



Optie strategieën

Brochure bestemd
voor particuliere beleggers

■ ■ ■ BASIC

Gepubliceerd door KBC Securities

Een onderneming van de KBC-groep

Bolero

Index

1. Basisstrategieën	2
2. Voorbeelden van toepassingen	2
3. Grafische voorstelling	5
4. Gekochte call	6
5. Gekochte put	7
6. Aandelen met gekochte put	8

Basisstrategieën

In het vorige onderdeel hebben we geleerd wat opties zijn en hoe ze precies in elkaar zitten. In dit onderdeel leren we je hoe je ze effectief kunt gebruiken en hoe je enkele basisstrategieën kunt toepassen in de praktijk.

In het kort de basisstrategieën bij een bepaalde doelstelling:

- Profiteren van een stijging van het aandeel: kopen calloptie.
- Profiteren van een daling van het aandeel: kopen putoptie.
- Beschermen van de aandelenportefeuille: kopen putoptie.

Voorbeelden van toepassingen

In de voorbeelden gebruiken we het fictieve aandeel ABC en laten we de provisiekosten buiten beschouwing. Het spreekt voor zich dat u in de praktijk wel deze kosten in uw berekeningen moet meenemen.

Grafische voorstelling

Bij iedere strategie wordt de winst- of verliespositie aan de hand van een grafiek weergegeven voor de desbetreffende optie (dus niet het totaalplaatje).

De verticale as laat de mate van winst of verlies zien.

Indien de grafiek zich onder de horizontale lijn bevindt, geeft dit aan dat u voor de optiepositie betaald hebt of verlies hebt geleden.

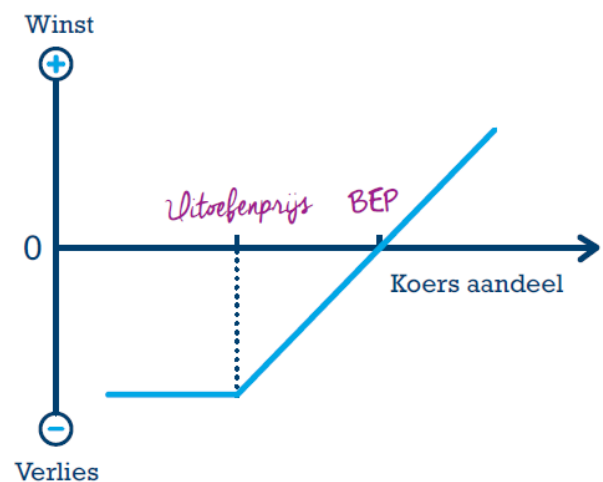
Als de grafiek boven de horizontale lijn uitkomt, wil dat zeggen dat u inkomsten hebt gehad uit uw positie of winst hebt gemaakt.

De stippellijn geeft de uitoefenprijs aan.

Het snijpunt van de grafiek met de horizontale lijn is het break-even point (BEP), geen rekening houdend met transactiekosten, provisie en (rente) kosten voor een eventuele margin.

De gebruikte grafieken dienen uitsluitend om de besproken optiestrategieën te illustreren. Zij hebben een educatieve doelstelling en zijn niet op schaal.

De beschreven winst/verliessituaties zijn indicatief. De in werkelijkheid behaalde resultaten kunnen hiervan afwijken.

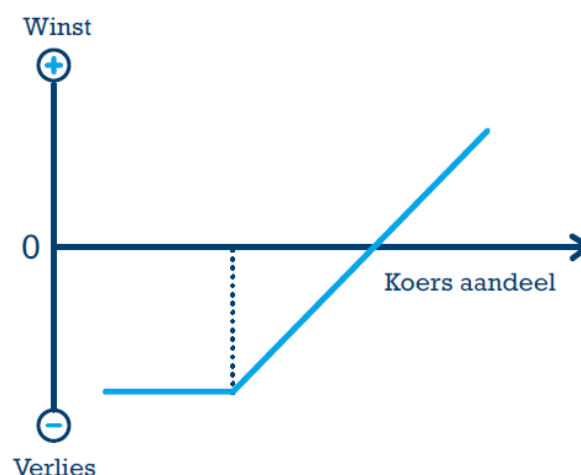


Bull strategieën

BEHALEN VAN KOERSWINST BIJ EEN KOERSSTIJGING VAN HET AANDEEL – CALL KOPEN

GEKOCHTE CALL

Voorbeeld	Koop calloptie
Verwachting	Positief
Risico	Begrensd
Potentieel resultaat	Onbeperkt
Bij toename volatiliteit	Positief voor positie
Afname resterende looptijd	Negatief voor positie
Break-even punt	Uitoefenprijs + betaalde premie



We vergelijken de rendementen van een aandelentransactie en een optietransactie bij het inspelen op een verwachte koersstijging van het aandeel ABC dat op 12 december € 40,50 noteert en op 28 januari € 48.

AANDELENTTRANSACTIE

12 december:

Aankoop 100 aandelen à € 40,50 € 4.050

28 januari:

Verkoop 100 aandelen à € 48 € 4.800

Winst 100 x (€ 48 – € 40,50) € 750

Rendement 19%.

OPTIETRANSACTIE

12 december:

Aankoop 1 call mrt 40 à € 3,75 € 375

28 januari:

Verkoop 1 call mrt 40 à € 8,20 € 820

Winst 100 x (€ 8,20 – € 3,75) € 445

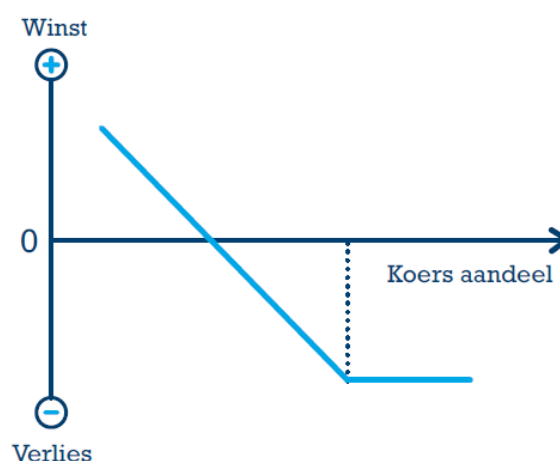
Dit komt neer op een rendement van 119%!

Bear strategieën

BEHALEN VAN WINST BIJ EEN KOERSDALING VAN HET AANDEEL – PUT KOPEN

GEKOCHTE PUT

Voorbeeld	Koop putoptie
Verwachting	Negatief
Risico	Begrensd
Potentieel resultaat	Begrensd, echter substantieel
Bij toename volatiliteit	Positief voor positie
Afname resterende looptijd	Negatief voor positie
Break-even punt	Uitoefenprijs – betaalde premie



Uitgangspunt bij de volgende optietransactie is het omzetten van de daling van het aandeel in winst. We gaan uit van een koers op 12 december van € 40,50 en een koers van € 35,40 op 14 januari.

12 december:

Aankoop 1 put mrt 40 à € 1,45 € 145

14 januari:

Verkoop 1 put mrt 40 à € 4,70 € 470

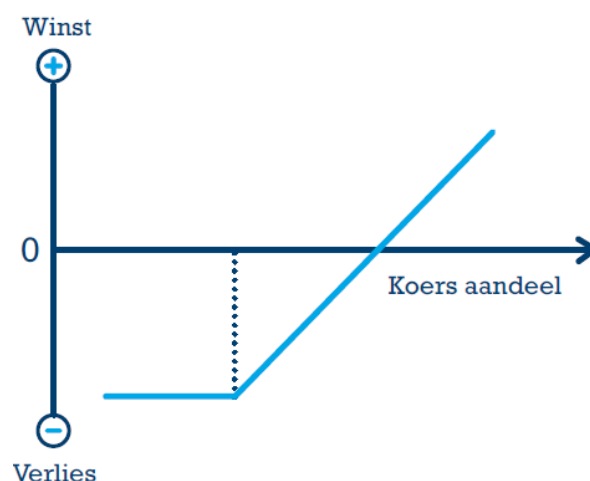
Winst $100 \times (\text{€ } 4,70 - \text{€ } 1,45)$ € 325

Dit komt neer op een rendement van 224%.

BESCHERMEN AANDELENPORTEFEUILLE TEGEN GEVOLGEN KOERSDALING – PUT KOPEN

AANDELEN MET GEKOCHTE PUT

Voorbeeld	Koop aandelen: koop 1 putoptie per 100 aandelen
Verwachting	Gematigd positief
Risico	Begrensd
Potentieel resultaat	Onbeperkt
Bij toename volatiliteit	Positief voor positie
Afname resterende looptijd	Negatief voor positie
Break-even punt	Aankoopprijs aandeel + betaalde premie



Laten we het vorige voorbeeld nog een keer bekijken, maar nu vanuit het standpunt van een aandeelhouder die 100 aandelen ABC bezit. Hij voorziet de koersdaling en wil zijn aandelen beschermen tegen de gevolgen ervan. Ook hij koopt de put maar € 40. Die optie geeft hem het recht zijn aandelen tot en met de derde vrijdag van maart te verkopen voor € 40 per stuk.

Zoals we zagen daalde de koers van het aandeel naar € 35,40. De belegger zou nu zijn recht kunnen

uitoefenen en de aandelen verkopen voor € 40 per aandeel. Omdat hij voor het recht € 1,45 betaalde, bedraagt de effectieve verkoopprijs dan $(€ 40 - € 1,45) = € 38,55$. Per saldo levert hij $(€ 40,50 - € 38,55) = € 1,95$ in op de waarde van het aandeel.

Zou hij de put niet hebben gekocht, dan was de waardedaling op dat moment $(€ 40,50 - € 35,40) = € 5,10$ geweest.

Gepubliceerd door KBC Securities

Disclaimer

Deze publicatie is louter informatief en bevat geen beleggingsadvies. Deze publicatie, wordt aangeboden zoals ze is, zonder enige waarborg van welke aard dan ook. Hoewel de nodige aandacht werd besteed aan de opstelling van de inhoud, geeft Euronext geen garantie met betrekking tot de juistheid, geschiktheid of volledigheid van de informatie in deze publicatie. Euronext kan niet aansprakelijk gesteld worden voor enig verlies of schade van welke aard dan ook, voortvloeiend uit het gebruik van, het vertrouwen op of het handelen ten gevolge van de verstrekte informatie. De inhoud van deze publicatie of informatie waarnaar in deze publicatie wordt verwezen vormt in geen geval de basis voor enig contract. Het ontstaan van rechten en verplichtingen met betrekking tot financiële producten die worden verhandeld op beurzen die worden geëxploiteerd door dochterondernemingen van Euronext is volledig afhankelijk van de van toepassing zijnde regels van de marktexploitant. Tenzij hierna anders is bepaald, behoren alle eigendomsrechten en belangen in of met betrekking tot deze publicatie toe aan Euronext. Deze publicatie of delen daarvan mogen niet zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van Euronext worden verspreid. Delen van deze publicatie bevatten materiaal of informatie waarop auteursrechten, merkrechten of andere rechten van derden rusten. Er is geen toestemming gegeven om dit materiaal van derden te gebruiken.

Gegevens tot [DATUM]. Euronext heeft geen enkele verplichting deze informatie te actualiseren.

Euronext omvat Euronext N.V. en de aan haar gelieerde ondernemingen. Informatie met betrekking tot merken en intellectuele eigendomsrechten van Euronext is beschikbaar op de volgende website: <https://www.euronext.com/terms-use>.

© 2014 Euronext N.V. – Alle rechten voorbehouden.

Deze publicatie is enkel bedoeld voor informatieve doeleinden. De informatie is enkel van algemene aard en heeft een uitsluitend educatief karakter. Ze mag in geen geval opgevat worden als persoonlijk beleggingsadvies, noch als een aanbod, aansporing of aanbeveling tot het kopen of verkopen van een belegging of tot het verwezenlijken van een andere verrichting van welke aard dan ook. U draagt bijgevolg de volledige verantwoordelijkheid voor het gebruik dat u maakt van deze informatie voor uw persoonlijke beleggingsbeslissingen. Hoewel deze informatie gebaseerd is op volgens de auteur betrouwbare bronnen en met de nodige zorgvuldigheid werd voorbereid, kan KBC Securities niet garanderen dat de informatie volledig, accuraat en up-to-date is en dient u rekening te houden met mogelijke wijzigende omstandigheden (wetgeving, fiscale behandeling). Uit deze informatie kunnen bijgevolg geen rechten of verplichtingen afgeleid worden.