

## WHS opties gids

**Verfijn uw trading en verbeter uw rendementen.**

**Hedge bestaande posities.**

**Geniet van intelligente en dynamische SPAN margin.**

**Maak kennis met opties bij WH SelfInvest.**



**WH SELFINVEST**  
Est. 1998

**Luxemburg, France, Belgium,  
Poland, Germany, Netherlands, Zwitserland**

Copyright 2007-2014: all rights attached to this guide are the sole property of WH SelfInvest S.A. Reproduction and/or transmission of this guide by whatever means is not allowed without the explicit permission of WH SelfInvest. Disclaimer: this guide is purely informational in nature and can in no way be construed as a suggestion or proposal to invest in the financial instruments mentioned. Persons who do decide to invest in these financial instruments acknowledge they do so solely based on their own decision and risks. Alle information contained in this guide comes from sources considered reliable. The accuracy of the information, however, is not guaranteed.

**Globaal overzicht opties**

**Visuele weergave verloop opties**

**Enkele strategieën met opties**

*Single Vanilla*

*Vertical*

*Strangle*

*Straddle*

**Opties in het WHSFutureStation NANO**

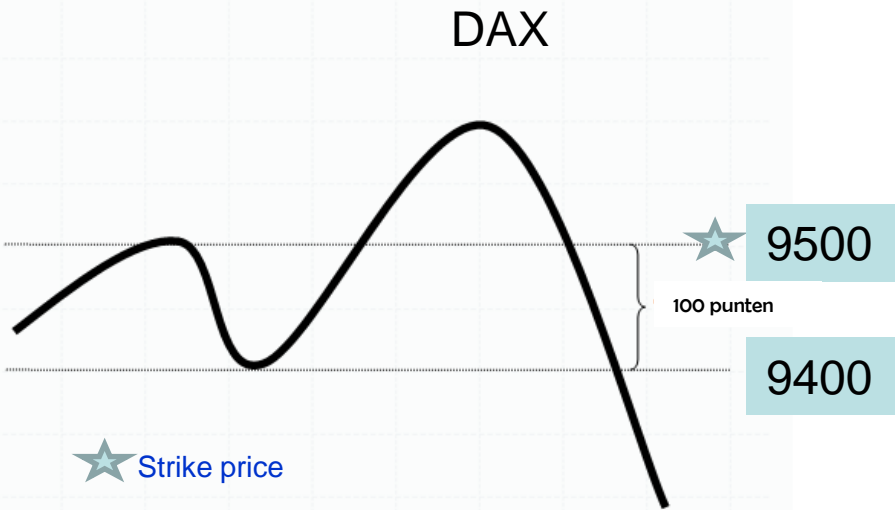
**Opties in CQG M**

**FAQ**

**Praktische voorbeelden**

Wat is een optie?

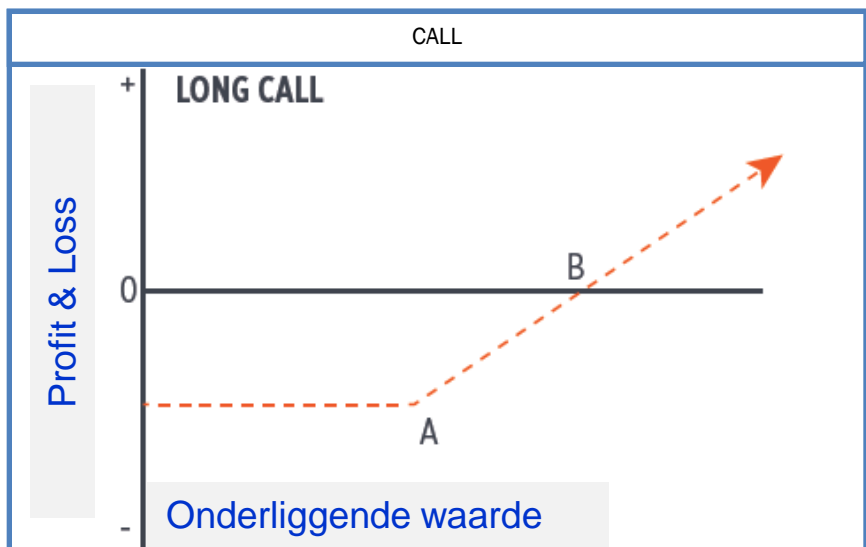
Een optie is een contract tussen een koper en een verkoper over het recht tot kopen of verkopen van een onderliggend waarde aan een specifieke prijs en op een voorafgesproken datum.



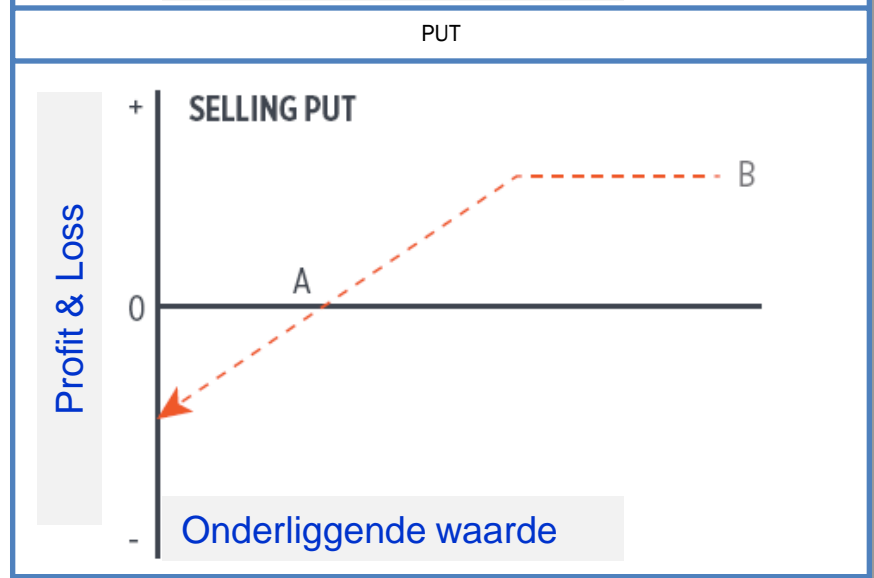
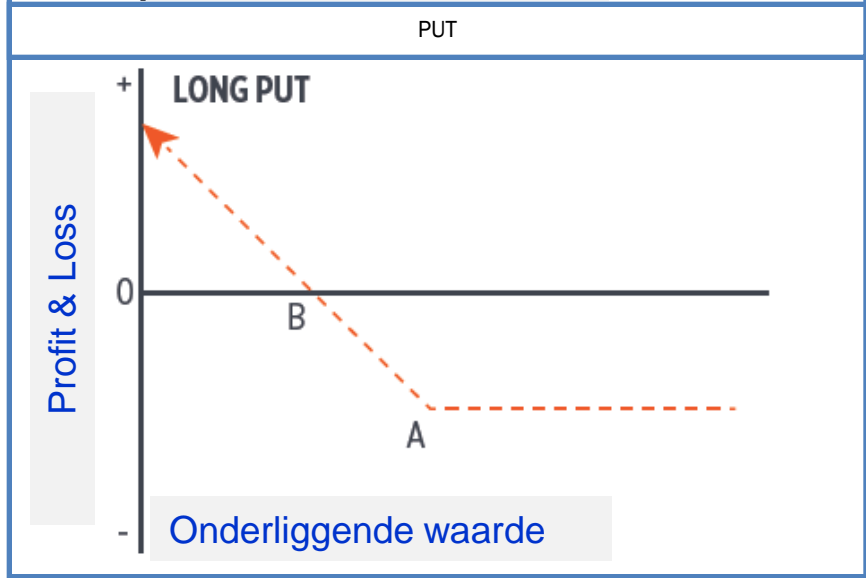
-10	Optie Premium
+100	Optie resulterend in een short positie.
+90	$9500 - 9400$ PUT Strike Price – Actuele Marktprijs
	Volledige trade

Inspelen op een daling van de DAX in de komende weken. Opties maken het mogelijk om dit scenario te traden door de aankoop van een PUT optie. Deze geeft u het recht om te verkopen aan een bepaalde prijs bij verstrijken van de vervaldag. De prijs die men voor dit recht betaalt, heet de « premie » of « premium ».

Evolutie winst/verlies na het **KOPEN** van Call of Put

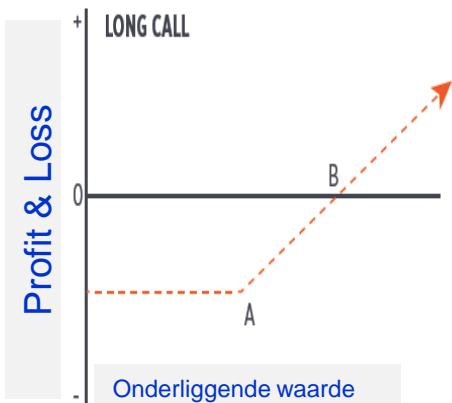


Evolutie winst/verlies na het **VERKOPEN** van Call of Put



## Kopen van een CALL

Men anticipeert op een prijsstijging tussen nu en de vervaldag van de optie. Winst is potentieel oneindig terwijl het maximale verlies beperkt is tot de betaalde premie.



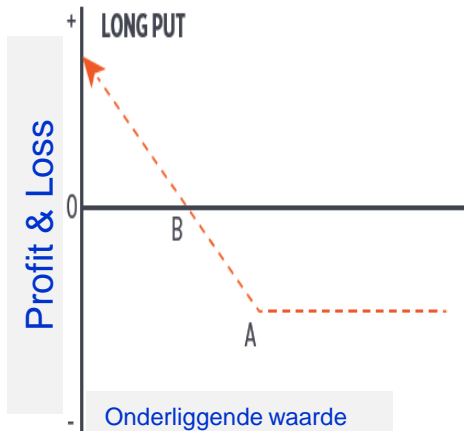
## Verkopen van een CALL

Men anticipeert op een prijsdaling en men verkoopt een CALL. In ruil ontvangt men de premie. Daalt de waarde voldoende, dan verloopt de plicht te leveren.



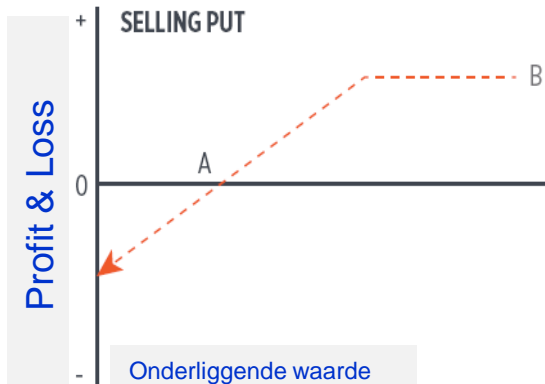
## Kopen van een PUT

Men anticipeert op een prijsdaling tussen nu en de vervaldag van de optie. Winst is onbeperkt terwijl het maximale verlies beperkt is tot de betaalde premie.



## Verkopen van een PUT

Men anticipeert op een prijsstijging en verkoopt daarom een PUT, waardoor men een premie opstrijkt. Stijgt de prijs voldoende dan verloopt de plicht te leveren.



## Single vanilla opties

Deze strategie werkt in een specifieke richting. Ofwel: **KOOPT** met het recht en betaalt men daarvoor de premie ofwel: **VERKOOPT** men het recht en ontvangt men de premie in ruil voor de plicht die men aangaat.

Bij het **KOPEN** is het risico beperkt tot het verliezen van de betaalde premie. Bij het **VERKOPEN** zijn de risico's groter en potentieel ongelimiteerd als men de onderliggende waarde niet in portefeuille heeft.

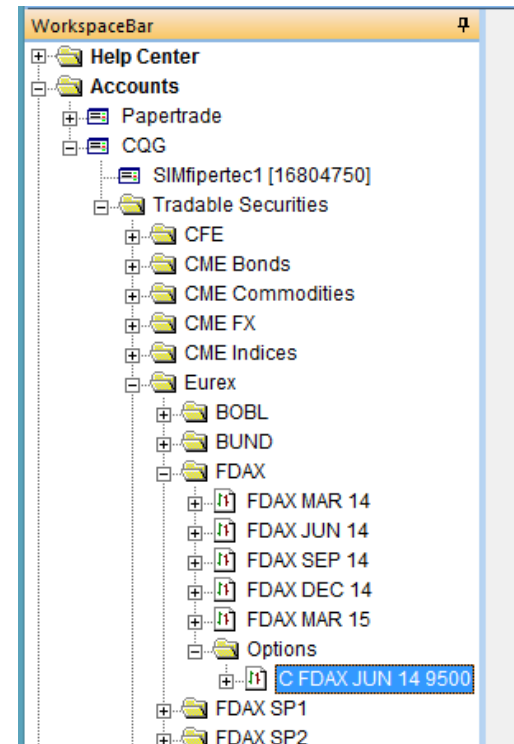
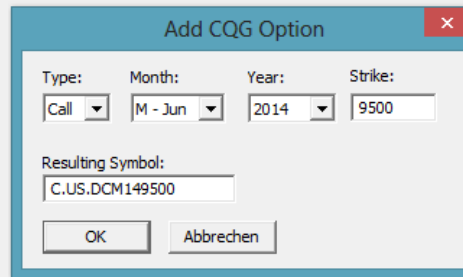
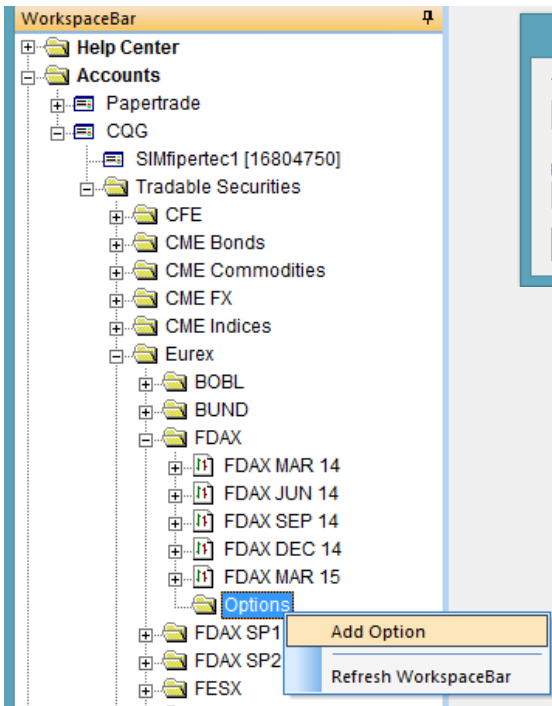
Het betreft hier dus een zuivere 'directionele' trade aangezien men enkel wint wanneer de markt (onderliggende waarde) een specifieke richting uitgaat.

Strategie	Algemeen	Structuur	Gebruik	Risk/Reward	Evolutie
Vertical	<p>Is een tweezijdige strategie waarbij men simultaan beide zijden of 'benen' koopt/verkoopt op hetzelfde valutapaar.</p> <p>Het simultaan kopen en verkopen noemt men een "spread". Vertical duidt op het feit dat de spread is opgebouwd uit opties met dezelfde vervaldag.</p>	<p>BULL SPREAD: Koop low strike en verkoop high strike. Zelfde vervaldag and hoeveelheid</p>	Matig bullish	Verlies beperkt tot betaalde premie. Max. winst is aantal pips tussen verschillende strikes en de betaalde pips.	<p>Onderliggende waarde</p>
		<p>BEAR SPREAD: verkoop low strike en koop high strike.</p>	Matig bearish	Verlies beperkt tot aantal pips tussen verschillende strikes minus ontvangen pips. Max. winst is de geinde premie.	
		<p>Zelfde vervaldag en hoeveelheid.</p>	Directionale trade met minder blootstelling dan de plain vanilla structuur.		
Straddle	<p>Met de straddle, koopt men zowel een call als een put op dezelfde onderliggende waarde, met dezelfde strike en vervaldag.</p>	<p>Koop at the money CALL, Koop at the money PUT</p>	Neutraal	Verlies beperkt tot de betaalde premie en winst is potentieel oneindig.	<p>Onderliggende waarde</p>
		<p>Verkoop at the money CALL, Verkoop at the money PUT</p>	Neutraal	Verlies is potentieel oneindig en winst beperkt tot de som van geinde premies.	
		<p>Zelfde strike, hoeveelheid en vervaldag.</p>	Stabiele markt vooruitzicht	Inkomsten genereren in een trendloze markt met afzwakkende volatiliteit.	
Strangle	<p>De strangle lijkt op de straddle: openen van zowel een call als een put op hetzelfde valutapaar. Als men beide opties koopt spreekt men van een LONG strangle. Als men beiden verkoopt spreekt men van een short strangle. In beide gebruikt men opties met dezelfde vervaldag. Verschil met de straddle is dat de put een lagere strike heeft dan de call.</p>	<p>Koop out the money CALL, Koop out the money PUT</p>	Neutraal	Verlies beperkt tot de betaalde premies en winsten zijn potentieel oneindig.	<p>Onderliggende waarde</p>
		<p>Verkoop out the money CALL, Verkoop out the money PUT</p>	Neutraal	Verlies is potentieel oneindig terwijl winsten max. de som zijn van ontvangen premies.	
		<p>Gelijke Delta, zelfde hoeveelheid en vervaldag.</p>	Stabiele markt vooruitzicht	Inkomsten genereren in een trendloze markt met afnemende volatiliteit.	

Eens u de nodige toelatingen van WHS heeft om op uw rekening Opties te handelen, zal een lege folder "options" beschikbaar zijn in de workspacebar. Door een rechter muisklik op deze folder te doen, kan een nieuwe optie toegevoegd worden.

Dankzij het dialoog venster is het heel eenvoudig om de gewenste optie(s) te selecteren. Klik op OK om de gekozen parameters te valideren.

Van zodra gevalideerd, zal de nieuwe optie verschijnen in de folder 'Options'. Deze kan nu gebruikt worden zoals om het even welk ander contract of symbool binnen WHFutureStation NANO



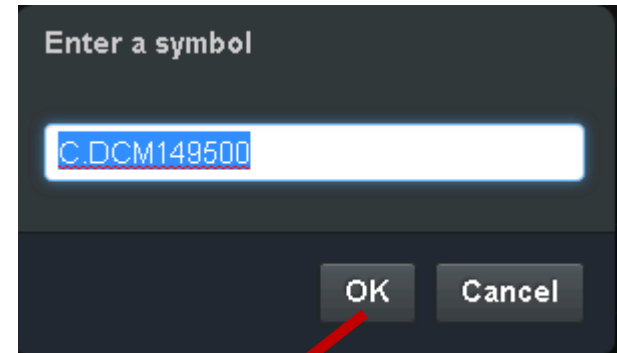
Opties verhandelen in CQG M is zeer eenvoudig.

Belangrijk is te weten wat het symbool is voor de specifieke optie die gewent is. Zoals in WHFutureStation NANO is het symbool voor de optie een samenstelling uit de volgende elementen:

- CALL(C) of PUT(P)
- CQG symbool v.d. onderlying
- Expiratie maand en jaar
- Strike price

CQG M biedt echter niet de handige selectie tool zoals in NANO. De inputs moeten manueel ingevoerd te worden. Om bijv. de quote te krijgen voor de 9500 CALL op de FDAX met expiratie in juni 2014 moet het volgende ingevoerd worden:

**C.DCM149500**



Codes voor de maanden:

Januari	<b>F</b> + jaar (bv. "14" voor 2014)
Februari	<b>G</b> + jaar
Maart	<b>H</b> + jaar
April	<b>J</b> + jaar
Mei	<b>K</b> + jaar
Juni	<b>M</b> + jaar
Juli	<b>N</b> + jaar
Augustus	<b>Q</b> + jaar
September	<b>U</b> + jaar
October	<b>V</b> + jaar
November	<b>X</b> + jaar
December	<b>Z</b> + jaar

Opgelet:  
De C of P voor Call of Put wordt gevolgd door een "."  
De rest is aan elkaar, zonder spaties of leestekens.

Om het juiste CQG symbool te kennen, kan volgende tabel gebruikt worden:  
<http://www.cqg.com/docs/symbols.pdf>

Om het symbool te weten voor de gewenste maand, zie tabel links:

Symbol	B	A	Δ T	Desc
C.DCM149500 DC: June 2014 Call at 9500	354.5	349.7	355.2	-3.4 DC: June 2014 Call at 9500
C.DCM149300	517.0	511.9	517.9	-4.3 DC: June 2014 Call at 9300



## Q / Welk type rekening heb ik nodig om in opties te kunnen handelen?

CFDFX opties kunnen verhandeld worden via een CFDFX account. Om opties op de gecentraliseerde futures beurzen te kunnen handelen, dient u te beschikken over een Futures rekening van het type CQG. Mogelijk moeten extra toelatingen vrijgegeven worden op uw account om toegang te hebben tot opties.

## Q / Wat is een optie?

Een optie is een contact tussen een koper en een verkoper voor het recht een onderliggend financieel product te kopen of verkopen aan een specifieke prijs op een bepaalde datum. Het onderliggende product(=underlying) kan een valutapaar, een index of een future zijn.

## Q / Wat is een call en wat is een put?

Een call is een optie met het recht de underlying te kopen. Als een trader van mening is dat de prijs van de underlying zal stijgen, zou hij kunnen profiteren van die beweging door een call te kopen. Een put is een optie dat het recht geeft een underlying te verkopen. Als een trader van mening is dat de prijs van de underlying zal vallen, zou hij kunnen profiteren van die beweging door een put te kopen. In beide scenario's zal de trader de houder worden, de persoon die het recht heeft de underlying te kopen of verkopen. De verkoper wordt de schrijver van uw call of put en zei zijn daarmee gedwongen de voorwaarden van de optie te respecteren.

## Q / Maar ik kan toch ook een call of put verkopen?

Dat klopt. In de voorgaande scenario's koopt u, of gaat u long op een call of put.

Als u long op een call of put bent kunt u deze positie sluiten voor de expiratie door uw call of put te verkopen.

	PUT	CALL
KOPER	Recht te Verkopen	Recht te Kopen
VERKOPER	Verplicht te Kopen	Verplicht te Verkopen

## Q / Wanneer kan ik een optie handelen?

Afhankelijk van de beurs waarop ze verhandeld worden. Raadpleeg de officiële website van de beurs waarop de opties genoteerd zijn om de exacte handelsuren te kennen.

## Q / Wat is de optie expiratie?

De expiratie datum is de datum in het optie contact wanneer de optie afloopt. Opgelet, expiratie staat niet noodzakelijk gelijk aan de uitvoeringsdag. Voor opties van het Amerikaanse type, kan de uitvoering plaatsvinden gedurende de looptijd van de optie en niet (altijd) op de expiratie. Voor het exacte moment van expiratie en de settlement na expiratie, raadpleeg de officiële website van de beurs.

## Q / Kan ik een optie voor de expiratie uitoefenen?

Ja, in het geval van opties Amerikaanse stijl. Amerikaanse futures beurzen passen deze stijl meestal toe voor hun opties. Opties op de miniS&P future, zullen bijvoorbeeld in Amerikaanse stijl zijn. Dit impliceert dat ze op om het even welk moment in de looptijd van de optie kunnen worden uitgeoefend worden. Op Europese beurzen is de Europese stijl van opties courant. Uitoefenen en/of uitgeoefend worden kan hier alleen op de expiratedag en indien de optie in the money afsluit. Op de CFDFX producten wordt de Europese stijl toegepast.

## Q / Wat is de strike van een optie?

De strike prijs is de specifieke prijs in het optie contract waaraan uw koop of verkoop van de underlying kan uitgeoefend worden.

## Q / Kan ik iedere strike prijs kiezen?

Er zullen een aantal vaste strikes aangeboden worden. Strikes worden op geschikte intervallen geselecteerd binnen het waarschijnlijk bereik van de onderliggende waarde. Op beursgenoteerde contracten zal het de beurs in kwestie zijn die de beschikbare strikes bepaald. Voor CFDFX contracten is het WHS zelf die deze bepaalt.

## Q / Waarom verandert de premie kosten op mijn rekening?

Wanneer u een optie opent zult u merken dat de waarde van de premie in de loop der tijd veranderd. Vele factoren zouden een invloed kunnen hebben op de prijs van een optie: de prijs van het onderliggende contract, rentevoeten, de strike prijs, volatiliteit en de hoeveelheid tijd tot de expiratie.

## Q / Waarom heeft de expiratie datum invloed op de premie?

Tijds waarde is een van de twee componenten in de premie van een optie. Wanneer een optie nog veel tijd heeft voordat deze verval, is de verwachting en kans dat de optie in-the-money verval groter.

Daarom hebben opties met veel tijd een hogere tijds waarde. Als de optie dichterbij de expiratie komt zal de tijds waarde vallen omdat er minder tijd over is voor die optie.

Opties en uitstaande posities in de onderliggende Futures in het WHFutureStation NANO

CQG - ZM001 [356734]

Name	Buy	Sell	Exit	Position	Traded	Bid	Ask	Last	P/L	Cum. P/L	Study: State
C FESX MAY 14 3200	Buy	Sell	Exit	-1	10.30	10.30	11.80		0.00	0.00	n/a - Drag & Drop a ...
FESX JUN 14	Buy	Sell	Exit	1	3184	3183	3184	3183	-10.00	0.00	n/a - Drag & Drop a ...

Opties en uitstaande posities in de onderliggende Futures in het dagelijks rekeninguittreksel

Date	Open Position	Trade Price	Current Price	Curr	Market Revaluation	Option P&L or Prem Value (*)
14MAY14	<b>DOW JONES EURO STOXX 50 10 ERX</b> S 1 MAY14 3200.00 Call	10.30	13.90	EUR	-139.00	-36.00
	NET -1AVG SOLD 10.30				-139.00	-36.00
14MAY14	B 1 JUN14	3184.00	3189.00	EUR	50.00	
	NET +1AVG BGHT 3184.00				50.00	0.00

**OPEN POSITION VALUE**

		EUR
Dow Jones EURO Stoxx 50	FUTURES	-31,840.00
Dow Jones EURO Stoxx 50	OPTIONS	103.00

**MARKET REVALUATION BREAKDOWN**

Variation Margins - Fut & Fut Style Options	Amount	Profit / Loss	Total Amount	Total P&L
EDOX - Futures EUR	50.00	50.00	50.00	50.00
Net Premium Options Market Value				
EDOX - Options EUR	-139.00	-36.00	-139.00	-36.00