

OPTIES

In een van mijn oude columns heb ik OPTIES eens "de mooiste uitvinding na het wiel" genoemd.

Terwijl ik dit opschrijf zie ik ineens nog een paar overeenkomsten die deze metafoor ondersteunen.

Immers, met een wiel kun je niet alleen voor-of achteruit rijden, maar ook zwenken naar links of rechts, de snelheid verhogen of verlagen of in sommige gevallen zelfs even stil blijven staan.

Om het simpel te houden en om geen gezeur te hebben met ongewenste afnames of ongewenste leveringen van aandelen, heb ik een sterke voorkeur voor indexopties.

Het grote voordeel daarvan is dat die bij de expiratie (lees: het moment dat ze aflopen) geruisloos in klinkende munt worden afgerekend, zonder dat je zelf actie hoeft te ondernemen.

Van indexopties die op winst staan wordt de winst in geld op je rekening bijgeboekt en staan de, bij expiratie vrijvallende opties op verlies dan valt daar geen onvertogen woord over en wordt simpelweg het verlies op je rekening afgeboekt.

De kunst is natuurlijk om uit de verliezen te blijven en in de winst te komen en last but not least ook in de winst te eindigen.

Welnu, dat is eenvoudiger gezegd dan gedaan.

De hoeveelheid mogelijkheden om dat te bereiken is dermate groot dat het voor een beginner moeilijk is om een juiste keuze te bepalen.

Van opties wordt gezegd dat deze gevaarlijk zijn en er enorme verliezen mee kunnen worden gemaakt.

Dit is zeer juist en, ondanks mijn enthousiasme over opties, zal ik de laatste zijn om dit tegen te spreken.

Anderen beweren dat je opties op een gevaarlijke manier kunt aanwenden, maar je ze bijvoorbeeld ook als een beveiliging van je aandelenbezit kunt gebruiken. Ook dat is juist en behalve dat, kun je tegelijkertijd je rendement op je aandelenbezit er aanzienlijk mee ophogen.

Zelfs het, via opties, met korting aankopen van aandelen is mogelijk.

Het is maar waar je interesses liggen en wat je nastreeft.

Voor het aanschaffen van aandelen heb je echter weer een (optimistische) mening over de markt nodig, gecombineerd met een excellent gevoel voor timing.

Zowel het een als het ander wil mij maar niet lukken en in de zeldzame gevallen dat ik beide goed heb, blijkt de houdbaarheidsdatum daarvan zo kort dat ik in 'no time' mijn papieren winst in een gevoelig verlies zie veranderen.

Uitbesteden aan professionals heeft mij geen zier geholpen, behalve dan dat ik toen, in plaats van mezelf, nu de bank, de vermogensbeheerder c.q. het (vijfsterven) beleggingsfonds de schuld kon geven.

Verlies bleef daarmee echter verlies.

Eigenlijk is dat niet zo verwonderlijk als je kiest voor een belegging met een "open einde" of te wel "onbepaalde beleggingshorizon" waardoor je bezit stomweg van de grillen van de beurs afhangt.

En, zoals bewezen is, kan een AEX van 700 naar 200 !

Ik denk niet dat het zal gebeuren, maar In dat licht bezien is een daling van 360 naar 180 maar een kleine stap.

Je kunt nooit zeggen dat je dat niet hebt geweten en anders bel je even de pensioenfondsen, die hebben hun beleggingsbeleid nog steeds niet noemenswaardig gewijzigd en beleggen nog steeds in kale, niet door opties beschermde aandelen en zijn daarin "experts".

Misschien krijg je ook nog mee dat je 100% moet verdienen om een verlies van 50% weer goed te maken. Het zal wel op extra premie betalen of op een lager pensioen uitdraaien, vrees ik.

Sommige professionals wisten in 2008 een negatief jaarrendement van de AEX van 52% zelfs nog te overtreffen door vanwege kosten er min 57% van te maken. Bij een verlies van slechts 42% vonden zij zichzelf top-performers, door te zeggen: 10% beter dan de benchmark!

Wil je echt permanent inkomsten generen dan moet m.i. de beleggingshorizon zo kort mogelijk maken en d.m.v. een optiestrategie, welke zodanig bijstelbaar is, dat je naar het einde van de (korte) looptijd kunt toewerken en wel op zo'n manier dat je in de winstzone expireert.

Dat "bijstellen" is een essentieel onderdeel van optiestrategieën.

Het vreemde is dat daar bijna geen lectuur over is en dat veel beleggers daar ook niet goed van op de hoogte blijken te zijn.

Gelukkig zijn er optieanalyseprogramma's in de handel die, voordat je echt een bijstellingsactie onderneemt, d.m.v. een simulatie precies laten zien welk effect zo'n bijstelling op je totaalpositie heeft.

Is de uitkomst daarvan (op 2 decimalen nauwkeurig) naar genoeg, dan doe je hem pas in het echt. Loopt de positie daarna weer scheef dan simuleer je de volgende bijstelling, net zolang tot dat je goed uitkomt.

Dit is m.i. de enige manier om zoveel mogelijk uit de verliezen te blijven en het merendeel van de kortlopende strategieën tot een goed einde te brengen. Dit alles om aan het eind van het jaar een goed rendement te realiseren.

Is zo'n korte looptijd, vanwege het expireren van de opties afgelopen, dan valt alle geïnvesteerde geld automatisch weer vrij en ben je volkomen vrij om, met de koersen van dat moment, opnieuw zo'n soortgelijke positie op te zetten.

Om een duidelijk verschil met het beleggen met een "open einde" aan te geven, heb ik dat periodiek afsluiten "vastclicken" genoemd.

Op de onderstaande website is onder knop 3 een trackrecord te vinden van hoe de resultaten van zo'n trendneutrale methode er uit zou kunnen zien.

Hoofdzaak is echter dat je behalve tijd, er ook een beetje aardigheid in hebt om, via een optieprogramma met de diverse mogelijkheden te "spelen" . Ook al is dat "spelen" dan om te kijken hoe je met een aanvaardbaar risico steeds met korte ritten een mooi jaarresultaat neer kan zetten.

Uiteraard zijn er nog wel andere lucratieve manieren om jaar na jaar in de groene cijfers te eindigen. Zoals gezegd, kies een manier waar je je goed bij voelt en die je ligt en dat zal voor iedereen weer anders zijn.

Happy trading

Jan Breestraat
Docent trendneutrale beurstechnieken
www.tarbo.nl

26 maart 2011