de maand.

Dus: Koper van het optierecht betaalt aan makelaar (verkopende partij) 1 euro. De makelaar (verkopende partij) ontvangt van koper 1 euro.

De kans is groot dat koper A zijn/haar recht uitoefent wanneer de prijs inmiddels is gestegen naar zeg 500K. Hij/zij mag immers het huis kopen voor 490K terwijl de prijs inmiddels op de markt 500K waard is geworden. De kans is klein dat deze zijn/haar recht uitoefent wanneer de prijs inmiddels is gedaald naar zeg 480K. Koper gaat natuurlijk geen huis kopen voor 490K terwijl deze direct op de markt voor 480K gekocht kan worden, nietwaar?

Rol van de makelaar (als verkoper van het kooprecht)

Bij een stijging van het huis tot boven de 490K is er een (financieel) nadeel voor de makelaar want hij MOET het huis verkopen aan klant A voor 490K, terwijl deze inmiddels 500K op de markt waard is. Voor dat risico heeft hij echter een premie van zeg 1 euro ontvangen van klant (A).

Subconclusie vanuit koper bekeken

Huiswaarde stijgt, kooprecht stijgt, betekent voordeel koper Huiswaarde daalt, kooprecht daalt, betekent nadeel koper

In de beleggers optiewereld heet het "optierecht om een onderliggende waarde te mogen kopen" een *CALL* (of *Calloptie*, spreek uit "kol")

De onderliggende waarde

In ons voorbeeld is het huis de zogenoemde "onderliggende waarde". Een onderliggende waarde kan echter van alles zijn, een individueel aandeel, een partij cacaobonen, maar ook een AEX-index.

De AEX-index kennen de meeste mensen wel, het vertegenwoordigt de waarde van de meest belangrijke 25 fondsen op de Amsterdamse beurs. We gaan echter niet met de 25 individuele fondsen werken maar met slechts 1 product, de AEX-index.

Nu zal de huizenmarkt binnen enkele weken tijd waarschijnlijk niet zo veel veranderen in prijs. Dat geldt niet voor de AEX-index. Beurzen bewegen omhoog, omlaag en opzij zoals u weet, veelal op middellange- en lange termijn.

Maar op korte termijn (enkele weken) gaan ze vooral zijwaarts. Sterker nog, in 85% van de tijd gaan internationale beurzen zijwaarts, zo ook de Amsterdamse AEX. En op basis van deze zijwaartse beweging bestaan er met de juiste beleggingsstrategie goede kansen om winst te maken.

We zitten eerst op de stoel van de makelaar

In eerste instantie gaan we op de stoel van de makelaar zitten en verkopen het *Call* kooprecht (in vaktermen heet dat het "schrijven" van een optie) aan een koper. Wij ontvangen dus 1 euro (van de partij die de *Calloptie* koopt). Vervolgens wachten we geduldig wat de prijs van de *Call* optie gaat doen (net als de koper overigens).

Stijgt de koers van de onderliggende waarde, dan stijgt in beginsel ook de waarde van de *Calloptie* en ontstaat er verlies zoals we al hadden geconcludeerd met het huizenvoorbeeld. We hopen daarom dan ook als verkopende partij op een daling van de AEX en in het verlengde daarvan van de *Call* optieprijs.

Als echter onverhoopt de koers van de AEX-index inderdaad (fors) gaat stijgen, wil de makelaar de *Call* optie van klant A (terug)kopen, om grote verliezen te voorkomen.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Als de makelaar de *Calloptie* (terug)koopt voor bijv. 2 euro (de prijs van het kooprecht is bij een stijging van de AEX immers ook gestegen), dan heeft hij 1 euro verloren (immers 1 euro ontvangen, 2 euro betaald, is per saldo 1 euro verloren).

Omdat een AEX index optiecontract uit 100 opties bestaat, mag u voor 1 euro ook $1 \times 100 = 100$ euro lezen.

Als de makelaar de *Calloptie* terugkoopt voor zeg 0,50 (bij daling van de AEX-index de prijs van het koop optierecht ook gedaald), dan heeft hij 0,50 verdiend (immers 1 euro ontvangen, (terug)koop voor 0,50, per saldo 0,50 winst (lees 50 euro winst).

Situatie vanuit koper bekeken

AEX stijgt, premie kooprecht stijgt, betekent voordeel koper
AEX daalt, premie kooprecht daalt, betekent nadeel koper

Situatie vanuit de verkoper bekeken

AEX stijgt, premie kooprecht stijgt, nadeel makelaar
AEX daalt, premie kooprecht daalt, voordeel makelaar.

Het optieverkooprecht

Stel nu eens dat de kopende partij niet wil inspelen op een stijging van het huis maar op een waardedaling van het huis. Koper hoopt daarmee het huis hoog te verkopen om deze vervolgens en laag (terug) te kopen. Bijvoorbeeld tegen een lage prijs van 430K. Het verschil is zijn winst. In optietermen heet dit een *PUT* of *Putoptie*, spreek uit "poet".

Bij een *Put* is alles omgekeerd aan de situatie bij een *Call*.

Situatie vanuit koper bekeken

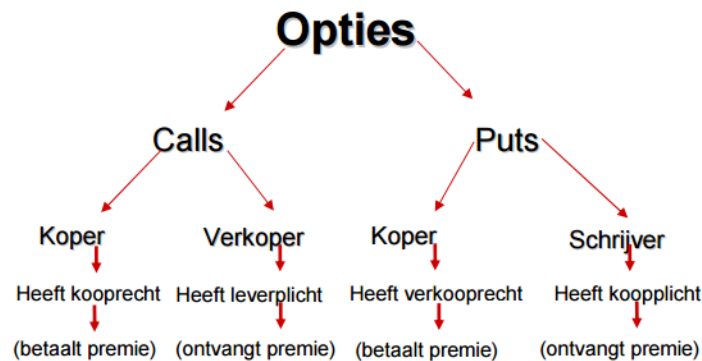
Onderliggende waarde (huis/AEX) stijgt, premie verkooprecht daalt, nadeel koper
Onderliggende waarde (huis/AEX) daalt, premie verkooprecht stijgt, voordeel koper

Situatie vanuit de verkoper bekeken

Onderliggende waarde (huis/AEX) stijgt, premie verkooprecht daalt, voordeel makelaar
Onderliggende waarde (huis daalt), premie verkooprecht stijgt, nadeel makelaar

Wijzig onderliggende waarde "huis" in "AEX" en u bent gereed voor het volgende hoofdstuk.

Hoofdstuk 2 Opties in theorie



Afbeelding: Opties, vier mogelijkheden

Call optie

Een *Call* is dus het "RECHT" om een onderliggende waarde (in ons geval de AEX index) te mogen kopen tegen een vooraf bepaalde prijs binnen een vooraf bepaalde tijd (de expiratedatum, altijd 3e vrijdag van de maand). Na de expiratedatum bestaat de hele maandserie niet meer en kan niemand meer handelen in deze serie.

Er zijn meerdere optiesoorten maar WB werkt alleen met maandopties. De notatie daarvan bij is "XNL" zodat uw bank of broker weet waar u het over heeft bij de orderuitvoering. Stel de AEX-index is op dit moment 450. U geeft bijvoorbeeld voor de orderuitvoering aan Optie AEX *Call*-optie okt-2016 490. Bij uw bank/broker vindt u deze onder de optie notatie "XNL" (let op i.p.v. "XNL" wordt soms ook gewerkt met de expiratiemaand om de juiste maandserie te vinden bij uw bank of broker)

Met het in eerste instantie schrijven van een *Call* wordt dus dit recht verkocht. U ontvangt premie maar staat voorlopig vast op uw account. Deze premie mag u pas definitief behouden wanneer op expiratedatum de AEX niet boven de uitoefenprijs is uitgekomen. Zolang de AEX-index zijwaarts beweegt, hoeft u niets te doen.

De tijdswaarde smelt vanzelf elke dag een beetje uit de optiepremie.

Daarom is de tijd onze grote vriend. Omdat WB in beginsel eerder sluit dan expiratedatum, hoopt u natuurlijk dat uw uw geschreven *Call* goedkoper kunt (terug)kopen. U heeft dan immers winst gemaakt op de geschreven *Call*.

Zodra de AEX-index echter richting de 490 gaat, zult u op enig moment in actie moeten komen om grote verliezen te voorkomen. U koopt dan dezelfde geschreven *Call* weer terug. Uw positie is dan geëlimineerd. Het moment van "tijdig" ingrijpen wordt uiteraard beïnvloed door de risicobereidheid van de belegger, geen belegger is immers dezelfde. Is de *Call*premie op dat moment meer waard dan dat u aan premie ontvangen had, is dat uw verlies.

Put optie

Een *Put* optie is het recht om een onderliggende waarde (AEX-index) te mogen verkopen tegen een vooraf bepaalde prijs binnen een vooraf bepaalde tijd (eveneens op expiratedatum).

Met het in eerste instantie schrijven van een *Put* wordt dus dit recht verkocht. Uw verplichting als schrijver van de *Put* is dat u deze *Put* op enig moment MOET (terug)KOPEN als u de expiratedatum niet wenst af te wachten. Is de *Put*premie op dat moment minder waard dan u aan premie had ontvangen, is dat uw winst.

Is de *Put*premie op dat moment meer waard dan u aan premie had ontvangen, dan is dat uw verlies.

Het schrijven van opties

Het schrijven van een optie is een *Open Verkoop*, open in de zin van "start".

Bij het schrijven van een optie verkoopt u dus een optie **die u in eerste instantie helemaal niet bezit**. Omdat u de optie verkoopt, ontvangt u geld, de optiepremie.

Sluit koop (U koopt de eerder geschreven optie terug). Sluiten in de zin van "positie elimineren". Omdat u een optie koopt, betaalt u geld, lees optiepremie. Uw positie is geëlimineerd, de *margin* (waarborgsom) komt weer vrij. De hoogte van de *margin* wordt bepaald door uw eigen bank/broker, deze wisselt dus per bank/broker.

De grote kunst in deze optiestrategie is in eerste instantie om elke maand de juiste bandbreedte te vinden. WeekendBeleggers hebben hier een groot voordeel boven andere optiebeleggers die niet kunnen beschikken over dit hulpmiddel.

Het is natuurlijk geen kunst om de bandbreedte zo breed te (laten) maken dat er een hitrate van 100% ontstaat, maar uhm zijn er dan nog wel optieseries om mee te handelen? En wat zijn de premies die dan gemoeid zijn met zulke brede uitoefenprijzen? Waarschijnlijk te laag om iets aan te verdienen. De kunst is dus om bandbreedtes te vinden met voldoende winstpotentieel en waarbij het risico aanvaardbaar is.

Beurzen gaan omhoog, omlaag en opzij

Financiële markten bewegen in 85% van de tijd zijwaarts en in 15% van de tijd zijn ze stijgende of dalende...

Met deze prikkelende zin zijn we dit E-book gestart. Nou, we kunnen het nog wel iets verfijnen want eigenlijk zijn er 6 verschillende beursbewegingen.

De strategie beschreven in dit E-book is niet gunstig wanneer de beurs volatiel omhoog of volatiel omlaag gaat. Ga er dan maar vanuit dat er in beginsel verlies optreedt.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

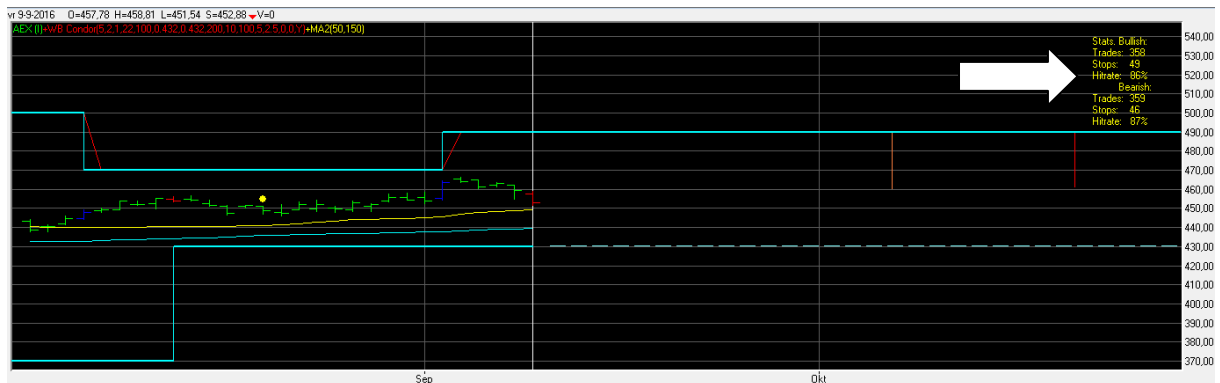
Michael Groenewoud

In alle andere gevallen kunnen we met deze strategie aan de slag om winst te maken.

	OPTIE strategie (aanvullend) Korte termijn (< 6 weken)
Omhoog rustig	+
Omhoog volatiel	--
Zijwaarts rustig	++
Zijwaarts volatiel	+
Omlaag rustig	+
Omlaag volatiel	--

Afbeelding zes verschillende beursbewegingen

De leading inditator en hitrate



Afbeelding: Leading indicator (blauwe lijnen/bandbreedte/uitoefenprijzen)

Stats. Bullish:
Trades: 358
Stops: 49
Hitrate: 86%
Stats. Bearish:
Trades: 359
Stops: 46
Hitrate: 87%

Afbeelding: Hitrate statistieken vergroot

De **leading indicator** heeft over de afgelopen 358 trades (lees maanden) een **hitrate** behaald van +86% aan de *Call*zijde en een hitrate van 87% aan de *Put* zijde. 358 trades/12 = 30 jaar!

Als dat geen betrouwbare indicator genoemd mag worden, dan weet ik het ook niet meer.

Deze indicator is in staat om op basis van de historische volatiliteit de hoogte van de bandbreedte (de twee horizontale blauwe lijnen) te berekenen. Bij lage volatiliteit berekent deze een smallere bandbreedte en bij hogere volatiliteit berekent deze een bredere bandbreedte. Briljant gevonden.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

WB heeft deze indicator overigens niet zelf ontwikkeld, maar we maken er wel dankbaar gebruik van.

De leading indicator bepaalt in eerste instantie wat de bandbreedte voor elke maandserie wordt. Deze indicator houdt hierbij rekening met de historische volatiliteit (niet te verwarren met de impliciete volatiliteit).

Daarnaast maakt het model gebruik van een extra kansberekening gebaseerd op 1 standaarddeviatie. Deze 68,2% kans op een goede uitkomst houdt rekening met de actuele stand van de AEX, de impliciete volatiliteit en het aantal restdagen tot sluiting.

De meest veilige uitslag van beide berekeningen bepaalt de uitoefenprijzen voor de maandseries. Soms wint de leading indicator en soms wint de kansberekening. Op deze wijze proberen wij de al goede hitrates van de lead indicator nog verder te verbeteren naar zeg +90% aan de *Call* zijde en +90% aan de *Put* zijde. Dergelijke statistieken bieden de grootste kans op winst.

Het effect van samengesteld rendement

		Eindbedrag na 1 tot 30 jaren						
<u>Geinvesteerd vermogen</u>	<u>Jaarlijks rendement</u>	<u>1 jaar</u>	<u>2 jaren</u>	<u>3 jaren</u>	<u>10 jaren</u>	<u>15 jaren</u>	<u>20 jaren</u>	<u>30 jaren</u>
€ 25.000	25%	€ 31.250	€ 39.063	€ 48.828	€ 232.831	€ 710.543	€ 2.168.404	€ 20.194.839
€ 50.000	20%	€ 60.000	€ 72.000	€ 86.400	€ 309.587	€ 770.351	€ 1.916.880	€ 11.868.816
€ 75.000	15%	€ 86.250	€ 99.188	€ 114.066	€ 303.417	€ 610.280	€ 1.227.490	€ 4.965.883
€ 100.000	10%	€ 110.000	€ 121.000	€ 133.100	€ 259.374	€ 417.725	€ 672.750	€ 1.744.940
€ 125.000	5%	€ 131.250	€ 137.813	€ 144.703	€ 203.612	€ 259.866	€ 331.662	€ 540.243

Afbeelding het effect van samengesteld rendement

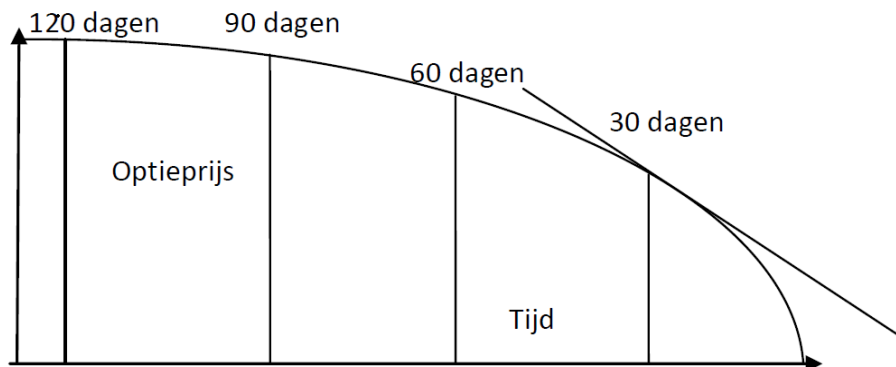
Maar hoe moeten we winst eigenlijk waarderen? Sommige aanbieders maken het soms wel heel bond met hun gerealiseerde rendementen. Is een onsje minder misschien ook goed genoeg? Kijk dan maar eens naar dit effect van diverse rendementen op een verschillend geïnvesteerd vermogen. Samengesteld rendement veronderstelt wel dat u alle winsten herinvesteert. Dat doet WB overigens niet, wij blijven werken met 1 a 2 contracten. Hierdoor stijgt ook het belegd vermogen veel minder snel als hierboven gepresenteerd. Het gaat vooral om het effect wat rendement voor u kan betekenen.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Maandopties

Er zijn dagopties, weekopties en maandopties. Wij werken met maandopties. Waarom, dat laat de volgende afbeelding zien.



Afbeelding: Het wegsmelteffect van opties

In de afbeelding is goed te zien dat 30 dagen voor expiratedatum de tijdverwachtingwaarde versneld /exponentieel uit de optiepremie loopt en op expiratedatum tendeert naar 0,00.

De short strangle optie strategie

Optiestrategie die erop gericht is om winst te maken bij een (min of meer) gelijke koers van de onderliggende waarde (AEX in ons geval). De kunst bij een *short strangle* optiestrategie is dat u beide premies (*Call* en *Put*) in samenhang moet beschouwen. Daar is het excel dashboard voor ontwikkeld.

Een (*Call* en een *Put*) optie bestaat uit een intrinsiek (daadwerkelijke waarde) deel en een tijdverwachtingsdeel (het emotiedeel). Het voortschrijden van de tijd zorgt ervoor dat de tijdverwachtingswaarde wegsmelt uit de optieprijs. Dat is de winst die wij hopen te realiseren. Dat lukt maximaal wanneer de AEX koers zich zijwaarts beweegt.

De risico's van een short strangle optie strategie.

De risico's van een zijwaartse strategie zijn **forse** koersbewegingen omhoog of omlaag nadat de positie eenmaal is ingenomen.

Van belang is ook wanneer deze forse stijgingen of dalingen plaatsvinden. Het maakt nogal verschil of deze stijgingen/dalingen plaatsvinden in de eerste of de laatste week van de serie.

Hoe eerder deze stijgingen of dalingen plaatsvinden hoe meer verlies wordt gemaakt. Dat komt omdat er bij aanvang van de positie nog niet veel tijdverwachtingswaarde is weggesmolten uit beide optiepremies.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Waarom verlies in het algemeen voorkomen moet worden

Verlies			Winst		
Van	Naar	Vershil	Van	Naar	Vershil
100	90	-10%	90	100	11%
100	80	-20%	80	100	25%
100	70	-30%	70	100	43%
100	60	-40%	60	100	67%
100	50	-50%	50	100	100%
100	40	-60%	40	100	150%
100	30	-70%	30	100	233%
100	20	-80%	20	100	400%
100	10	-90%	10	100	900%

Afbeelding Waarom verlies zo veel als mogelijk voorkomen moet worden

Stel deze getallen eens voor als een koers. U ziet wat er gebeurt wanneer de koers van bijv. 100 naar 80 gaat en dat u dan -20% verlies te pakken heeft. Om echter weer van 80 naar 100 te gaan heeft u niet -20% winst nodig maar +25%. U heeft dan nog steeds niets verdiend. Dit effect wordt versterkt wanneer de verhoudingen nog groter worden. En bij een verlies van 80% moet er zelfs +400% winst vanaf die positie worden goedgeemaakt om op dezelfde koers uit te komen.

Dit effect is de voornaamste reden dat in elke strategie bijzondere aandacht gegeven moet worden om verlies te voorkomen.

Het exceldashboard

Om uw positie te monitoren kunt u uiteraard elke dag even kijken bij uw bank/broker. Hiervoor moet u inloggen, dat irriteert op enig moment. Daarnaast, de enige informatie die u van hen krijgt, is in finale het positie rendement. En daar moet u het dan mee doen.

Door de introductie van het dashboard (excel/mac bestand) kan de hele positie worden gemonitord. Maar nog belangrijker, het geeft inzage in de risico's en hoe deze (ook naar eigen inzage) kunnen worden beperkt.

We willen ons recht helemaal niet uitoefenen

Net als de huizenkoper uit de inleiding zijn wij helemaal niet geïnteresseerd om het recht uit te oefenen. (bij een optie op een individueel aandeel kun je dan 100 aandelen kopen, dat gaat bij index opties niet op) Met index opties is dit een pure centenkwestie en zo wordt het ook afgehandeld.

Onze doelgroep WeekendBeleggers zijn slechts geïnteresseerd in het wegsmelten van de tijdverwachtingswaarde binnen de optiepremie.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

We starten elke 1e vrijdag van de maand met een open verkoop (schrijven) van een *Call* op de AEX index (vergelijk makelaarspositie). We hopen dan dat in die week de AEX-index gaat dalen, want dan ontstaat winst.

Omdat we echter de verkochte *Put* pas 1 week later schrijven (open verkoop), kunnen we op dat moment nog niet genieten van het voordeel van de *Put*, want deze zou immers in waarde dalen (is voordeel) bij een stijging van de AEX. Waarom we dat zo doen leg ik later uit.

Een week later nemen we de positie in van de verkochte *Put*. Voor die positie willen we dat de AEX juist in koers stijgt. Daarna maakt het niet meer zoveel uit wat de AEX koers gaat doen zolang deze binnen de beide gewenste uitoefenprijzen blijft. De AEX mag best een beetje stijgen en mag best een beetje dalen, want dan ontstaat er winst.

De uitoefenprijzen

In het huizenvoorbeeld kunt u de prijs van 490K als de *Call* uitoefenprijs zien. En de 430K als de *Put* uitoefenprijs. Deze getallen zijn niet zomaar genomen.

In oktober 2016 hebben we deze maandseries als uitgangspunt genomen. De *Call* 490 en de *Put* 430. Dat is een "uitoefenprijs bandbreedte" van 60 AEX punten (490-430).

Laten we eens kijken hoe de theorie nu in de praktijk is verlopen voor de maanden oktober november en december 2016.

Hoofdstuk 3 Opties in praktijk

Een praktijkvoorbeeld, de oktober 2016 serie

De oktoBERSerie 2016 kende een bandbreedte met een *Call* van 490 en een *Put* van 430 terwijl de koers bij aanvang van de maandserie op de 1e vrijdag van de maand rond 450 lag. Dus uitgaande van een AEX-index koers van 450 uitoefenprijzen van 40 punten erboven en 20 punten eronder.

Deze bandbreedte van in dit geval 60 AEX punten geeft dus eigenlijk aan dat wanneer de AEX eindigt tussen de 430 en 490 t/m de 3e vrijdag van de oktober, de ontvangen beide verkochte optiepremies definitief behouden mogen worden.

Nu leert de ervaring dat we niet wachten tot de 3e vrijdag van de maand maar we sluiten onze posities (we kopen terug) in beginsel op de 1e vrijdag van de maand. Want dan start ook weer een nieuwe serie (en hebben we wederom de *margin*, lees investering nodig).

www.iex.nl/koersen/opties/aex

OKTOBER 2016 (AEX / AEX) Meer »

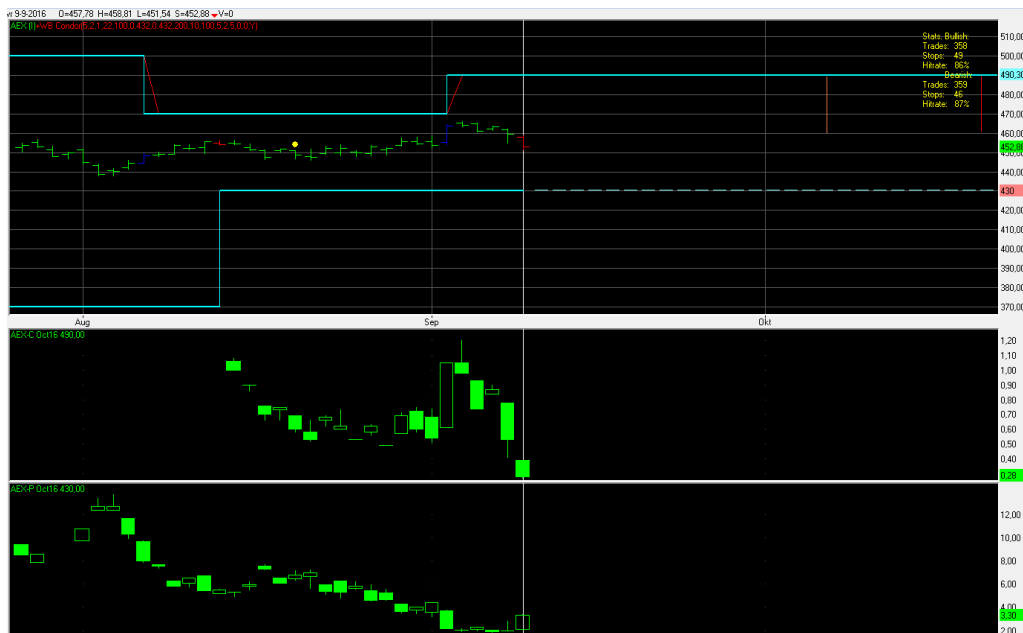
	Bied	Laatste	Laat	Uitoefenprijs	Bied	Laatste	Laat	
Call AEX		169,300	29 aug	280,000		0,050	19 aug	Put AEX
Call AEX				320,000		0,040	02 sep	Put AEX
Call AEX				340,000		0,060	09 sep	Put AEX
Call AEX		103,180	06 sep	360,000		0,110	09 sep	Put AEX
Call AEX		74,940	12 aug	380,000		0,310	09 sep	Put AEX
Call AEX		70,750	09 sep	390,000		0,440	09 sep	Put AEX
Call AEX		54,250	09 sep	400,000		0,800	09 sep	Put AEX
Call AEX				405,000		1,020	09 sep	Put AEX
Call AEX		52,010	02 sep	410,000		1,290	09 sep	Put AEX
Call AEX				415,000		1,450	09 sep	Put AEX
Call AEX		34,000	09 sep	420,000		1,980	09 sep	Put AEX
Call AEX		39,050	07 sep	425,000		2,650	09 sep	Put AEX
Call AEX		28,460	09 sep	430,000		3,300	09 sep	Put AEX
Call AEX		21,200	09 sep	435,000		4,150	09 sep	Put AEX
Call AEX		18,120	09 sep	440,000		5,200	09 sep	Put AEX
Call AEX		13,600	09 sep	445,000		6,700	09 sep	Put AEX
Call AEX		10,550	09 sep	450,000		8,600	09 sep	Put AEX
Call AEX		7,800	09 sep	455,000		10,700	09 sep	Put AEX
Call AEX		5,400	09 sep	460,000		13,700	09 sep	Put AEX
Call AEX		3,650	09 sep	465,000		16,500	09 sep	Put AEX
Call AEX		2,250	09 sep	470,000		20,000	09 sep	Put AEX
Call AEX		1,370	09 sep	475,000		15,720	07 sep	Put AEX
Call AEX		0,840	09 sep	480,000		27,950	09 sep	Put AEX
Call AEX		0,480	09 sep	485,000		33,600	09 sep	Put AEX
Call AEX		0,280	09 sep	490,000		36,250	09 sep	Put AEX
Call AEX		0,160	09 sep	495,000				Put AEX

Afbeelding www.iex.nl/koersen/opties/aex

Alle maandoptieseries met slotkoersen, bied-en laatkoersen (vertraagd) kunt u overigens dagelijks terugvinden op <http://www.iex.nl> maar koersen kunnen ook via het excel dashboard worden benaderd.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud



Afbeelding: AEX daggrafiek met call en put optie premies

Bandbreedte (blauwe horizontale lijnen) maar nu aangevuld met de *Call* optie (0,28) en de *Put* optie (3,30). Stel dat we deze opties tegelijkertijd geschreven zouden hebben (open verkoop), dan zouden we hebben ontvangen €28 + €330 = +€358. Deze zouden we mogen behouden wanneer de AEX t/m de 3e vrijdag van de maand binnen de uitoefenprijzen van 490 en 430 zou eindigen. Let op de in beginsel dalende curve van beide opties. Bij de bruine verticale lijn starten we weer een nieuwe maandserie en de rode verticale lijn geeft de expiratedatum aan.

De optiepremie

De optiepremie (de prijs van een optie) bestaat uit een intrinsiek deel en een deel tijdverwachtingswaarde. Weet u nog dat bij aanvang van deze Handleiding koper A "verwachtte" dat de huizenprijzen gingen stijgen? Daar zit dus een stuk emotie in.

Stel de optiepremie is 1,30. Dan kan het zijn dat 1 euro de intrinsieke waarde is en 0,30 de verwachtingswaarde. U ziet aan de hand van de afbeelding dat het wegsmelten van de tijdverwachtingswaarde op 120 dagen voor de expiratedatum (3e vrijdag van de maand) nog niet zoveel effect heeft.

Edoch juist 30 dagen voor deze expiratedatum gaat het **exponentieel** snel naar beneden. Juist van dat effect maken wij gebruik door met **maandopties** te werken.

Omdat maandopties een waarde vertegenwoordigen maal 100, mag u voor 1,30 ook lezen 130 euro.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

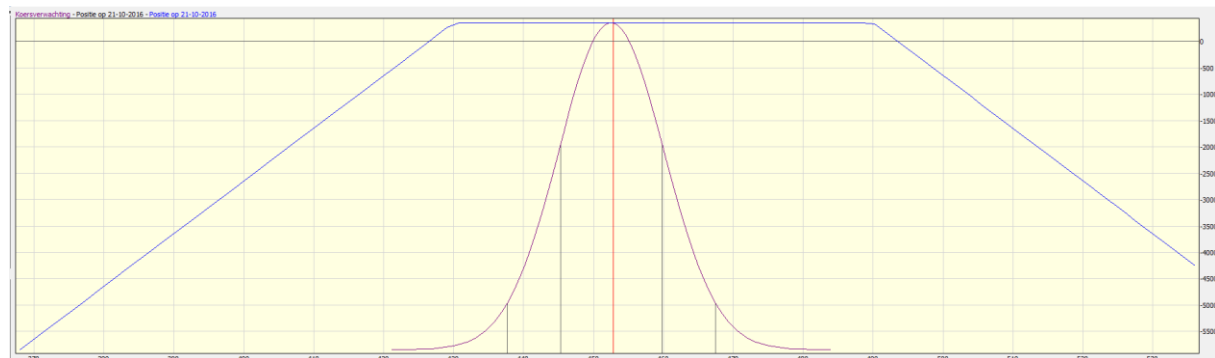
Margin

U handelt bij uw eigen bank of broker. Deze bepaalt de hoogte van de **margin**. *Margin* is een soort **borgsom** als uw positie de verkeerde (forse stijging of forse daling) kant opgaat. De bank weet namelijk niet dat u tijdig gaat ingrijpen om grote verliezen juist te voorkomen. Aan de *margin* valt niet te ontkomen.

Zonder het *margin* bedrag op uw account te hebben staan, bent u zelfs niet eens in staat om een optiecontract in te nemen. Bij Binckbank ligt de margin voor 1 contract schommelt zo rond de 3400 euro. De *margin* is geen vast bedrag maar beweegt mee met de ontwikkeling van de serie.

Afhankelijk van de volatiliteit (beweeglijkheid) van de AEX index kan dit hoger zijn. Tijdens de looptijd kan de *margin* ook door uw bank/broker worden aangepast.

De winstrisicografiek, belangrijk!



Afbeelding: De winstrisicografiek van een *short strangle*

Met een oogopslag ziet u in deze afbeelding wat het risico is wanneer de AEX tussen de 430 en 490 eindigt t/m de 3e vrijdag van oktober. Er is geen risico, u maakt winst (boven de 0-lijn). Dus moet het risico wel ergens anders zitten en die is er dan ook lager dan 430 en hoger dan 490.

Omdat u bij aanvang premie heeft ontvangen, mag u deze waarden ook nog optellen bij de 430 en 490. Vanaf dat punt wordt verlies geleden, d.w.z. onder de 0-lijn. En u ziet dat het verlies steeds groter wordt tot in het theoretisch oneindige....., d.w.z. als u niets doet!

U MOET DUS TIJDIG INGRIJPEN om **oneindig verlies** te voorkomen.

Of u kiest er juist bewust voor om tot expiratedatum in positie te blijven zitten.

Elke maand leveren wij de winstrisicografiek aan en deze afbeelding geeft exact aan wanneer u echt in actie zou moeten komen om grote(re) verliezen te voorkomen. Namelijk, bij deze maandserie, bij 430 en 490 (de uitoefenprijzen) minus de ontvangen optiepremies.

WeekendBeleggers komen zelfs eerder in actie om grote verliezen te voorkomen. Daarvoor is het **interactieve excel dashboard** bedoeld, om tijdig de risico's te monitoren en om tijdig in te grijpen.

Nog een praktijkvoorbeeld, de november serie 2016

Onder leest u het wekelijks verslag van deze maandserie uit de weekend ledennieuwsbrief.

Op 07 oktober schreef ik (de 1e vrijdag van de maand betreft altijd de opvolgende maandserie)

November 2016 serie

We starten de nieuwe maandserie met het schrijven van de *Call* november 480. Dat is een open verkoop. Open in de zin van start.

We hebben deze keer te maken met een gunstige (lees 1 week minder risico) 4 weekse serie (i.p.v. een 5 weekse serie).

We kennen (helaas) de bandbreedte (nog) niet omdat de geschreven *Put* pas volgende week door de optie-indicator wordt berekend en ingenomen. Pas dan staat de *short strangle*.

Dus starten we rustig met 1 contract. Bovendien is de premie met 0,61 lager dan de mediaan over de afgelopen 4 jaar (0,78), ook een reden om rustig aan te doen.

De AEX index koers ligt nipt onder de korte termijn Moving Average. Deze MA is wel neutraal/stijgend, dat is in beginsel gunstig.

De koers ligt ruim boven de middellange Moving Average, deze is eveneens stijgende. De VAEX beweegt zich met een stand van 17,91 op een gemiddeld niveau (16-24).

Het risico van een geschreven *Call* zit deze week aan de bovenkant omdat we de *hedg*functie (tegengestelde functie) van de geschreven *Put* missen. WB stelt zich echter op het standpunt dat een beurs wel kan stijgen maar niet elke maand omhoog valt.

Op 14 oktober schreef ik

November 2016 serie (update)

De indicator heeft de geschreven *Put* berekend op basis van de vrijdagslotkoers. Met een premie van de geschreven *Put* nov 420 2,1, ligt deze nipt onder de mediaan van 2,20. (U weet wel de mediaan is niet hetzelfde als het gemiddelde maar er vallen evenveel getallen links als rechts van de mediaan waardoor dit een zuiverder getal is om mee te werken).

Een bevestiging dat we met 1 contract de zaak voortzetten, ondanks een mooie 60 punten bandbreedte (480-420); de mediaan is 50 zoals u weet.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

De *Call* 480 staat op een (ongerealiseerde) winst van 28 euro dus het eerste buffertje is zichtbaar. In ieder geval geen reden om nu al te sluiten zoals bij de vorige maandserie.

AEX koers nipt onder de korte termijn stijgende/MA (geel) en ligt boven de stijgende middellange termijn MA (blauw), dat is dus gunstig. Immers in deze zijwaartse strategie is een (geringe) opwaartse koers gunstiger na inname van de geschreven *Put*.

Aan de volatiliteit is weinig veranderd, nu 16,93, gemiddeld dus. Dus op dit moment geen angst in de markt. Als we op deze wijze met deze serie de komende 3 weken kunnen voortkabbelen, dan teken ik daarvoor.

Op 22 oktober schreef ik

November 2016 serie (update)

En wederom maken we een model uitvoering mee van deze korte termijn strategie.

Met een ongerealiseerd rendement van +63,41% (+175 euro) hebben we de sluitingsgrens van +70% al bijna te pakken en dat na 2 weken! In beginsel nog 2 weken te gaan.

Met een vrijdagslotkoers van 457,4 is deze hoger dan die van de week daarvoor (450,50), edoch de 68,2 % kansberekening geeft aan dat de stand van 470,77 nog ruim valt binnen de grens van 480, zijnde uitoefenprijs, blijven zitten dus.

De volatiliteit is nu dalende (15,49), dat betekent dat de kans op hogere koersen aanhoudt. Technisch gezien kan een doorbraak van de grens 458 leiden tot een versnelling van de korte termijn uptrend omdat deze grens al meerder keren is getest.

De *Call* wordt gesloten na een slotkoers hoger dan 475,20 omdat vanaf dat punt de verliezen van de *Call* gaan oplopen.

We moeten vermijden dat eventuele koersverliezen op de *Call* de koerswinsten van de *Put* gaan overstijgen. Op deze wijze ontstaat in beginsel winst.

De *Put* uitoefenprijs van 420 is uiteraard in de veilige zone beland met een 68,2% kansberekening van 444,03 over 2 weken.

Ofwel, we hoeven geen actie te ondernemen, lekker zo doorgaan, elke dag is er nu een voor het wegsmelteffect van de tijdverwachtingwaarde van de optiepremie.

Wel aandacht voor de *Call* mocht de AEX index koers onverhoopt toch omhoogschieten.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Op 29 oktober schreef ik

November 2016 serie (update)

Vorige week schreef ik "Met een ongerealiseerd rendement van +63,41% (+175 euro) hebben we de sluitingsgrens van +70% al bijna te pakken en dat na 2 weken! In beginsel nog 2 weken te gaan".

Afgelopen vrijdag sloten we op exact dezelfde getallen, bizar. Het verschil? Nu nog maar 1 week te gaan. En met een netto (ongerealiseerd) maandrendement van +6,42%.

Met een kansberekening van 465,95 (bovengrens) en een 444,81 (ondergrens) gebaseerd op 04-112016 (zie excel dashboard), staan we er dus op dit moment uitstekend voor.

De volatiliteit is weliswaar iets gestegen sinds vorige week (nu 18,11), maar van onrust kun je niet spreken.

Kortom, we nemen geen actie, lekker zo doorgaan, elke dag is er nu een voor het wegsmelteffect van de tijdverwachtingwaarde van de optiepremie.

Hoe dichterbij de expiratiedatum, hoe belangrijker dat wegsmelteffect (de extrinsieke waarde) wordt.

Mocht volgende week WB de zaak sluiten, dan wordt u daarvan op de hoogte gehouden, ook door de week, extra service van de zaak zullen we maar zeggen..

December 2016 serie volgende week start nieuwe serie.

Op 05 november schreef ik

November 2016 serie (update)

We sluiten de *Call* 480 op 0,07 cent. Die heeft ruimschoots z'n werk gedaan met +88,52%/54 euro rendement).

Houden we over de geschreven *Put* 420, deze laten we doorlopen. Dat is lang geleden dat we dat gedaan hebben. Het verschil is dat we (i.t.t. het begin van onze strategie) nu wel kunnen beschikken over een kansberekening uitkomst.

Vorige week was er geen enkele reden om te sluiten en stonden we nog op een mooi ongerealiseerd rendement van +175 euro. En wederom een (ongerealiseerd) all time high.

Edoch, als gevolg van de AEX koersdaling van afgelopen week noteren we op moment van schrijven een ongerealiseerd verlies van -26 euro.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

De maandserie eindigt op expiratedatum 18 november (altijd 3e vrijdag van de maand). We hebben dus nog 13 dagen de tijd (minus anderhalf weekend) te gaan om er alsnog iets moois van te maken (effectief dus nog maar 10 beursdagen te gaan).

DUS kijken we naar de dashboard kansberekening. Deze geeft op dit moment een ondergrens aan van 420,69. Onze strike is 420 maar we hebben ook premies ontvangen. Het breakeven point ligt op 420 minus de ontvangen premies. Ergo het breakeven point ligt op $420 - (0,61 + 2,15) = 417,24$. Pas wanneer de AEX op expiratedatum onder de 417,24 duikt, maken we verlies. Daarboven maken we nog steeds winst.

De standaarddeviatie is bijna 20 punten. Let op nu komt het, de AEX moet dus minstens 20 punten verliezen in 10 handelsdagen om in de buurt van de geschreven *Put* 420 te komen. Natuurlijk, niets is onmogelijk maar dat zijn nog best veel punten met nog maar effectieve 10 handelsdagen te gaan.

Bovendien kunnen we vaststellen dat de AEX inmiddels al 9 dagen achter elkaar een verliespositie heeft mogen noteren. Zo'n lange reeks is lange tijd niet voorgekomen.

Amerikaanse verkiezingen

Dinsdag weten we wie de nieuwe president van Amerika wordt, vandaar die beurzenonrust van dit moment. Beleggers houden niet van onzekerheid zoals u weet.

Als Clinton wint, neem ik aan dat er een opluchtingrally plaatsvindt (gunstig voor deze maandserie). Mocht Trump winnen, dan schrikken we even met z'n allen om vervolgens weer over te gaan tot de orde van de dag?

FED

Naar verwachting zal de Amerikaanse FED in december de rente verhogen. Het is voor mij moeilijk in te schatten in hoeverre deze verwachting al is verwerkt in de koersen.

Mocht het allemaal niet lukken en alsnog verlies opleveren, ook geen man overboord. Sinds april 2012 is er toch met deze strategie +6.600 euro resultaat gemaakt? Ik ervaar dit dus als een aanvaardbaar risico. Als u het niet met mijn analyse eens bent, dat mag, dan sluit u toch de zaak a.s. maandag?

Op 12 november schreef ik

November 2016 serie (update)

Wow, mensen wat een week! 's Nachts wakker gebleven voor de zeer spannende uitslag van de Amerikaanse verkiezingen. Uiteraard kijken wat de internationale beurzen zouden doen. Want sommige analisten hadden bij een Trump overwinning een internationale beurzen drawdown van -7 tot -10% voorspeld..

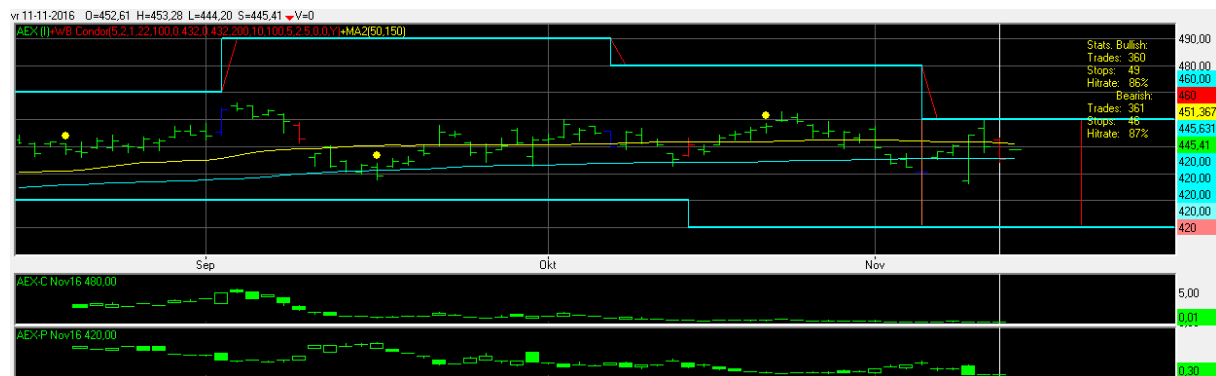
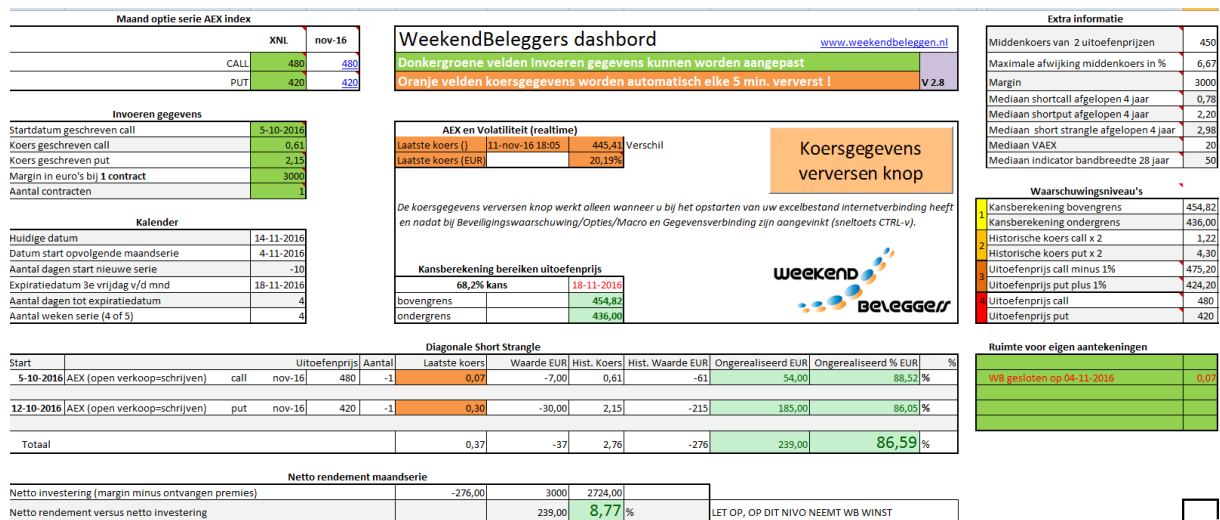
Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Zelf had ik vorige week aangegeven dat bij een Trumpwinst er een korte neergaande reactie zou plaatsvinden en dat we daarna weer zouden volstaan met een "business as usual" scenario, hetgeen geschiedde.

We sluiten nu ook de november Put 420 op 0,30 cent. De kansberekening geeft weliswaar een ondergrens aan van 432,96 voor expiratedag 18 november (dus als u wilt uitzitten tot expiratedatum, feel free), maar ik vind het eigenlijk wel mooi geweest met een finale uitkomst van +86,59%. Het totale november resultaat betreft een gerealiseerd rendement van +239 euro. Of een maandrendement van +8,77% zo u wilt.

Met deze prachtige cijfers hebben we (wederom) een *all time high* bereikt, waarvan acte. Bij sluiting van een maandserie worden alle bestanden weer geactualiseerd zoals de rendementsgrafiek.



Afbeelding: novemberserie 2016 AEX

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

U merkt dat de AEX koers tussen de 2 uitoefenprijzen gebleven. De decemberserie is alweer gestart met de *Call* uitoefenprijs. De blauwe lijn van de *Put* oefenprijs is nog die van de novemberserie omdat die van de decemberserie pas een week later wordt gepresenteerd.

Normaal gesproken sluiten we in beginsel de zaak 2 weken voor expiratiedatum. Omdat we dan bij een zijwaartse AEX beweging de gewenste +70% (van wat theoretisch mogelijk is) al binnen handbereik hebben. Dat was niet het geval voor deze serie. Vandaar dat we de posities nog 1 week hebben laten doorlopen.

Nog een praktijkvoorbeeld, de december serie 2016

Op 05 november schreef ik

2016 serie (start)

De indicator heeft deze december serie berekend op een *Call* van 460. We weten ook dat deze indicator rekent op basis van de historische volatiliteit (12,75). De hitrate hiervan is bekend (86% op de *Call* en 87% op de *Put*) over de afgelopen 30 jaar. De indicator kijkt/rekent dus met historische gegevens.

Maar als we positie innemen kijken we het liefst vooruit. Daarom nemen we de impliciete volatiliteit (deze voorspellende waarde) in beschouwing bij de kansberekening.

En dan hebben we ooit afgesproken dan wint de meest veilige uitkomst van beide berekeningen. Op deze wijze probeer ik de hitrate zelfs te verhogen tot boven de 90%!

Ditmaal wint dus de kansberekening uitkomst. En dan komen we uit op een stand van 470. Met een te ontvangen premie van 1,95 is dat ruim meer dan de mediaan (0,78).

Gezien het feit dat we ook nog een andere (nov *Put*) serie hebben lopen op dit moment, ben ik wel voorzichtig om dit met meerdere contracten uit te voeren.

Volgende week met het innemen van de geschreven *Put* dec kunnen we verder kijken. De volatiliteit begeeft zich met een stand van 23,84 op dit moment op het grensvlak van gemiddeld naar hoog.

En tot slot, houd rekening met een hogere *margin* wanneer u met 2 series handelt.

Op 12 november schreef ik

December 2016 serie (start)

Voor hen die het zich nu nog niet realiseren. ELKE 1e vrijdag van elke maand starten we een nieuwe maandserie met een geschreven *Call* gevolgd door een geschreven *Put* 1 week later.

Call december

Als u de ledenspecial "welke positie neem ik eigenlijk in" afgelopen maandag had gelezen en uitgevoerd, dan had u eigenlijk afgelopen maandag op grond van de kansberekening bovengrens de (op dat moment veiliger) *Call* 475 moeten innemen. Inmiddels is echter de zaak weer genormaliseerd en volstaat alsnog de vorige week vrijdag gesignaleerde *Call* 470.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Put december

De indicator berekent op basis van de vrijdagslotkoers een *Put* van 420. Deze levert een zeer fraaie premie op van 3,45 (vergelijk november *Put* met een premie van 2,15). Met een slotkoers van 445,41 past de middenkoers van 445 (470/420) hier keurig bij. Wederom een korte 4 weekse serie. Voor het jaarrendement is het niet verstandig om nog gekke dingen te doen dus we volstaan met 1 contract. De volatiliteit staat met 20,19 op gemiddeld.

Veel succes.

Op 19 november schreef ik

December 2016 serie (update)

De totale maandserie staat na 2 weken looptijd op een (ongerealiseerd) rendement van +44,44% ofwel +240 euro. Op maandbasis +9,76%..

De kans is aanwezig dat u afgelopen maandag een lager bedrag voor de *Put* heeft ontvangen dan de WB gepresenteerde vrijdagslotkoers. De afgelopen (meerdere) maanden was dat juist andersom (bij *Call* en *Put*), toen had u als klant dus "voordeel" in de rendementsberekening.

We gaan nu de 3e week in met een AEX koers van 450,68, slechts enkele punten boven de middenkoers van 445, dat is dus gunstig.

Ook de kansberekening geeft aan dat op 02-12-2016 de AEX tussen 466,29 en 435,07 valt, dus ruim binnen de gesignaleerde geschreven uitoefenprijzen.

Die kansberekening wijzigt natuurlijk maandag direct na opening allemaal weer want A. we weten de openingsstand niet en dus ook de volatiliteitswijziging niet (op dit moment gemiddeld rond 18,35) en B. dan zijn we een weekend verder opgeschoven richting expiratedatum ergo minder aantal dagen tot expiratedatum.

Allemaal benodigd voor de kansberekening, daarom is het excel dashboard ook zo handig! Al deze in geeft in ieder geval aan dat we op dit moment niets hoeven te doen dan slechts af te wachten wat er gebeurt.

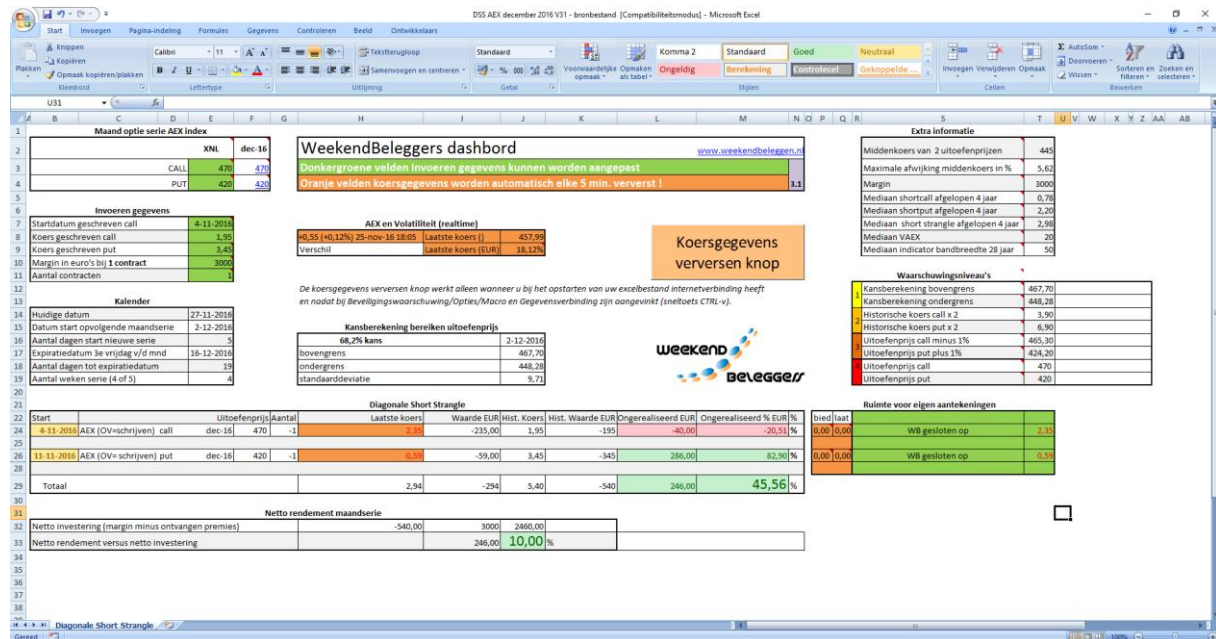
Mocht de AEX wederom zijwaarts blijven, dan moet eind volgende week/begin volgende week de +70% weer in beeld komen. Tenminste zo is het gedurende lange tijd geweest. De laatste maanden valt mij echter op dat die +70% in tijd opschuift, daar heb ik nog geen verklaring voor gevonden.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Op 26 november schreef ik

AEX December 2016 serie (update)



Afbeelding dashboard maandserie december

Ik sluit de zaak met winst. De winst betreft deze maand ditmaal een mooi rond getal van +10%, zijnde +246 euro.

Kwantitatief is er eigenlijk geen enkele reden om nu te sluiten. Immers, de kansberekening geeft op dit moment voor volgende week vrijdag een bovengrens aan van 468,63 (beveiligingsniveau 1).

Ook beveiligingsniveau 2 is nog niet bereikt want de huidige *Call*prijs staat op 2,35 terwijl het beveiligingsniveau op 3,90 staat.

En beveiligingsniveau 3 (het reguliere WB sluitingmoment) is nog helemaal verwijderd met een koers van 465,30 terwijl de vrijdagslotkoers 457,99 betreft.

Toch ben ik niet ongevoelig voor de technische korte termijn uptrend van dit moment. Als deze doorzet krijgen we andere cijfers te zien, maar dat is koffiedik kijken.

Waarom sluit ik dan nu toch? Omdat langzaam voor het bedrijf WB b.v. het jaarrendement van belang begint te worden voor "WB". En we hebben met elkaar "afgesproken" dat we dat eenmaal per jaar laten zien (zodat we kunnen vergelijken met derden) op 31 december. Daarnaast sluiten we nipt onder (alweer) een nieuw all time high!

Door nu te sluiten verzeker ik mij van een gerealiseerd jaarrendement van +14%. En dit soort getallen staan "voor eeuwig" op de website vermeld zoals u weet.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

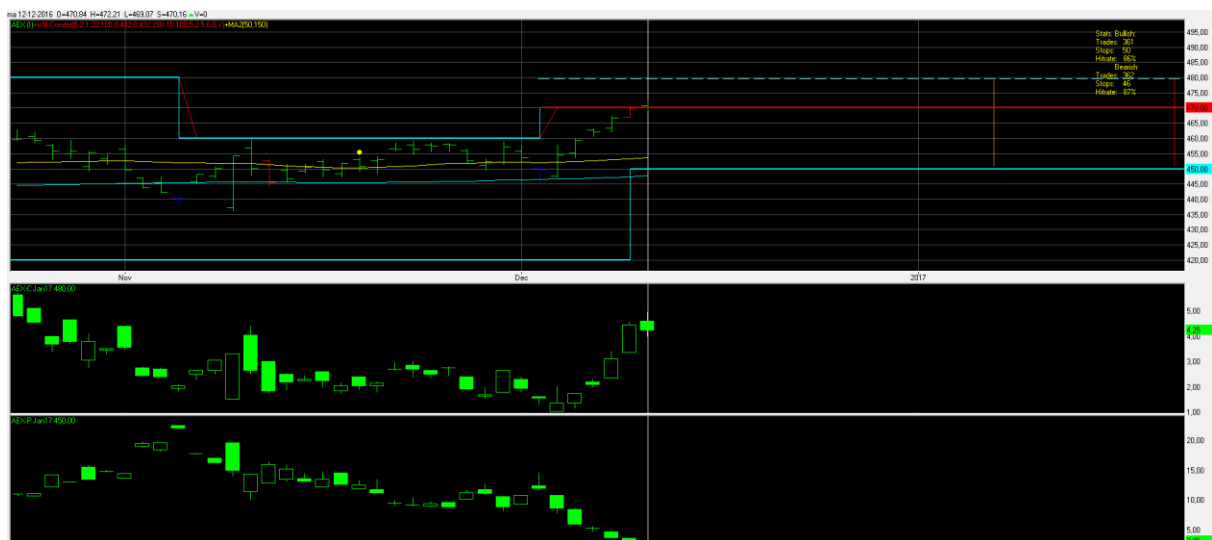
De kans dat we hiermee wederom (nog geen jaarverlies gemaakt sinds 2012) op een dubbelcijferig rendement uitkomen verhoog ik met deze actie. Ik hoop op uw begrip hiervoor.

Uiteraard heeft u zelf de keus uw posities wel door te laten lopen en in actie te komen op uw eigen beveiligingsniveau, deze is immers voor elke belegger anders!

December 2017 serie

Volgende week 02 december starten we (uiteraard) gewoon de januari serie. Deze kan het jaarrendement uiteraard nog (negatief of positief) beïnvloeden.

Het kan natuurlijk niet altijd feest zijn



Afbeelding Wallstreet Pro januari serie met call uitoefenprijs doorbraak op slotkoers

De AEX januari serie 2017 is gestart op 02-12-2016. We schrijven de *Call* 480 (terwijl de optie-indicator de uitoefenprijs *Call* 470 had berekend en ik dacht met een *Call* 480 dus redelijk veilig te zijn). Binnen 1 week stond de koers echter rond het niveau 470 met een theoretisch verlies uiteraard als gevolg.

De "hulptroepen" komen er echter aan want 1 week later op maandag 12-12-2016 mogen de ontvangen premies van de geschreven *Put* uitoefenprijs 450 eveneens worden bijgeschreven. Vanaf dat moment wordt bij een verdere koersstijging het verlies aan de *Call*zijde gecompenseerd door de theoretische winst van de geschreven *Put*. En andersom.

En in de tussentijd smelt die tijdverwachtingswaarde elke dag een beetje uit beide optiepremieën.. Met deze optiestrategie is de tijd onze grote vriend. Die tijd moet ons echter wel worden gegund, want kijk wat er gebeurde.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Start		Uitoefenprijs	Aantal		Laatste koers	Waarde EUR	Hist. Koers	Hist. Waarde EUR	Ongerealiseerd EUR	Ongerealiseerd % EUR	%
2-12-2016	AEX (OV=schrijven) call	jan-17	480	-1	6,65	-665,00	1,55	-155	-510,00	-329,03	%
9-12-2016	AEX (OV=schrijven) put	jan-17	450	-1	1,75	-175,00	3,25	-325	150,00	46,15	%
Totaal					8,40	-840	4,80	-480	-360,00	-75,00	%

Netto rendement maandserie

Netto investering (margin minus ontvangen premies)	-480,00	3000	2520,00
Netto rendement versus netto investering		-360,00	-14,29 %

Afbeelding het kan niet altijd feest zijn

De hulptroepen hebben bij een verder stijgende AEX vanaf 12-12-2016 inderdaad 150 euro winst opgeleverd, maar dat woog niet op tegen het verlies op de *Call*. Resultaat -360 euro verlies.

Waarschuwningsniveaus

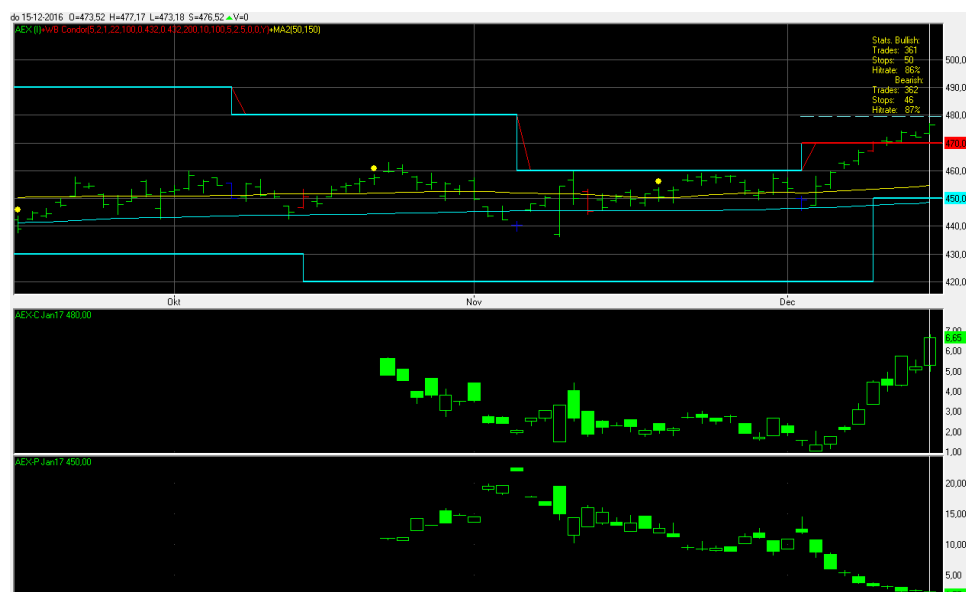
1	Kansberekening bovengrens	491,84	LET OP, NIVEAU BEREIKT
	Kansberekening ondergrens	463,56	
2	Historische koers call x 2	3,10	LET OP, NIVEAU BEREIKT
	Historische koers put x 2	6,50	
3	Uitoefenprijs call minus 1%	475,20	LET OP, NIVEAU BEREIKT
	Uitoefenprijs put plus 1%	454,50	
4	Uitoefenprijs call	480	
	Uitoefenprijs put	450	

Afbeelding excel dashboard met 4 waarschuwningsniveau

Volgtijdelijk zijn voor deze serie de volgende *pop ups* verschenen in het excel dashboard. Eerst 1 (geel), toen 2 (oranje) en toen 3 (bruin). WB sluit bij waarschuwningsniveau 3.

Voor niveau 4 (rood) wordt alleen gewaarschuwd wanneer een gekochte *Put* is aangeschaft met 10 punten verschil onder de geschreven *Put* (*Iron Condor* methode)

Op 17 december schreef ik



Afbeelding 15-12-2016 januariserie

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Afgelopen donderdag 15-12-2016 bent u al op de hoogte gesteld (extra service van de zaak) dat WB de Januari positie heeft gesloten (zodat u vrijdag 16-12-2016 nog kon handelen).

En een *Short Strangle* positie wordt gesloten door beide opties te kopen. We hadden ze immers in eerste instantie toch verkocht? Na vele maanden het afgelopen jaar winst te hebben kunnen rapporteren, nu eens een ander geluid.

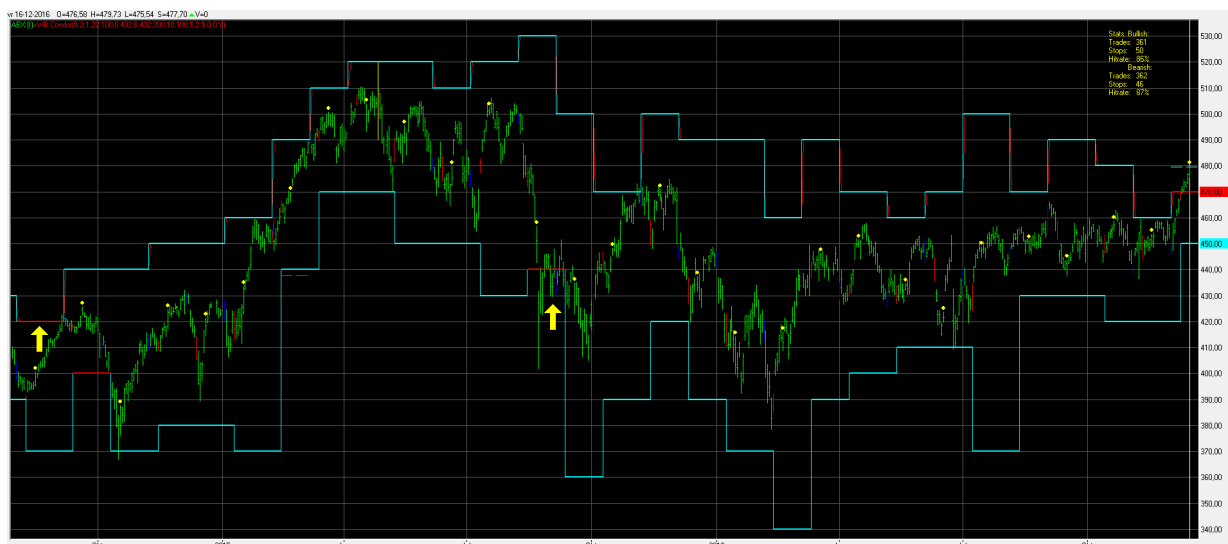
Jammer, natuurlijk had ook ik het jaar willen eindigen met winst. Merk op dat wanneer we op de indicatorberekening hadden gehandeld (wat te doen gebruikelijk bij een *leading indicator*), het verschil in AEX slechts punten 20 betrof (470 en 450) en dat we in geval de *Call* 470 gesloten zouden hebben en de *Put* 450 niet eens hadden ingenomen. Omdat we echter uitgingen van de kansberekening uitkomst namen we de op zich gunstiger *Call* 480 in.

Een goede belegger NEEMT verlies

Een goede belegger neemt verlies en gaat niet hopen (= emotie) dat het allemaal wel weer goedkomt.

We NEMEN dus het verlies van -360 euro en we gaan niet hopen (dat is emotie zoals u weet) op betere tijden voor deze maandserie door in positie te blijven zitten.

De laatste maal dat de *Put* uitoefenprijs werd doorbroken was 17 maanden geleden in augustus 2015. En de laatste maal dat de *Call* uitoefenprijs werd doorbroken was 29 maanden eerder, in augustus 2014.



Afbeelding 16-12-2016; Laatste maal dat de *Put* (aug 2015) en *Call* (aug 2014) werd doorbroken.

Verlies hoort er gewoon bij



Afbeelding: effect decemberverlies op het gehele rendement vanaf de start in 2012

Voor iemand die de eerste keer meedoet met welke strategie dan ook, is het altijd zuur wanneer je met een verlies start. Maar voor hen die al een tijdje meedoen, accepteren dit en weten dat verlies er gewoon bijhoort.

Zolang de rode 45% (!) graden lijn niet echt in gevaar komt, mogen we ervan uitgaan dat we hier te maken hebben met een robuuste optiestrategie.

Drawdown

Een drawdown is het eenmalig grootste verlies binnen een strategie. Het verlies in het midden van de afbeelding in oktober 2014 is opvallend. Na deze periode zijn er maatregelen genomen om een dergelijke drawdown te beperken. De huidige maatregelen zoals beschreven in hoofdstuk 7 zijn ingezet vanaf april 2016. U ziet in de periode na deze drawdown dat er sindsdien dan ook geen grote(re) verliesposities meer zijn ontstaan.

Black Swan



Een *black swan* is een onverwachte calamiteit op de beurs. Meestal met een grote schrikreactie van beleggers tot gevolg. *Black swans* komen gelukkig zelden voor. WB is van mening dat het geen zin heeft om een model te ontwikkelen op basis van *black swan*. Ik ga er dus vanuit dat de opgebouwde winsten meer dan voldoende zullen zijn om eventuele zeldzame black swan verliezen op te vangen.

Hoofdstuk 4 Werkinstructie Binckbank

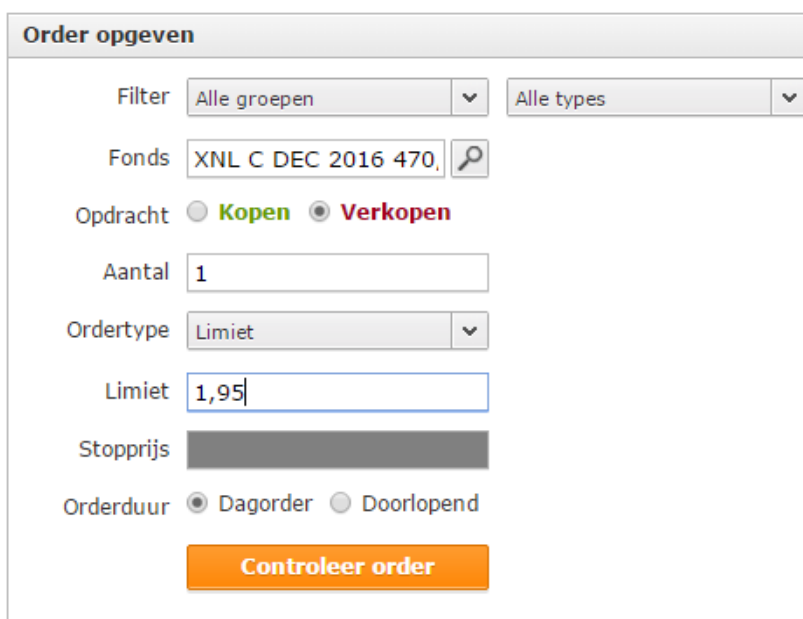
Inleiding

Voor de decemberserie 2016 zijn de volgende opties vastgesteld op de 1e vrijdag van de maand. We schrijven een *Call* 470 en we schrijven een *Put* 420.

Deze orders gaan we opgeven bij Binckbank.

Orders opgeven

XNL C DEC 2016 470

A screenshot of the Binck order entry form. The form is titled "Order opgeven". It contains several fields: "Filter" with a dropdown menu set to "Alle groepen", "Fonds" with a text input "XNL C DEC 2016 470" and a search icon, "Opdracht" with radio buttons for "Kopen" (selected) and "Verkopen", "Aantal" with a text input "1", "Ordertype" with a dropdown menu set to "Limiet", "Limiet" with a text input "1,95", "Stopprijs" with a greyed-out text input, and "Orderduur" with radio buttons for "Dagorder" (selected) and "Doorlopend". At the bottom is an orange button labeled "Controleer order".

Afbeelding; Binck order opgeven geschreven *Call* AEX index optie

Deze order zou er zo uit kunnen zien. Afhankelijk van uw limietprijs (welk bedrag wilt u minstens ontvangen?) wordt UW order wel of niet uitgevoerd.

Neem in uw overweging mee de maandagopeningskoers! Maak daarom gebruik van het excel/mac dashboard!

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

XNL P DEC 2016 420

Order opgeven

Filter

Fonds

Opdracht ☐ Kopen ☒ Verkopen

Aantal

Ordertype

Limiet

Stopprijs

Orderduur ☒ Dagorder ☐ Doorlopend

Afbeelding; Binck order opgeven geschreven Put AEX index optie

Automatische orderuitvoering bij bereiken AEX koers

Heeft u een keuze kunnen maken uit de waarschuwningsniveau's van het excel dashboard? Dan kunt u handmatig actie nemen maar de zaak ook vooraf automatisch instellen. Daarvoor is de geavanceerde koerslimietorder uitgevonden. Niet elke bank/broker kent dit ordertype.

De geavanceerde koerslimiet order

Met onderstaand voorbeeld geeft u uw bank/broker opdracht om deze order automatisch uit te laten voeren wanneer de koers op enig moment onder de 434,30 duikt (en is gehandeld). De volgende voorbeelden zijn van de oktoberserie 2016.



Home	Order ▾	Overzichten ▾	Koersen ▾	Nieuws & Analyse ▾	Ondersteuning ▾
------	---------	---------------	-----------	--------------------	-----------------

dinsdag 13 september 2016 13:39:11  4 [Home](#) > [Order](#) > [Geavanceerde orders](#)

Conditie

Filter

Fonds 

Conditie 

Koerstype

Grens

Koers

Vervaldatum 

Opdracht

Filter

Fonds 

Opdracht ☒ Kopen ☐ Verkopen

Aantal

Order type

Limiet

Orderduur ☒ Dagorder

☒ Stuur een waarschuwningsbericht per e-mail als de conditie is bereikt.

[Handleiding geavanceerde order](#)

Plaats geavanceerde order

Het nadeel van automatische order uitvoering

AEX crasht in enkele seconden met ruim 5%, 28 oktober 2016

Beleggers in de AEX-index werden op deze dag opgeschrikt door een nog al opmerkelijke opening. De Europese futures wezen al op een lagere opening, die rond de -0,5% zou uitkomen. Enkele seconden later stond de AEX future echter 25 punten lager.



Kort na opening verloor de AEX-index in minder dan 10 seconden ruim 5%. Een enorme beweging die zelden voorkomt. Het heeft er dan ook alle schijn van dat dit het gevolg is van een zogenoemde “fat finger”. Iemand die wellicht een grote order tegen een verkeerde prijs de markt instuurt.

Bij een lage liquiditeit kan dit desastreus uitpakken, zoals in dit voorbeeld te zien is. Als de order groot genoeg is, krijgt u uitvoering tegen een ongelofelijk slechte prijs.

De beweging wordt vervolgens versterkt door algoritmes die met deze beweging mee handelen. Als u scherp was, was het overigens mogelijk om nog rond deze niveaus te kopen.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Huidig	449.40	2
09:00:09	429.80	1
09:00:09	429.80	1
09:00:09	429.80	1
09:00:09	429.50	2
09:00:09	429.80	6
09:00:08	429.80	1
09:00:08	429.80	1
09:00:08	429.80	1
09:00:08	429.80	1
09:00:07	429.80	21
09:00:07	429.80	1
09:00:07	429.80	1
09:00:06	430.00	7
09:00:06	430.00	24
09:00:06	430.00	39
09:00:06	433.00	9
09:00:06	435.50	4
09:00:06	437.05	1
09:00:06	437.15	2
09:00:06	437.65	1
09:00:06	437.20	1
09:00:06	439.90	21
09:00:06	439.90	1
09:00:05	439.90	1
09:00:05	439.90	1
09:00:04	439.90	1
09:00:04	439.90	1
09:00:04	439.90	6
09:00:04	438.20	1
09:00:04	438.85	1
09:00:04	438.90	1
09:00:04	439.50	1
09:00:04	439.80	3
09:00:04	439.90	2
09:00:04	439.80	1
09:00:04	440.00	1
09:00:04	440.10	1
09:00:04	440.10	1

Hierboven ziet u een overzicht van de orders die rond dit tijdstip zijn gegaan. 4 seconden na opening werd op 440 punten gehandeld in de AEX. 5 seconden later was dit 10 punten lager en werd de low gezet op 429,50 punten.

Beleggers die een stoploss op deze niveaus hadden inleggen konden een slecht weekend tegemoet gaan. Dergelijk spikes zijn de reden dat WB geen voorstander (meer) is van geautomatiseerde koerslimiet orders.

Combinatieorders bij sluiting



Home	Order ▾	Overzichten ▾	Koersen ▾	Nieuws & Analyse ▾	Ondersteuning ▾
------	---------	---------------	-----------	--------------------	-----------------

dinsdag 13 september 2016 13:39:11  4 [Home](#) > [Order](#) > [Combinatie-order](#)

Combinatieorder opgeven

Beurs ▾

Optieklasse ▾

Optieserie 1 ☒ **Kopen** ☐ **Verkopen** 

Optieserie 2 ☒ **Kopen** ☐ **Verkopen** 

Aantal

Prijsconditie ▾

Combilimiet

Orderduur ☒ Dagorder ☐ Doorlopend (13-09-16)

Controleer order

Stel dat we op enig moment de beide posities (*Call* en *Put*) van oktober in bezit zijn en dat we besluiten de hele zaak te sluiten. Dan is het handig om een combinatie order te gebruiken. Het voordeel daarvan is dat u 1 gewenst bedrag tot (terug) koop kunt invoeren i.p.v. dat u 2 separate kooporders moet opgeven.

Hoofdstuk 5 Werkinstructie DEGIRO

Een eigen bijdrage van een trouw abonnee

Toen ik net begon met WeekendBeleggen, vond ik een van de lastigste dingen het schrijven van de orders. Hoewel ik al geruim tijd beleg in aandelen en ETF-trackers en gebruik heb gemaakt van hefboomproducten als Speeders en Turbo's, had ik geen ervaring met Opties en hoe de juiste series te vinden om te kopen en te verkopen. Inmiddels heb ik mijn weg gevonden op de website van de broker die ik gebruik "DeGiro".

Uitgangspunt van deze instructie zijn de berichten die Weekendbeleggen.nl (hierna WB) de eerste en tweede zaterdag van de maand opstuurt. Omdat WB gebruik maakt van een *Diagonale Short Strangle*, wordt de eerste week *Call*-opties geschreven (dus verkocht) en een week later eventueel *Put*-opties. Als u de posities weer wilt sluiten, bijvoorbeeld om rendement te realiseren of omdat de waarschuwingssignalen aangeven dat het tijd wordt om te sluiten, koopt u eenzelfde aantallen *Call*- of *Put* opties tegen de dan geldende marktwaarden.

In het bericht van 3 december 2016 werd gesignaleerd om AEX *Call*-opties 480 te schrijven die afloopt in Januari 2017. De vrijdag ervoor had deze een uitoefenprijs van €1,55.

Maand optie serie AEX index			
	XNL		jan-17
CALL	480		480
PUT	0		

Invoeren gegevens	
Startdatum geschreven call	02-12-16
Koers geschreven call	1,55
Koers geschreven put	0,00
Margin in euro's bij 1 contract	3000
Aantal contracten	1

Afbeelding Excel dashboard invoeren gegevens

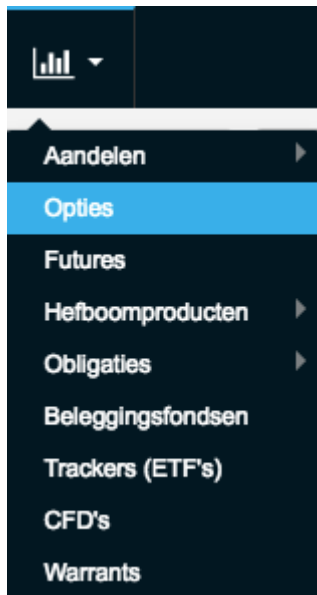
Dat is terug te zien in het Excel Dashboard welke wordt meegestuurd.

Hiervan volgt de instructie voor het schrijven (open verkoop) van 1 *Call*-optiecontract 480 voor Januari 2017. U kunt dezelfde procedure een week later hanteren voor het schrijven van 1 *Put*-optiecontract, maar de Koop- en Verkoop-knoppen staan dan rechts van het scherm waar die van de *Call*-opties links op het scherm staan. Ik ga ervan uit dat u al bent ingelogd via www.degiro.nl ofwel de Webtrader van de DeGiro. Onderstaande beschrijving is niet bruikbaar voor hun *Web App*.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Stap 1: Ga naar het deelscherm Opties



In de bovenste zwarte balk met het logo, staan 4 knoppen. Klik op de knop die eruitziet als een balkgrafiek en vervolgens in het menu Opties.

Dit opent het deelscherm Opties. Hierin staan de Beurs "Euronext Amsterdam" en het Symbool "AEX (AEX-index)" al vooringevuld. Dit zijn voor ons de juiste waarden.

Stap 2 Zoek de juiste serie

 A screenshot of the 'Opties' search interface. A yellow rectangular highlight box encloses the search area. At the top, there are tabs for 'Aandelen', 'Opties' (which is active), 'Futures', 'Hefboomproducten', 'Obligaties', 'Beleggingsfondsen', and 'Tra'. Below the tabs, there are several input fields: 'Beurs' (set to 'Euronext Amsterdam'), 'Symbool' (set to 'AEX (AEX-INDEX)'), 'Strike' (set to 'Alles'), 'Jaar' (set to '2017'), 'Maand' (set to '1'), and a 'Zoek een product' field containing '480'. A search icon and a close icon are also present.

Vul bij Jaar het jaartal in waarin de serie afloopt (in ons voorbeeld: "2017"). Geef vervolgens bij Maand het nummer van de maand in waarin de serie afloopt (in ons voorbeeld "1" want Januari). Eventueel kunt u bij Zoek een product de gewenste indexwaarde invullen (in ons voorbeeld "480").

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Alle opties																
CALL							PUT									
	Cum. vol.	Bied vol.	Bied	Laat	Laat vol.	Laatste	Serie		Laatste	Bied vol.	Bied	Laat	Laat vol.	Cum. vol.		
K V	663	—	—	—	—	1,55		AEX 480 20JAN17		34,59	—	—	—	—	18	K V
Pagina: 1																

Druk nu op Enter (op uw toetsenbord) om de gevraagde serie(s) te laten zien.

U ziet dat aan de linkerzijde de *Call*-Optieserie(s) is te zien en rechts de *Put*-optieserie(s) die corresponderen met de bijbehorende verlooptdatum en indexwaarde in het midden.



Merk ook op dat links en rechts van de optieserie(s) knoppen staan waarmee u een order kunt inleggen.

Stap 3 Schrijf een optiecontract

Zoeken op product

Zoeken in favorieten

Product

Uitgebreid zoeken

Opdracht

Koop

Verkoop

Type

Limit Order

Limiet (€)

1,75

Aantal

1

>

Bedrag (€)

175

Orderduur

Dagorder

PLAATS ORDER

AEX C480 20JAN17

Euronext NYSE Liffe

HUIDIGE POSITIE

HUIDIGE STUKKEN

Laatste

▼ € 1,55

Dagvers.

€ -0,57 / (-27,80%)

Volume

663

Tijd

17:27:07

R

VOLUME

BIED

LAAT

VOLUME

Sluit

Klik op de V-knop ter linkerzijde om een *Call*-optiecontract te verkopen. Indien u later in de tijd de verkochte positie weer wilt sluiten, klik dan op de K-knop om eenzelfde hoeveelheid contracten te kopen.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Indien u een *Put*-optiecontract wilt verkopen, klik dan op de V-knop aan de rechterzijde.

Het scherm voor het inleggen van de (ver)kooporder verschijnt. Ik vul hier eigenlijk altijd een iets hogere uitoefenprijs in dan de laatste uitoefenprijs van afgelopen vrijdag (stel dat de AEX maandagochtend gestegen is, dan pak ik dat graag even mee), maar maandagochtend kijk ik dan nog wel even of ik de prijs moet aanpassen om het contract te verkopen.

In dit voorbeeld hanteer ik een uitoefenprijs (limiet) van €1,75. Dit betekent dat het verkopen van dit contract mij € 175,00 oplevert (want 1 contract bevat 100 opties). Dit is nog niet rendement! Immers, pas als ik eenzelfde contract koop en daarmee het contract sluit, weet ik pas wat het verschil is tussen de opbrengst van de verkoop en de kosten van de koop. Dat verschil is dan mijn (hopelijk positieve) rendement.

Als het contract eenmaal gesloten is, dan voert u in het WeekendBeleggen Dashboard nog even uw daadwerkelijke uitoefenprijs in, zodat de Excelsheet uw daadwerkelijke ongereliseerde rendement kan aangeven ten opzichte van de uitoefenprijs op dat moment (stel 1,70).

Maand optie serie AEX index		
	XNL	Jan-17
CALL	480	480
PUT	0	

Invoeren gegevens	
Startdatum geschreven call	02-12-16
Koers geschreven call	1,70
Koers geschreven put	0,00
Margin in euro's bij 1 contract	3000
Aantal contracten	1

Afbeelding excel dashboard invoeren gegevens

Vanaf dit moment dient u regelmatig de koers te volgen (eventueel met behulp van het WB Dashboard) om te zien of de optiekoers niet boven de waarschuingswaarden komt...want dan is het tijd om in te grijpen! Of misschien vindt u het mooi geweest en wilt u uw rendement realiseren.... Hiervoor kunt u dezelfde procedure volgen, maar dan koop u eenzelfde hoeveelheid van hetzelfde contract.

Hopelijk heeft deze instructie u geholpen om beter te begrijpen hoe u optiecontracten schrijft (en vervolgens ook weer sluit).

Erwin Steneker

Hoofdstuk 6 Werkinstructies Dashboard

Nadat order is uitgevoerd moet positie worden gemonitord

1. Bekijk de werking van het dashboard (printsreen) voor een eerste indruk
2. Download het dashboard (interactief/huidige optieserie)
3. Lees de PDF excelbeveiligingswaarschuwing en voer deze uit (bij excelversie 2007 (niet nodig bij excelversie 2013) moet deze telkens herhaald worden na opstarten van de excelfile, u heeft deze PDF ontvangen bij uw 1 euro factuur);
4. Lees alle excel opmerkingen in de cellen (zie rode driehoekjes) rustig door
5. Schrijf de *Call* (=open verkoop, u ontvangt premie) na weekend signalering (in beginsel op maandag). Lees nog eens de special "welke positie neem ik eigenlijk in op maandag" door.
6. Overschrijf op maandag uw eigen orderuitvoering in de donkergroene velden van het dashboard bij Invoeren gegevens (hiermee zijn de uitkomsten van het dashboard gelijk aan uw bank/broker overzicht)
7. Controleer de excel knop koersgegevens werking vanaf maandag 09:01 op de AEX koers (veld J8) en vanaf 09:21 op de overige oranje velden (H24 en H26). Velden worden elke 5 min. automatisch ververst.
8. Ervaar de invloed van de AEX op de geschreven *Call* (open verkoop) positie. Met ervaren wordt bedoeld, zie hoe de stand van de AEX, de stand van de volatiliteit en het aantal restdagen van invloed zijn op de *Call* optiepremie.
9. Herhaal 1 week later de punten 5 t/m 8 voor de geschreven *Put* (open verkoop). Ervaar hoe een stijging van de AEX van invloed is op BEIDE optieprijzen. Ervaar hoe een daling van de AEX van invloed is op BEIDE optieprijzen. Krijg GEVOEL bij dit model!
10. Tijdens de uitvoering constant analyseren waar de risico's liggen. Bij een stijging van de AEX koers is dat bij de *Call*, bij een daling van de AEX koers is dat bij de *Put*. Let vooral op de waarschuwingssignalen van het dashboard om grote verliezen te voorkomen. Lees nog eens de special "wanneer sluit ik een positie" door.

Het WeekendBeleggers dashboard

WeekendBeleggers dashboard	www.weekendbeleggen.nl
Donkergroene velden Invoeren gegevens kunnen worden aangepast	
Oranje velden koersgegevens worden automatisch elke 5 min. ververs !	V3.2

Het dashboard bestaat uit een aantal blokken

1. Netto rendement maandserie
2. Diagonale *Short Strangle*
3. Kansberekening bereiken grenzen
4. Invoeren gegevens
5. Kalender
6. Realtime koersinformatie
7. Extra informatie
8. Waarschuwingsniveau's
9. De koersgegevens verversen knop

1. Netto rendement maandserie

Netto rendement maandserie				
Netto investering (margin minus ontvangen premies)	-276,00	3000	2724,00	
Netto rendement versus netto investering		103,00	3,78	%

Afbeelding dashboard netto rendement

Dit deel geeft het netto rendement weer van de hele positie en uiteindelijk is het daar allemaal om te doen nietwaar? De berekening houdt rekening met de margin (die heeft u immers moeten reserveren/investeren). Alle netto maandrendementen mag u bij elkaar optellen om tot een jaarrendement te komen.

2. Diagonale *Short Strangle*

Diagonale Short Strangle												
Start	Uitvoerprijs				Aantal	Laatste koers	Waarde EUR	Hist. Koers	Hist. Waarde EUR	Ongerealiseerd EUR	Ongerealiseerd % EUR	%
5-10-2016	AEX (open verkoop=schrijven)	call	nov-16	480	-1	0,08	-8,00	0,61	-61	53,00	86,89	%
12-10-2016	AEX (open verkoop=schrijven)	put	nov-16	420	-1	1,65	-165,00	2,15	-215	50,00	23,26	%
Totaal						1,73	-173	2,76	-276	103,00	37,32	%

Afbeelding dashboard diagonale short strangle resultaat

Dit blok betreft de *short strangle* positie. Geeft op de cent nauwkeurig het resultaat van uw positie weer. Daarvoor zou u ook kunnen inloggen bij uw bank/broker. Edoch, uw bank/broker geeft waarschijnlijk niet aan wat het totale rendement van uw *short strangle* positie is. Daarnaast ontvangt u een pop up in de laatste kolom wanneer het gewenste rendement van +70% is bereikt. Het diagonale element betreft het feit dat de *Call* 1 week eerder wordt ingenomen dan de *Put*. Bij een

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

"normale" *short strangle* wordt deze op hetzelfde moment ingenomen. Dus in week 2 staat eigenlijk pas de *short strangle*.

3. Kansberekening bereiken grenzen

Kansberekening bereiken uitoefenprijs		
68,2% kans		4-11-2016
bovengrens		451,01
ondergrens		440,69

Afbeelding dashboard kansberekening bereiken grenzen

Welke positie neem ik eigenlijk in op maandag?

Elke zaterdag ontvangt u de berekende posities van de optie-indicator gebaseerd op de slotkoersen van vrijdag. Zodat U het hele weekend kunt overwegen "zal ik wel, zal ik niet".

Edoch, maandagochtend bij opening ontstaat weer een nieuwe werkelijkheid. De beurs kan hoger maar kan ook lager openen. Het is dan slim om met de laatste actuele gegevens uw positie in te nemen. Dat kan gunstiger voor u als klant uitpakken maar ook ongunstiger.

Waar het om gaat is dat u die positie inneemt welke op dat moment het dichtste bij de waarheid ligt. En de waarheid is een resultante van de koers van dat moment, de impliciete volatiliteit van dat moment en het aantal restdagen van dat moment tot sluiting. En laat al deze informatie nu net verwerkt zijn in de kansberekening uitkomst?

Dus los van de door WB signaleerde *Call* uitoefenprijzen kunt u hier alsnog besluiten op basis van de berekening om bijv. in dit voorbeeld de *Call* 450 en de *Put* 440 in te nemen in de wetenschap dat de kansberekening is gebaseerd op de datum 04-11-2016. Vervolgens kunt u in het excel dashboard uw eigen gegevens invullen zodat daarna het dashboard voor u een beheerboard van uw positie is geworden, hoe mooi is dat? Het voordeel daarvan is weer dat u niet telkens hoeft in te loggen bij uw bank of broker om uw positie te bekijken.

Zeer belangrijk element in de strategie nadat u in positie bent. Dan moet er worden gemonitord. WB houdt dat ook bij, maar u blijft altijd zelf verantwoordelijk voor uw beleggingsbeslissingen.

Deze standaarddeviatieberekening geeft de +68,2% kans aan dat u met uw uitoefenprijs nog goed zit t/m datum einde/start nieuwe serie (in het voorbeeld 07-10-2016). Dat is 2 weken voor de expiratedatum (altijd 3e vrijdag van de maand).

Het eerste waarschuwingssignaal wordt met een rode kleur vastgesteld (in het voorbeeld 424). U hoeft daar nog niet gelijk van te schrikken. Voor deze berekening is nodig: De AEX koers, de stand van de volatiliteit (VAEX indicator) en het aantal dagen te gaan tot einde/start nieuwe serie (zie kalender). De boven- en ondergrenzen worden automatisch berekend.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Als de bovengrens lager is dan de ingenomen uitoefenprijs, is deze groen. Wordt deze hoger dan de ingenomen uitoefenprijs wordt deze rood.

Als de ondergrens lager wordt dan de ingenomen uitoefenprijs wordt deze rood (in het voorbeeld was de ingenomen *Put* uitoefenprijs 430). Als de ondergrens hoger is dan de ingenomen uitoefenprijs wordt, is deze groen.

Voorbeeld. Stel de AEX staat op 446,66, de ondergrens geeft aan een stand van 426,03 (lees, daar zou de stand wel eens op kunnen komen gezien de kansberekening (AEX koers, de volatiliteit en het aantal dagen te gaan tot einde/start nieuwe serie). De ondergrens wordt automatisch rood omdat deze inmiddels onder de uitoefenprijs van 430 is gekomen. Dat willen we niet. Afhankelijk van uw risicobereidheid besluit u wel of niet tot sluiting van uw positie (zie 8 waarschuwningsniveaus en gradaties).

4. Invoeren gegevens

Maand optie serie AEX index		
	XNL	nov-16
CALL	480	480
PUT	420	420

Invoeren gegevens	
Startdatum geschreven call	5-10-2016
Koers geschreven call	0,61
Koers geschreven put	2,15
Margin in euro's bij 1 contract	3000
Aantal contracten	1

Afbeelding dashboard invoeren gegevens

WeekendBeleggers voert alle gegevens al voor u in op basis van de vrijdagslotkoers.

Maar u handelt op de maandagochtend. Vandaar dat u zelf deze gegevens nog kunt aanpassen (alle donkergroene cellen) zodat ze op uw situatie kan worden gebruikt.

5. Kalender

Kalender	
Huidige datum	3-11-2016
Datum einde/start opvolgende maandserie	4-11-2016
Aantal dagen tot einde/start nieuwe serie	1
Expiratiedatum 3e vrijdag v/d mnd	18-11-2016
Aantal dagen tot expiratiedatum	15
Aantal weken serie (4 of 5)	4

Afbeelding dashboard kalender

Geeft een volgtijdelijke volgorde van de maandserie. In het kader van risicomanagement is ook belangrijk of binnen een 4 of een 5 weekse serie wordt gehandeld. Dat wisselt per maand. Omdat een 4 weekse serie korter is, komt deze serie eventueel in aanmerking voor meerdere contracten onder voorwaarden.

6. Real time koersinformatie

AEX en Volatiliteit (realtime)		
Laatste koers ()	03-nov-16 09:59	445,80
Laatste koers (EUR)		22,15%

Vershil

Koersgegevens
verversen knop

De koersgegevens verversen knop werkt alleen wanneer u bij het opstarten van uw excelbestand internetverbinding heeft en nadat bij Beveiligingswaarschuwing/Opties/Macro en Gegevensverbinding zijn aangevinkt (sneltoets CTRL-v).

Afbeelding dashboard realtime koersinformatie

De AEX wordt realtime van iex.nl (vwdgroup) geupload. Vwdgroup is overigens ook de dataleverancier van WeekendBeleggers b.v.. De *near realtime* koersinformatie betreft de volatiliteit. Koersen worden automatisch verversd na 5 min. of direct na indrukken van de koersgegevens verversen knop (d.w.z. indien u de beveiligingswaarschuwing bij uw excel heeft ingeschakeld).

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

7. Extra informatie

Extra informatie	
Middenkoers van 2 uitoefenprijzen	450
Maximale afwijking middenkoers in %	6,67
Margin	3000
Mediaan shortcall afgelopen 4 jaar	0,78
Mediaan shortput afgelopen 4 jaar	2,20
Mediaan short strangle afgelopen 4 jaar	2,98
Mediaan VAEX	20
Mediaan indicator bandbreedte 28 jaar	50

Afbeelding extra informatie uit dashboard

Geeft een aantal handige extra's. Zo vind ik het zelf fijn om te weten dat we met een maandserie met een bandbreedte van zeg 60 AEX punten aan de slag gaan terwijl de mediaan op 50 AEX punten ligt. Ook een argument om uw risico's op voorhand in te schatten. Handig is ook het gegeven van de middenkoers. Het is het midden van de 2 ingenomen uitoefenprijzen. Dan weet u op grond van de AEX koers hoeveel deze daarvan afwijkt.

8. Waarschuwingniveau's (ZEER BELANGRIJK)

Waarschuwingniveau's		
1	Kansberekening bovengrens	450,97
	Kansberekening ondergrens	440,63
2	Historische koers call x 2	1,22
	Historische koers put x 2	4,30
3	Uitoefenprijs call minus 1%	475,20
	Uitoefenprijs put plus 1%	424,20
4	Uitoefenprijs call	480
	Uitoefenprijs put	420

Afbeelding dashboard waarschuwingniveau's

Met dit onderdeel wordt automatisch op basis van de ingevoerde gegevens de 1% grenzen aangegeven om in actie te komen bij een (te) sterke stijging of een sterke daling van de AEX. U wordt dan geacht de geschreven posities te sluiten. Terug te KOPEN. U NEEMT verlies. Verlies hoort erbij.

U had ze immers in eerste instantie verkocht. Natuurlijk het kan altijd weer de goede kant op gaan met de koers, maar daar zijn wij niet van.

Het WB motto is: er is een grens (deze is vooraf vastgesteld), "tot hier en niet verder" en dan wordt er zonder emotie en met discipline ingegrepen. Als u het niet eens bent met onze grenzen (dat kan) dan past u deze uiteraard aan aan uw eigen risicobereidheid.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Waarschuwningsniveau drie gradaties

1. Kansberekening bereiken grenzen

Van de drie gradaties zal de kansberekening berekening hoogstwaarschijnlijk als eerste rood worden wanneer de grens wordt doorgeschreden (zie 3. Kansberekening bereiken grenzen).

2. Historische koers *Call* x 2 of *Put* x 2

Het 2e moment waarop u zou kunnen besluiten de zaak te sluiten is op basis van de historische koers x 2. Stel u heeft een *Put* geschreven voor 3,30 (en dus ontvangen) en de *Put* prijs bereikt $3,30 \times 2 = 6,60$ dan sluit u. U moet dan 660 euro betalen, maar u heeft 330 euro ontvangen dus voor de *Put* heeft u 330 euro verlies. (houd hierbij rekening met de winst van de hedgepositie de *Call* in dit geval). Let op, omdat prijzen gedurende de dag ernstig kunnen variëren, wordt geadviseerd het besluit uit te voeren op basis van slotkoers en de uitvoering de dag erna te laten plaatsvinden, ongeacht de opening van de volgende dag.

3. De derde gradatie betreft de uitoefenprijs *Call* minus 1% of de *Put* plus 1%

Nadat de kansberekening rood is geworden, de historische koers richting factor 2 loopt komt de derde gradatie in aanmerking. De 1% regel vanaf de uitoefenprijs. Stel de *Put* ligt op 430. Dan wordt automatisch in het blok waarschuwningsniveau diversen het celvakje rood wanneer de AEX koers op enig moment onder de $430 + 1\% = 434,30$ duikt. Ook hier wordt geadviseerd e.e.a uit te voeren op basis van de slotkoers. De volgende dag wordt gehandeld, ongeacht de opening. Hier komt dus enige discipline bij kijken.

4. Het vierde moment om te sluiten is op de uitoefenprijs zelf

Dat doen we echter alleen wanneer de geschreven *Put* is aangevuld met een long *Put*. De long *Put* zorgt ervoor dat bij een daling winst op de *Put* wordt gerealiseerd. Dat verminderd dus al het verlies aan de onderkant. De long *Put* "als verzekering" zorgt er echter niet voor dat het verlies van de geschreven *Put* 100% zal zijn. Maar we kunnen nog wel wat in koers dalen alvorens alsnog in te grijpen. We doen dit wanneer de slotkoers eindigt onder de *Put* uitoefenprijs.

Bepaal uw eigen sluitmoment vooraf

Geen belegger is hetzelfde. Afhankelijk van uw eigen risicobereidheid neemt u vooraf een besluit wanneer u besluit de zaak te sluiten. Is dit bij optie 1, 2, of 3/4?

Omdat "WB" ervaren heeft dat je niet al te snel zenuwachtig moet worden van dit model, sluit WB in beginsel op basis van de 1% regel (niveau 3). U kunt zich hieraan conformeren of een eigen keus maken.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

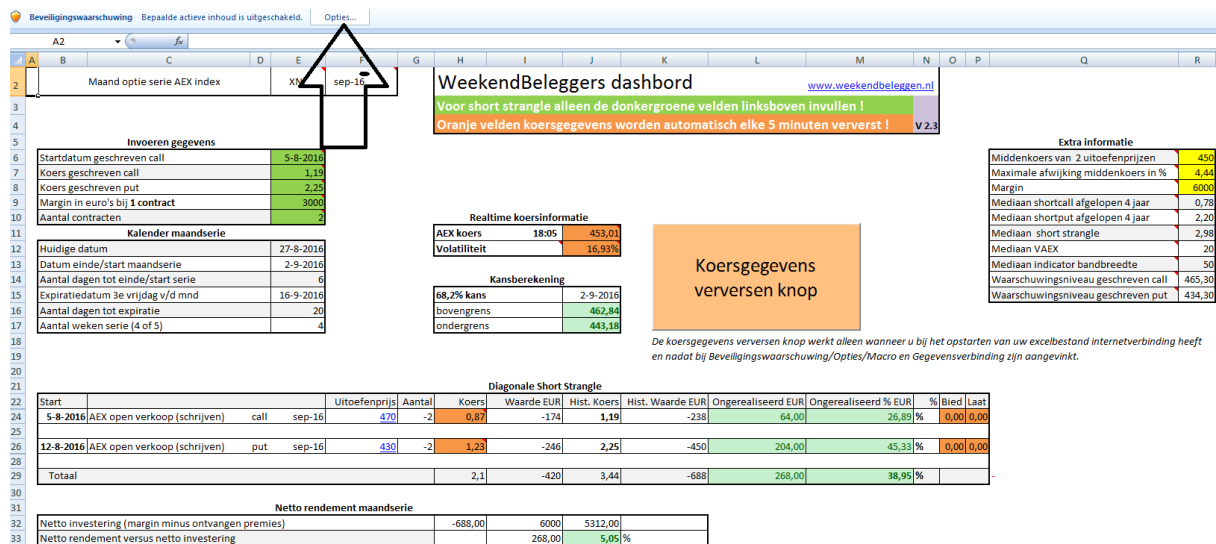
9. De koersgegevens verversen knop

Koersgegevens
verversen knop



De koersgegevens verversen knop werkt alleen wanneer u bij het opstarten van uw excelbestand internetverbinding heeft en nadat bij Beveiligingswaarschuwing/Opties/Macro en Gegevensverbinding zijn aangevinkt.

Afbeelding dashboard de koersgegevens verversen knop



WeekendBeleggers dashboard

Voor short strangle alleen de donkergroene velden linksboven invullen!
Oranje velden koersgegevens worden automatisch elke 5 minuten verversen!

Koersgegevens verversen knop

De koersgegevens verversen knop werkt alleen wanneer u bij het opstarten van uw excelbestand internetverbinding heeft en nadat bij Beveiligingswaarschuwing/Opties/Macro en Gegevensverbinding zijn aangevinkt.

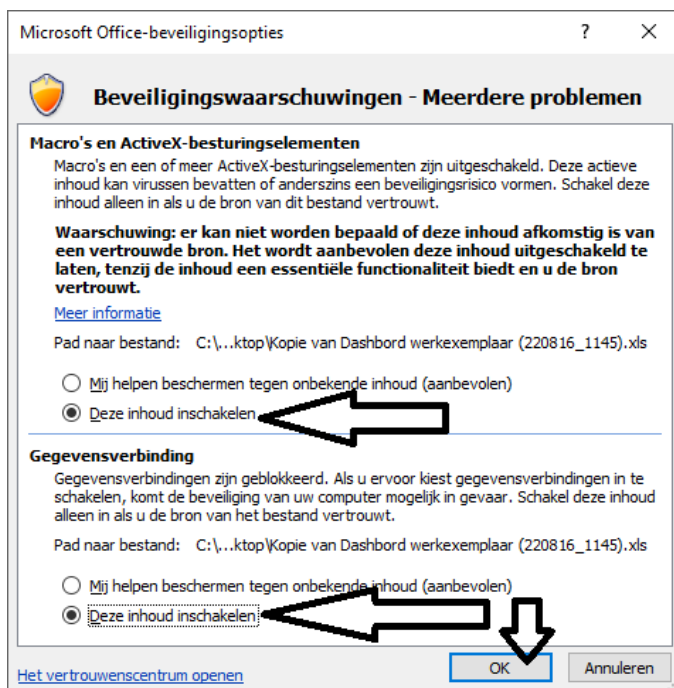
Afbeelding dashboard beveiligingswaarschuwing inschakelen

Het excelbestand realiseert realtime AEX koersgegevens. Ook de volatiliteit is realtime. Vanaf 09:00 zie u dan ook in deze velden beweging komen. Elke 5 minuten volgt automatisch verversing.

Dat geldt niet voor de optiepremies in het kopje Diagonale Short Strangle. Deze cellen worden pas vanaf 09:20 (dus met vertraging) elke 5 minuten aangepast.

Beveiligingswaarschuwing inschakelen

Wanneer u beschikt over excelversie 2007-2013 dan dient u elke keer dat u excel opent de inhoud in te schakelen (zie afbeelding). Inmiddels is ook een sneltoets ingebouwd. Met **CTRL-V** (van verversen) ververst u eveneens het rekenblad. (voor MAC liefhebbers vanaf versie Mac OS 10.10 geldt **Option+Command+V**).



Hoofdstuk 7 Emotievrije regels

Diagonale Short Strangle strategie (DSS)

1. De optie-indicator berekent de geschreven (open verkoop) *Call* uitoefenprijs op de 1e vrijdag van de maand;
2. De geschreven *Call* blijft in positie zolang de vrijdagslotkoers lager is dan de vrijdagslotkoers van de week daarvoor. Als deze hoger is maar de uitkomst van de excel standaarddeviatie berekening valt binnen de indicator bandbreedte, blijven we toch in positie;
3. De optie-indicator berekent automatisch de geschreven *Put* (open verkoop) op de 2e vrijdag van de maand;
4. De geschreven *Put* blijft in positie zolang de vrijdagslotkoers hoger is dan de vrijdagslotkoers de week daarvoor. Als deze lager is, maar de uitkomst van de excel standaarddeviatie berekening valt binnen de indicator bandbreedte, blijven we toch in positie;
5. Voor de geschreven *Call* en de geschreven *Put* geldt dat minstens 0,44 cent ontvangen moet worden, anders wordt er niet gehandeld, de ontvangen premie weegt dan niet op tegen het risico;
6. De geschreven *Put* wordt niet ingenomen wanneer de indicator een bandbreedte van ≤ 20 AEX punten berekent. De geschreven *Call* in positie wordt dan gesloten.
7. Bij een bandbreedte van ≤ 50 wordt een long *Put* gekocht met 10 punten verschil als hedge op de verkochte *Put*. Hierdoor wordt een verlies op de geschreven *Put* deels opgevangen door de winst op de gekochte long *Put* waarbij tevens het verlies wordt gemaximaliseerd tot 1000 euro minus alle ontvangen premies. (wordt alleen uitgevoerd bij dalende koersen waarbij de AEX-index koers onder de korte en middellange termijn MA staat bij opening van de positie)
8. Indien de indicator door incidenten (bijv. Brexit juni 2016) een buitenproportionele bandbreedte berekent (waardoor de *Call* niet kan worden ingenomen vanwege een te lage prijs) wordt, rekening houdende met de kansberekening, zelf een geschreven *Call* vastgesteld. Bij een 5 weekse maandserie wordt dan 1 week later gehandeld en direct een *short strangle* ingenomen. De geschreven *Put* prijs dient in dat geval ongeveer 3 x zo hoog te zijn dan de geschreven *Call* prijs.
9. WB neemt standaard 1 contract in. Het contract wordt verdubbeld wanneer de ontvangen optiepremie(s) hoger uitkomt dan de mediaan (zie excelsheet) en waarbij de totale bandbreedte > 50 is berekend

Opmerking: Deze regels zijn niet in beton gegoten want een systeem is eigenlijk nooit af.

Hoofdstuk 8 Het abonnement

Welke informatie ontvang ik elk weekend?

Wij streven ernaar om elke zaterdag voor 12:00 uur de updates te hebben verzonden via de ledennieuwsbrief.

Actuele content

1. AEX daggrafiek;
2. Open posities;
3. Transacties van lopend jaar;
4. Excel *dashboard* interactief;
5. Simulatie op expiratiedatum;
6. Winstriscografiek

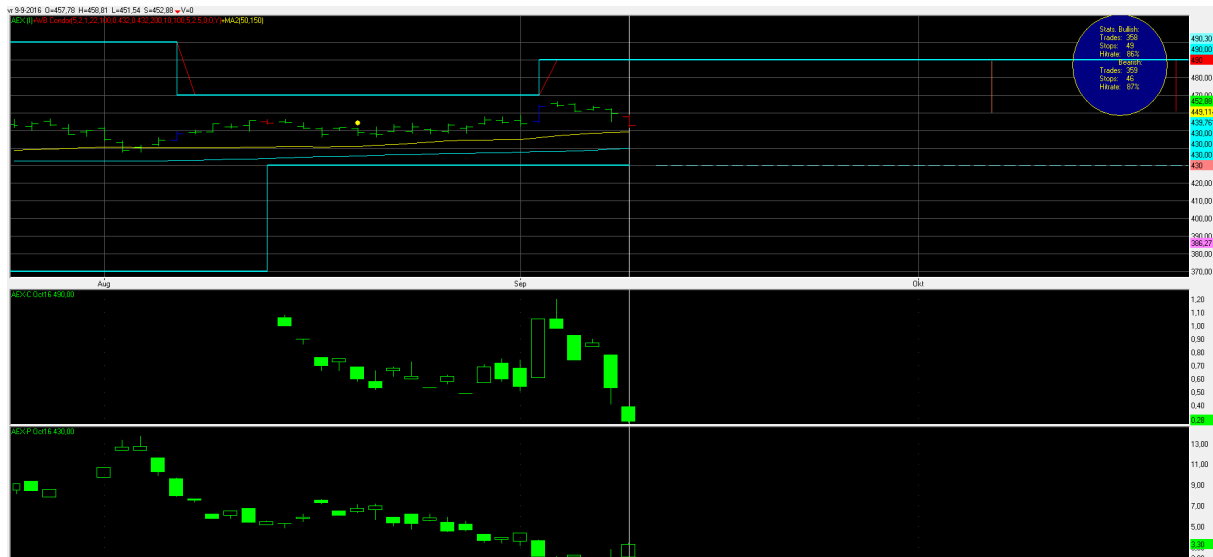
Historische content

1. Rendementsgrafiek;
2. Transacties vanaf 2012 (start portefeuille);
3. *Hirate*
4. Ledenspecials

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

1. AEX daggrafiek



Afbeelding AEX daggrafiek

Een afbeelding zegt meer dan duizend woorden. Hier ziet u de AEX koers bewegen binnen de 2 blauwe horizontale lijnen (de uitoefenprijzen). Op het moment dat de SLOTKOERS van de AEX eindigt (2 weken voor expiratiedatum) boven de *Call* of onder de *Put* uitoefenprijs wordt deze lijn automatisch rood. Hoe vaak dat het geval is geweest blijkt uit de statistieken (rechtsboven). Deze wordt automatisch bijgewerkt. Met een hitrate op de *Call* van 86% en een hitrate op de *Put* van 87% is dit het uitgangspunt van deze strategie.

Onder de grafiekafbeelding van de AEX-index ziet u de koersontwikkeling van beide uitoefenprijzen. Zie hoe in de tijd de prijs steeds een beetje lager wordt door het wegsmelteffect.

Bij forse stijgingen/dalingen wordt dat neergaande effect tijdelijk teniet gedaan.

2. Open posities

Portefeuille: Diagonale Short Strangle				Portefeuille valuta: EUR				
Datum: 12-9-2016				Valuta: EUR				
Fondsnaam	ISIN code	Datum	Aantal	Opening	Koers	Waarde	Winst	Rendement
AEX-P Oct16 430,00		9-9-2016	-1	330,00	330,00	-330,00	0,00	0,00%
Subtotaal						-330,00	0,00	0,00%
Rek. courant (EUR)						10457,15	0,00	0,00%
Totaal						10127,15	0,00	0,00%

Afbeelding open posities

De actie uit de transactietabel ziet u hier terug in de tabel Open Posities. Het aantal -1 betekent wederom een geschreven optie positie. In deze tabel staan de optieprijsen x 100 vermeld. De optieprijs betreft in dit geval $3,30 \times 100 = 330$ euro.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

3. Transacties van het lopende jaar

Transacties	Alles	Periode: 1-1-2016 - 25-11-2016		
Fonds				
Valuta: EUR				
Datum	Transactie	Af	Bij	Saldo
25-11-2016	Koop 1 AEX-P Dec16 420,00 op 59,00	59,85		11051,20
11-11-2016	Koop -1 AEX-P Dec16 420,00 op 345,00		344,15	11111,05
11-11-2016	Koop 1 AEX-P Nov16 420,00 op 30,00	30,85		10766,90
4-11-2016	Koop -1 AEX-C Dec16 470,00 op 195,00		194,15	10797,75
4-11-2016	Koop 1 AEX-C Nov16 480,00 op 7,00	7,00		10603,60
14-10-2016	Koop -1 AEX-P Nov16 420,00 op 215,00		214,15	10610,60
7-10-2016	Koop -1 AEX-C Nov16 480,00 op 61,00		60,15	10396,45
23-9-2016	Koop 1 AEX-P Oct16 430,00 op 120,00	120,85		10336,30
9-9-2016	Koop -1 AEX-P Oct16 430,00 op 330,00		329,15	10457,15
9-9-2016	Koop 1 AEX-C Oct16 490,00 op 28,00	28,85		10128,00
2-9-2016	Koop -1 AEX-C Oct16 490,00 op 105,00		104,15	10156,85
2-9-2016	Koop 2 AEX-P Sep16 430,00 op 26,00	53,70		10052,70
2-9-2016	Koop 2 AEX-C Sep16 470,00 op 200,00	401,70		10106,40
12-8-2016	Koop -2 AEX-P Sep16 430,00 op 225,00		448,30	10508,10
5-8-2016	Koop -2 AEX-C Sep16 470,00 op 119,00		236,30	10059,80
22-7-2016	Koop 1 AEX-C Aug16 470,00 op 75,00	75,85		9823,50
22-7-2016	Koop 1 AEX-P Aug16 370,00 op 7,00	7,00		9899,35
8-7-2016	Koop -1 AEX-P Aug16 370,00 op 95,00		94,15	9906,35
8-7-2016	Koop -1 AEX-C Aug16 470,00 op 56,00		55,15	9812,20
17-6-2016	Koop 1 AEX-P Jul16 410,00 op 1092,00	1092,85		9757,05
17-6-2016	Verkoop 1 AEX-P Jul16 400,00 op 780,00		779,15	10849,90
17-6-2016	Koop 1 AEX-C Jul16 470,00 op 54,00	54,85		10070,75
10-6-2016	Koop 1 AEX-P Jul16 400,00 op 395,00	395,85		10125,60
10-6-2016	Koop -1 AEX-P Jul16 410,00 op 560,00		559,15	10521,45
3-6-2016	Koop -1 AEX-C Jul16 470,00 op 185,00		184,15	9962,30
27-5-2016	Koop 1 AEX-P Jun16 410,00 op 43,00	43,85		9778,15
27-5-2016	Verkoop 1 AEX-P Jun16 400,00 op 27,00		26,15	9822,00
27-5-2016	Koop 1 AEX-C Jun16 460,00 op 205,00	205,85		9795,85
13-5-2016	Koop 1 AEX-P Jun16 400,00 op 265,00	265,85		10001,70
13-5-2016	Koop -1 AEX-P Jun16 410,00 op 420,00		419,15	10267,55
6-5-2016	Koop -1 AEX-C Jun16 460,00 op 141,00		140,15	9848,40
19-4-2016	Verkoop 1 AEX-P May16 390,00 op 41,00		40,15	9708,25
19-4-2016	Koop 1 AEX-P May16 400,00 op 64,00	64,85		9668,10
19-4-2016	Koop 1 AEX-C May16 470,00 op 147,00	147,85		9732,95
8-4-2016	Koop 1 AEX-P May16 390,00 op 275,00	275,85		9880,80
8-4-2016	Koop -1 AEX-P May16 400,00 op 415,00		414,15	10156,65
1-4-2016	Koop -1 AEX-C May16 470,00 op 73,00		72,15	9742,50
4-3-2016	Koop 1 AEX-C Mar16 460,00 op 94,00	94,85		9670,35
5-2-2016	Koop -1 AEX-C Mar16 460,00 op 120,00		119,15	9765,20
25-1-2016	Verkoop 1 AEX-P Feb16 360,00 op 95,00		94,15	9646,05
25-1-2016	Koop 1 AEX-P Feb16 370,00 op 149,00	149,85		9551,90
14-1-2016	Koop 1 AEX-C Feb16 490,00 op 9,00	9,00		9701,75
8-1-2016	Koop 1 AEX-P Feb16 360,00 op 315,00	315,85		9710,75
8-1-2016	Koop -1 AEX-P Feb16 370,00 op 440,00		439,15	10026,60
1-1-2016	Koop -1 AEX-C Feb16 490,00 op 97,00		96,15	9587,45
1-1-2016	Beginsaldo			9491,30
	Totaal	4138,70	5462,75	

Afbeelding transactiehistorie 2016 (periode 01-01 t/m 25-11)

In deze tabel ziet u op datum nauwkeurig welke positie WB wanneer heeft ingenomen. Omdat we met deze strategie steeds openen en sluiten, geeft de kolom Saldo een prima beeld van de portefeuille ontwikkeling. Deze tabel heeft dus een relatie met de rendementsgrafiek.

Let op, **Koop -1** betekent een **geschreven positie (= open verkoop)**

De complete transactiehistorie vanaf start april 2012 met K4 is terug te vinden op de website.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

4. Excel Dashboard interactief

Maand optie serie AEX index	XNL	okt-16
CALL	490	nw
PUT	430	nw

Invoeren gegevens

Startdatum geschreven call	2-9-2016
Koers geschreven call	1,05
Koers geschreven put	3,30
Margin in euro's bij 1 contract	3000
Aantal contracten	1

Kalender

Huidige datum	15-9-2016
Datum einde/start opvolgende maandserie	7-10-2016
Aantal dagen tot einde/start nieuwe serie	22
Expiratiedatum 3e vrijdag v/d mind	21-10-2016
Aantal dagen tot expiratiedatum	36
Aantal weken serie (4 of 5)	5

WeekendBeleggers dashboard

Donkergroene velden Invoeren gegevens kunnen worden aangepast

Oranje velden koersgegevens worden automatisch elke 5 min. ververs 1

www.weekendbeleggen.nl

Kansberekening bereiken grenzen

68,2% kans	7-10-2016
bovengrens	460,76
ondergrens	421,62

Diagonale Short Strangle

Start	Uitoefenprijs	Aantal	Koers	Waarde EUR	Hist. Koers	Waarde EUR	Ongerealiseerd EUR	Ongerealiseerd % EUR	%	
2-9-2016 AEX (open verkoop=schrijven)	call	okt-16	490	-1	0,08	-8,00	1,05	-105	97,00	92,38 %
9-9-2016 AEX (open verkoop=schrijven)	put	okt-16	430	-1	5,75	-575,00	3,30	-330	-245,00	-74,24 %
Totaal				5,83	-583	4,35	-435	-148,00	-34,02 %	

Netto rendement maandserie

Netto investering (margin minus ontvangen premies)	-435,00	3000	2565,00
Netto rendement versus netto investering		-148,00	-5,77 %

Extra informatie

Middenkoers van 2 uitoefenprijzen	460
Maximale afwijking middenkoers in %	6,52
Margin	3000
Mediaan shortcall afgelopen 4 jaar	0,78
Mediaan shortput afgelopen 4 jaar	2,20
Mediaan short strangle afgelopen 4 jaar	2,98
Mediaan VAEX	20
Mediaan indicator bandbreedte 28 jaar	50

Koersgegevens verversen knop

De koersgegevens verversen knop werkt alleen wanneer u bij het opstarten van uw excelbestand internetverbinding heeft en nadat bij Beveiligingswaarschuwing/Opties/Macro en Gegevensverbinding zijn aangevinkt.

waarschuwingsniveau's diversen

Uitoefenprijs call minus 1%	485,10
Uitoefenprijs put plus 1%	434,30
Historische koers call x 2	2,10
Historische koers put x 2	6,60

Ruimte voor aantekeningen

positie gesloten op 0,28

nw

Afbeelding excel dashboard

Het excel dashboard kunt u downloaden om de portefeuille posities te kunnen monitoren. Het biedt naast de mogelijkheid zelf eigen gegevens in te voeren.

Daardoor biedt dit overzicht u een uitstekend inzicht in de werking en rendementsontwikkeling van de *short strangle*. (voordeel *Call* = nadeel *Put* en omgekeerd).

5. Simulatie op expiratiedatum

Simulatie Simulatiedatum 21-10-2016 Simulatiekoers 452,88						
Order	Aantal	Serie	Koers	Kosten	Saldo	Resultaat
Open verkoop	1	P Oct16 430,00	3,30	0,85	329,15	
Vereiste margin					-3383,40	
Totaal opening				0,85	-3054,25	
Sluitingskoop	1	P Oct16 430,00	0,00	0,85	-0,85	+328,30
Vrijgevallen margin					3383,40	
Totaal sluiting				0,85	3382,55	+328,30
Totaal				1,70	328,30	10,75%

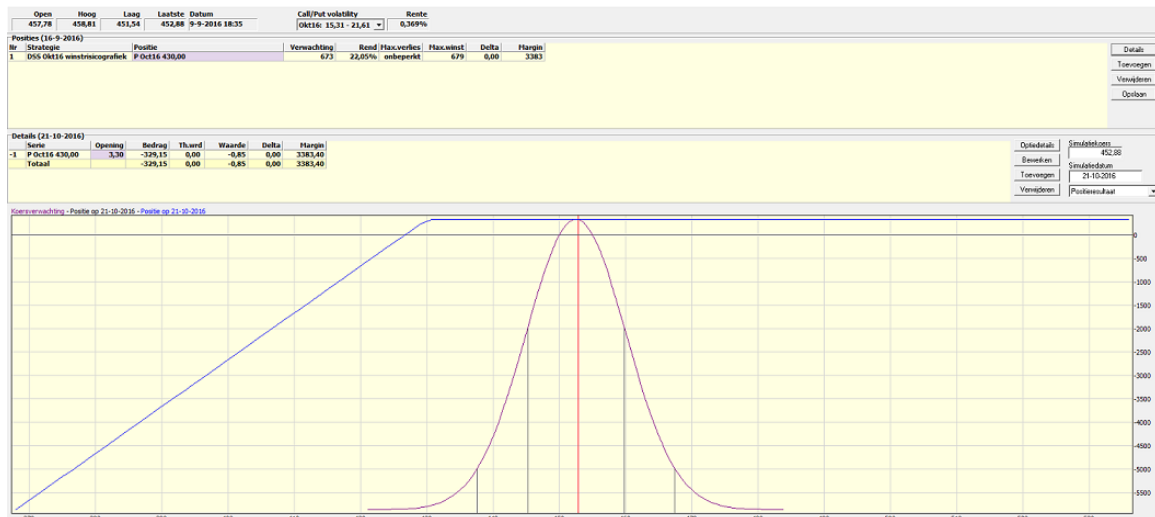
Afbeelding simulatie op expiratiedatum

In deze tabel wordt weergegeven hoe de positie zich ontwikkelt wanneer u WEL tot de expiratiedatum de rit zou hebben uitgezet en waarbij de koers zich inderdaad in dit voorbeeld niet onder de 430 zou zijn uitgekomen. De premie mag ik dan definitief behouden die ik bij aanvang had ontvangen. Kosten zijn meegenomen (DeGiro). Als een koers lager is dan 0,10 dan heeft u bij Binckbank helemaal geen sluitkosten. In dit voorbeeld zou het resultaat dus eigenlijk nog iets hoger mogen zijn.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

6. Winstrisicografiek (op expiratedatum)



Afbeelding: De winstrisicografiek van een geschreven Put



Afbeelding: De winstrisicografiek van een geschreven Put EN een geschreven Call (short strangle) tijdens de looptijd, incl. delta curve.

De winstrisicografiek geeft grafisch weer het risico van uw positie. Boven de 0-lijn ontstaat winst. Onder de 0-lijn ontstaat verlies. U ziet gelijk het risico van deze strategie wanneer u (in dit voorbeeld alleen een geschreven Put) niet tijdig ingrijpt. Het break even point ligt op 430 minus de ontvangen premie. Daaronder ontstaat verlies. Het verlies kan in de duizenden euro's lopen. Vandaar dat het monitoren ook zo belangrijk is in deze strategie.

Kanberekening

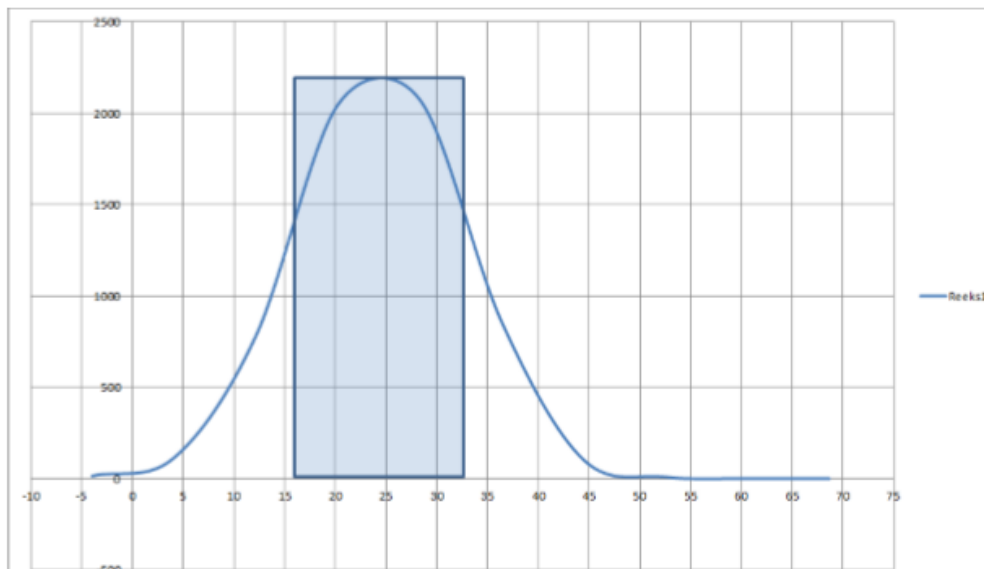
In het midden van de winstrisicografiek staat de **belcurve/standaardevatie** afgebeeld. Dat betekent dat de kans +68,2% is dat de koers zich binnen de eerste 2 verticale lijnen vanaf de rode verticaal lijn zal begeven binnen het opgegeven tijdstip (het aantal restdagen).

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Belcurve

Verzamelbereik	Frequentie
-3,976129022	15
4,096007257	114
12,16814354	782
20,24027981	2047
28,31241609	2075
36,38455237	858
44,45668865	103
52,52882493	9
60,60096121	1
68,67309748	0



Afbeelding: S&P500 VIX sinds 1990

De **mediaan** (het midden van de belcurve) is 24 en de standaarddeviatie is 8. Op basis hiervan heb ik de volgende volatiliteitswaarden vastgesteld in termen van 'laag', 'gemiddeld' en 'hoog'.

In 68,2% van de gevallen wordt een volatiliteit gemeten van 16 t/m 32. Dit kunnen we zien als normale volatiliteit. In 13,6% van de gevallen geeft dit een waarde van 07-16 (lage volatiliteit) en in 13,6% van de gevallen een waarde van 32-41 (hoge volatiliteit).

Delta

De delta is een van de optiegrieken (delta, vega, theta en rho). De kromme lijn betreft de delta curve. Elke dag loopt er een beetje tijdverwachtingswaarde uit de optiepremies waardoor deze lijn langzaam naar boven opschuift totdat deze zich in de blauwe lijn versmelt op expiratedatum. De delta, ook wel hedge ratio genoemd, geeft de mate van prijsverandering van de optie weer ten opzichte van de koersverandering van de onderliggende waarde. Calls hebben positieve delta's en puts hebben negatieve delta's. Bijvoorbeeld: bij een delta van 0,5 stijgt de waarde van de call met 50 cent als de onderliggende waarde met 1 punt stijgt.

7. Rendementsgrafiek



Afbeelding: Rendementsgrafiek e diagonale short strangle optiestrategie

Rendementsontwikkeling Optie portefeuille sinds april 2012: +170%

Start portefeuille 12 april 2012 : 4.000 euro
Stand portefeuille 25 november 2016: 10.817 euro

Winst: $10.797 - 4.000 = +6.817$ euro

Rendement: $6.817 / 4.000 = +170\%$

8. Transacties vanaf 2012 (start strategie)

In een excel lijst zijn **alle** posities bijgehouden vanaf de start in april 2012. Na elke sluiting van elke maandserie wordt deze lijst weer geactualiseerd.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

9. Hitrates

Portefeuille: Diagonale Short Strangle		
Periode: 12-4-2012 - 25-11-2016		Valuta: EUR
Statistieken	Transacties	
	Winst	Verlies
GEREALISEERD		
Aantal acties	73	35
Max. resultaat	2130,00	2575,00
Gemiddeld resultaat	262,74	336,11
Totaal resultaat	19179,90	11764,00
ONGEREALISEERD		
Aantal acties	0	0
Max. resultaat	0,00	0,00
Gemiddeld resultaat	0,00	0,00
Totaal resultaat	0,00	0,00

Afbeelding: Hitrates

De *hitrates* geeft aan hoeveel posities op winst zijn geëindigd en hoeveel posities op verlies. Wij moeten voorzichtig zijn met deze informatie omdat wij vanaf de start van deze strategie vele ***Iron Condor*** posities hebben ingenomen. De "verzekeringsposities" van de gekochte *Calls* en de gekochte *Puts* (met 10 AEX punten verschil boven de geschreven *Call* en onder de geschreven *Put*) bovenop de short strangle posities, zijn dan de verliesposities. Maar deze zijn dus ingecalculeerd. Vandaar dat dit beeld een vertekend beeld geeft wanneer de onderliggende reden niet wordt verklaard. Op enig moment heb ik deze *Iron Condor* methode losgelaten omdat er teveel rendement wegvloede. Alleen bij dalende koersen maak ik nog wel gebruik van deze IC methode.

Hebben alle maatregelen sinds april 2012 nu effect gehad?

Dan is de *hitrates* statistiekafbeelding wel handig om aan te tonen of alle maatregelen sinds de start effect hebben gehad. De maatregelen zijn geworden tot de regels van deze strategie (zie hoofdstuk 7). Door de *hitrates* elk jaar 1 jaar korter te presenteren (12-04-2012 t/m 25-11-2016; 12-04-2013 t/m 25-11-2016; etc.), is het mogelijk om de vele maatregelen welke sinds april 2012 zijn doorgevoerd te kunnen testen op effectiviteit. Om dit item niet al te lang te maken, volsta ik met de laatste *hitrates* afbeelding zodat het verschil duidelijk wordt.

Portefeuille: Diagonale Short Strangle		
Periode: 12-4-2016 - 25-11-2016		Valuta: EUR
Statistieken	Transacties	
	Winst	Verlies
GEREALISEERD		
Aantal acties	11	8
Max. resultaat	398,00	532,00
Gemiddeld resultaat	223,09	165,88
Totaal resultaat	2454,00	1327,00
ONGEREALISEERD		
Aantal acties	0	0
Max. resultaat	0,00	0,00
Gemiddeld resultaat	0,00	0,00
Totaal resultaat	0,00	0,00

Afbeelding: Hitrates 12-04-2016 t/m 25-11-2016

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

U ziet dat de gemiddelde winst in deze periode nu groter is geworden dan het gemiddelde verlies. **Het *break-even point* is inmiddels bereikt.** De genomen maatregelen hebben dus effect gehad. De gemiddelde winst is vrij robuust gebleken terwijl het gemiddelde verlies behoorlijk is teruggedrongen. En dat geeft natuurlijk veel vertrouwen voor de toekomst.

10. Ledenspecials

Ledenspecials

Ledenspecials 2016

01 oktober 2016 Ledenspecial Over dollartekens, blind instappen en risico's

17-06-2016 Welke positie neem ik eigenlijk in op maandag

15-05-2016 Wanneer sluit ik een positie

25-03-2016 Optievariant op prijs

02-01-2016 Ledenspecial Rendementen 2015

Ledenspecials 2015

24-12-2015 Ledenspecial Opties Rendement 2015,+15,5%

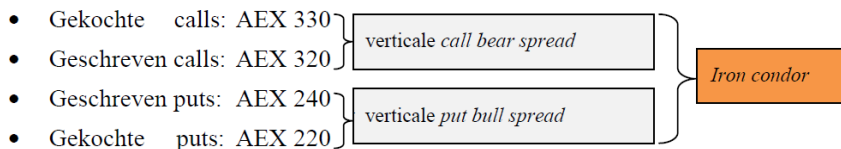
02-10-2015 Ledenspecial Rendement YTD2015

Afbeelding: Screenshot deel ledenspecials.

Ledenspecials betreft informatie over een bepaald onderwerp gerelateerd aan de optiestrategie of opties in het algemeen. Alle specials welke zijn geschreven vanaf 2012 zijn beschikbaar en terug te lezen zodat u het ontwikkelingsproces van deze strategie goed kunt volgen.

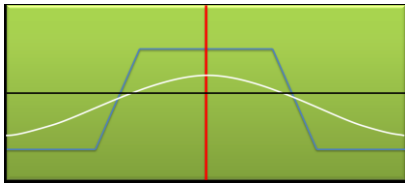
Hoofdstuk 9 Iron Condor methode

Een *Iron Condor* is een verzekerde *Short Strangle*..



Afbeelding Iron Condor positie

De **romp** van de vogel betreft de *Short Strangle* (de geschreven calls en de geschreven puts).
De beide vleugels maken van de *Short Strangle* een *Iron Condor*.



Afbeelding Winstrisicografiek van een Iron Condor

Het is in de afbeelding goed is te zien dat de horizontale lijnen van de winstrisicografiek i.t.. de short strangle zijn gemaximaliseerd (de vleugels van de vogel). Tijdens mijn onderzoek is aangetoond dat deze variant wel erg veel "verzekeringspremie" kost dat dat ten nadele komt van het rendement. Dat is de reden dat ik in finale toch heb gekozen voor de *Short Strangle methode* met soms een verticale *put bull spread* als verzekering.

Je mag het ook omkeren, een *Short Strangle* is een onverzekerde *Iron Condor*. Beschouw de romp van de *Iron Condor* als het short strangle gedeelte waarbij de vleugels de verzekeringsposities (open long en open Put) betreffen.

Bij dalende koersen maakt de diagonale short stragle strategie echter wel degelijk gebruik van de *Iron Condor* constructie, maar dan alleen aan de Putzijde. Zeg maar een vogel met 1 vleugel. Voor deze variant bestaat echter geen naam vandaar dat we het gewoon houden op de diagonale *Short Strangle methode*.



Tip. Mocht u na het lezen van dit Ebook de diagonale *short strangle* strategie ondanks onze waarschuwingsniveau's toch (nog) te risicovol vinden, dan adviseer ik u om het E-book van dhr. Joost van der Laan te lezen over de *Iron Condor* methode (<http://www.ironcondor.nl>). Let op, Joost heeft geen aboneeservice dus u staat er wel alleen voor.

Hoofdstuk 10 Slotwoord

Voor wie is deze strategie geschikt?

- Voor beleggers met een hoog risicoprofiel. U moet met deze strategie niet te snel zenuwachtig worden wanneer de positie niet gelijk vanaf dag 1 op winst staat. Weet dat de tijd in beginsel onze vriend is.
- Voor beleggers met enig belegd vermogen. Stel u wilt met 1 contract werken. Hoeveel moet u dan reserveren? Bij Binckbank moet u voor 1 contract rekening houden met ongeveer 3400 euro margin (waarborgsom= investering die u in beginsel weer terug ontvangt). Bij de Giro zijn de opties weliswaar goedkoper maar is de margin duurder, dat is een keuze.
- Doe eens gek en hou er in theorie rekening mee dat u op de eerste twee maandposities zeg elk 300 euro verliest. Dan dient u dus $3400 + (2 \times 300) = 4000$ euro op uw account te hebben staan. Wilt u met meerdere contracten werken dan dient u dit bedrag uiteraard te vermenigvuldigen met het aantal contracten.
- Reserveer maximaal 10% a 20% van uw belegd vermogen met deze strategie. Stel u heeft 100K ter beschikking aan belegd vermogen (daar hoort in mijn beleving ook een eigen huis bij, dat is ook belegd, maar dan in stenen), dan zou u kunnen besluiten 10K of 20K voor deze strategie op zij te leggen.
- Bouw het op. Start gewoon met 1 contract en van de winst bouwt u eventueel de zaak uit met meerdere contracten.

Reacties van klanten

Ervaringen van Erwin Steneker, ondernemer



Erwin Steneker

Als ondernemer/ZZPer ben ik sinds September 2016 lid geworden van Weekendbeleggen, nieuwsgierig geworden van de mooie rendementen die je ieder jaar steeds weer weet te realiseren. Nu het jaar bijna ten einde is, en ik nu zelf heb ervaren hoe je methode in elkaar steekt, wil ik je toch even laten weten hoe enthousiast ik over je aanpak ben!

Eén van de zaken die mij in eerste instantie tegenhield om je methode te gaan hanteren, was het gebruik van opties. Ik ben (net als jij) van nature risicomijdend als het gaat om het beleggen van geld dat ik met hard werken heb verdiend. Opties vallen bij mij onder de categorie "zeer risicovol" en daarom zou ik deze vorm van beleggen zelf niet snel gaan opzoeken.

Ik ben blij dat je me hebt laten zien dat je opties ook op een risicomijdende manier kunt gebruiken... het is niet helemaal "hands-off" in de zin dat je je opties wel dagelijks goed moet volgen, maar als je maar houdt aan de waarschuwingssignalen en gecalculeerde grenswaardes in het WB Dashboard dan valt het allemaal goed te overzien.

Omdat ik nog nooit met opties had gewerkt, had ik geen idee hoe dat precies werkte met het opzoeken van series, verloopdatums, schrijven en terugkopen van contracten ed. Dat was misschien wel mijn grootste hobbel die ik moest nemen nadat ik de knoop had doorgehakt.

Omdat ik me kan voorstellen dat er misschien wel meer nieuwe leden zullen komen die hier tegenaan zullen lopen, heb ik een instructie gemaakt waarin wordt beschreven hoe je zo'n optieserie moet zoeken en hoe je een contract inlegt. Ik heb dat beschreven voor de broker die ik hanteer, De Giro. Ik heb de instructie als PDF bijgevoegd als een kleine waardering voor je inzet, zodat je hem kunt delen met nieuwe en bestaande leden. Ik hoop dat ze het nuttig vinden

Hoewel ik niet in details wil treden over mijn exacte rendement, kan ik je wel melden dat deze meer dan uitstekend is en in de dubbele digits zit!

Nu weet ik ook wel dat ik met mijn instapmoment met de neus in de boter ben gevallen, en dat het niet altijd feest kan zijn en er ook wel verliesmaanden zullen komen, maar toch! Ik ben erg blij dat ik de diagonale short strangle methode van Weekendbeleggen heb ontdekt en dat ik toentertijd de stap heb genomen om een maandje voor proef mee te draaien voor een eurootje.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Beste investering die ik tot nog toe heb gedaan, want ik had mijn abonnementsgeld er op voorhand al uit! Ik hoop je binnenkort eens te treffen op één van je bijeenkomsten om je persoonlijk te bedanken. Je hebt er een trouwe klant bij!

Met vriendelijke groet,
Erwin Steneker

Ervaringen van Arjan de Bruin, gepensioneerd



Arjan de Bruin

Ik ben al een tijdje gepensioneerd. Michael Groenewoud heeft mij weer eens uitgedaagd om een stukje te schrijven over 2016 in aansluiting op mijn ervaringen die ik heb weergegeven in mijn verhaal in 2015. Hij verwoordde dat in "*van een saaie spaarder naar een particuliere topbelegger*". Ik herken mij niet in deze uitspraak, maar deze was kennelijk bedoeld om mij te kietelen.

In mijn vorige verhaal gaf ik mijn wisselende ervaringen aan met opties en dat ik een leerproces moest doorlopen met de optiestrategie. Nog steeds probeer ik in te schatten wat de markt gaat doen maar deze is voor mij onvoorspelbaar.

Wij hebben dit jaar weer vele verrassingen gezien: een Brexit, de verkiezingen in Amerika met een uitslag die niet voorspeld was en waarvan nog steeds niet duidelijk is wat de effecten van deze verkiezing zijn op de korte en langere termijn. Aan het eind van het kalenderjaar 2016 zijn er weer ontwikkelingen in Italië, Oostenrijk, Frankrijk en in maart 2017 verkiezingen in Nederland. Wat zijn hiervan de effecten op de EU en op de beurzen?

Het is maar goed dat wij als Weekendbeleggers ondersteuning krijgen van een nuchtere, niet op basis van emoties handelende, voorzichtige Michael Groenewoud.

Ik constateer wel dat Michael aan het eind van het jaar voorzichtig (toch emotie?) wordt om het goede resultaat, dat hij tot nu toe over 2016 heeft opgebouwd, te behouden.

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Mijn resultaten over 2016

In het begin van het jaar waren mijn resultaten mager. Ik had nog een turbo long Heineken (verlies -168) en een AEX_turbo short (verlies -329). (redactie, WeekendBeleggers voert sinds april 2016 geen aandelen- en Turbo portefeuille meer).

Met de opties sta ik tot nu toe op plus +4118 euro gerealiseerd en +750 ongerealiseerd rendement. Volgens de rendementsgrafiek sta ik nu (begin december) over 2016 op +30%rendement terwijl de AEX op +4,15% staat. Toch leuk als aanvulling op je pensioen. Al met al een mooi resultaat, maar wat voor effect heeft het referendum in Italië op de AEX? Ik heb nog geen afscheid genomen van de december(470, 420) serie. Zal volgende week duidelijk worden welke kant het op gaat.

Ik maak voor mijn beslissingen dankbaar gebruik van het excel dashboard van Weekendbeleggers. Ik vind dit een mooi instrument en als je een andere positie hebt ingenomen dan kun je deze invullen in het rekenvel en zien wanneer je afscheid moet nemen van je opties. Een mooie dienstverlening van weekendbeleggers!

Een voordeel van weekendbeleggers is : je krijgt elke week goede signalen, maar je bepaalt zelf hoe je hier mee omgaat en hoeveel risico je wilt lopen. Ik heb in dit jaar wel eens een andere positie ingenomen, soms alleen de putzijde ingenomen als er weinig te verdienen viel aan de call zijde. Ik heb ook wel een week later een andere put positie in genomen op basis van de situatie op dat moment. Ook met het aantal contracten wijk ik af en toe af. Het dashboard hulpmiddel helpt daarbij dan goed.

Arjan de Bruin

Succesvol Beleggen met opties op de AEX-index

Michael Groenewoud

Tot slot

Met veel plezier sluit ik deze eerste versie van dit E-book af. Sinds april 2012 heeft deze strategie zich als vanzelf ontwikkeld in de praktijk. Er zijn vanaf 2012 meerdere varianten in de praktijk getest om deze strategie goed onder de knie te krijgen. Het voert wat ver om alle varianten hier te bespreken omdat u dan wellicht de bomen door het bos niet meer ziet. Ik heb zelf meerdere E-books aangeschaft en nadat ik deze had uitgelezen dacht ik heel vaak, ja en nu?

Ik hoop daarom dat ik geslaagd ben in mijn opzet om aan te tonen dat het werken met opties op de beschreven manier goed te doen is. Het gaat echter niet vanzelf, u moet NU wel gelijk in actie komen als u meer wilt, niet uitstellen. Profiteer daarom van mijn jarenlange ervaring als belegger en ervaar dat beleggen ook gewoon spannend en tegelijkertijd leuk kan zijn.

Nog geen abonnee? [LINK](#)

Disclaimer

WeekendBeleggers b.v. vergoeden geen verliezen aan abonees.

Daar staat tegenover dat abonees geen (deel) van hun winst afstaan aan WeekendBeleggers b.v.

Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst.

<http://weekendbeleggen.nl/disclaimer/> en [algemene voorwaarden](#)

Contactinformatie

CONTACTINFORMATIE

- WeekendBeleggers b.v.
- Krabbenkreek 31
- 3823 JD Amersfoort
- 0681690613
- contact@weekendbeleggen.nl
- www.weekendbeleggen.nl
- Kvk-nummer: 32121499

