

Inhoud

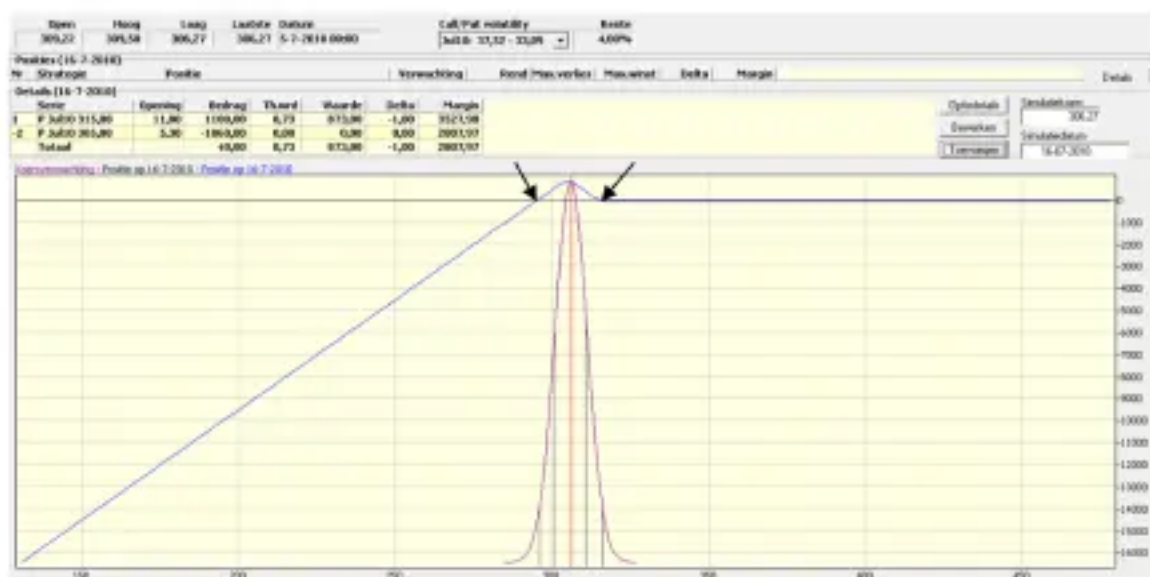
Opties en Optiestrategieën	7
Winst en verlies van de Ratio Put Spread	9
Winst en verlies van de Ratio Call Spread	13
Opbouw van de Butterfly Spread	17
Butterfly Spread met Call- en Putopties	23
Opbouw van de Sandwich Bull & Bear Spread	27
Opbouw Straddle Spread	31
Opbouw Strap Spread	39
Opbouw Strip Spread	43
Opbouw van de Strangle Spread	47
Uitleg opbouw Short Condor Spread 17-09-2010	59
Opbouw Pyramid Bull & Bear Spread	63
Opbouw Camel Bull & Bear Spread	67
Opbouw Dromedary Bull & Bear spread	71
Optiestrategieën doorrekenen met voorbeelden	75
Bronvermelding	89

Winst en verlies van de Ratio Put Spread

Afbeelding 1. Grafiek AEX vanaf 8-2-10 tot 30-6-11



Afbeelding 2. Ratio Put Spread



Afbeelding 1 is een tijdstraject van de AEX, afbeelding 2 laat een Ratio Put Spread zien, waarbij het verlies aanzienlijk kan zijn. Op tijd afsluiten wanneer de koers de verkeerde richting (gaat dalen) in gaat is zeker een vereiste.

De Ratio Put Spread is opgebouwd uit 1 in the money Long Putoptie en 2 at the money Short Putopties. Je betaalt voor de Putoptie Long en ontvangt voor de Putopties Short premie. De strategie is dan als volgt:

Datum = 05-07-2010 koers is 306,27

Koop open i.t.m. Put Long Jul10 315 kost € 11,00 € 11,00
 Verkoop open a.t.m. Put Short Jul10 305 brengt op € 5,30 x 2 = € 10,60 -
 Totale investering = € 0,40 x 100 = € 40,00

Datum = 17-09-2010 koers = 334,54

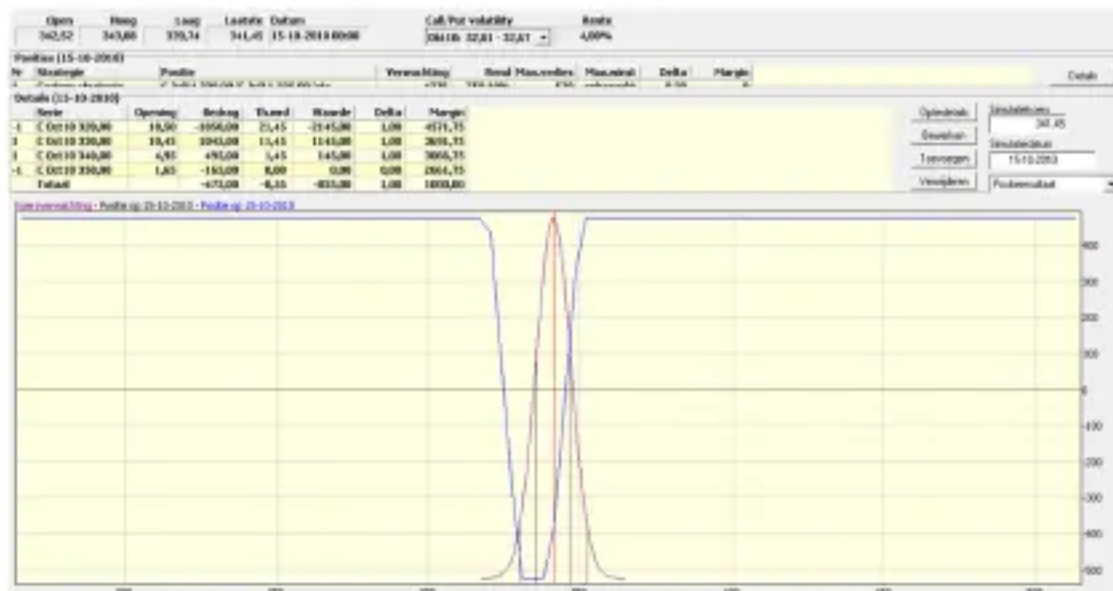
Verkoop open C Oct10 320	€ 18,50	Koop open C Oct10 330	€ 10,45
Verkoop open C Oct10 350	€ 1,65 +	Koop open C Oct10 340	€ 4,95 +
Totaal ontvangen premie =	€ 20,15	Betaalde premie =	€ 15,40

Ontvangen premie - betaalde premie = € 20,15 - 15,40 = € 4,75 x 100 = € 475,00.

Afbeelding 66. Details Short Condor Spread 17-09-2010

Simulatie						
Simulatiedatum	15-10-2010					
Simulatiekoers	334,54					
Order	Aantal	Serie	Koers	Kosten	Saldo	Resultaat
Open verkoop	1	C Oct10 320,00	18,50	0,00	1850,00	
Open koop	1	C Oct10 330,00	10,45	0,00	-1045,00	
Open koop	1	C Oct10 340,00	4,95	0,00	-495,00	
Open verkoop	1	C Oct10 350,00	1,65	0,00	165,00	
Vereiste margin					-1000,00	
Totaal opening				0,00	-525,00	
Sluitingskoop	1	C Oct10 320,00	14,54	0,00	-1454,00	+396,00
Sluitingsverkoop	1	C Oct10 330,00	4,54	0,00	454,00	-591,00
Sluitingsverkoop	1	C Oct10 340,00	0,00	0,00	0,00	-495,00
Sluitingskoop	1	C Oct10 350,00	0,00	0,00	0,00	+165,00
Vrijgevalle margin					1000,00	
Totaal sluiting				0,00	0,00	-525,00
Totaal				0,00	-525,00	-100,00%

Afbeelding 67. Grafiek Short Condor Spread 15-10-2011



Minimale koersstijging, zijwaarts dus.

Deze Short Condor Spread is een credit spread en dat wil zeggen dat je om deze strategie aan te gaan geld ontvangt.

De investering van deze strategie is het verschil in punten tussen de i.t.m. C Short Oct10 320 en de a.t.m. C Long Oct10 330 - de ontvangen premie = 10,00 punten - € 4,75 = € 5,25.
 € 5,25 x 100 = € 525,00 is de investering van de Short Condor Spread.