

0.

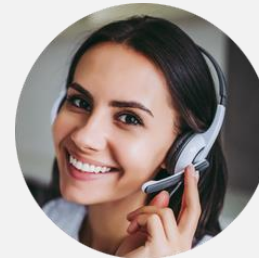
## Optie gids – Aan de slag

Deze gids geeft u een beknopt overzicht van hoe futures opties toe te voegen en ermee te traden. Verfijn uw trading stijl en verbeter uw resultaten, hedge posities en haal uw voordeel uit de dynamische SPAN margin.

1. Globaal overzicht
2. Verschillende strategieën met opties

*Single Vanilla*  
*Vertical*  
*Strangle*  
*Straddle*

3. Opties en platforms
4. CQG Symbols
5. FAQ



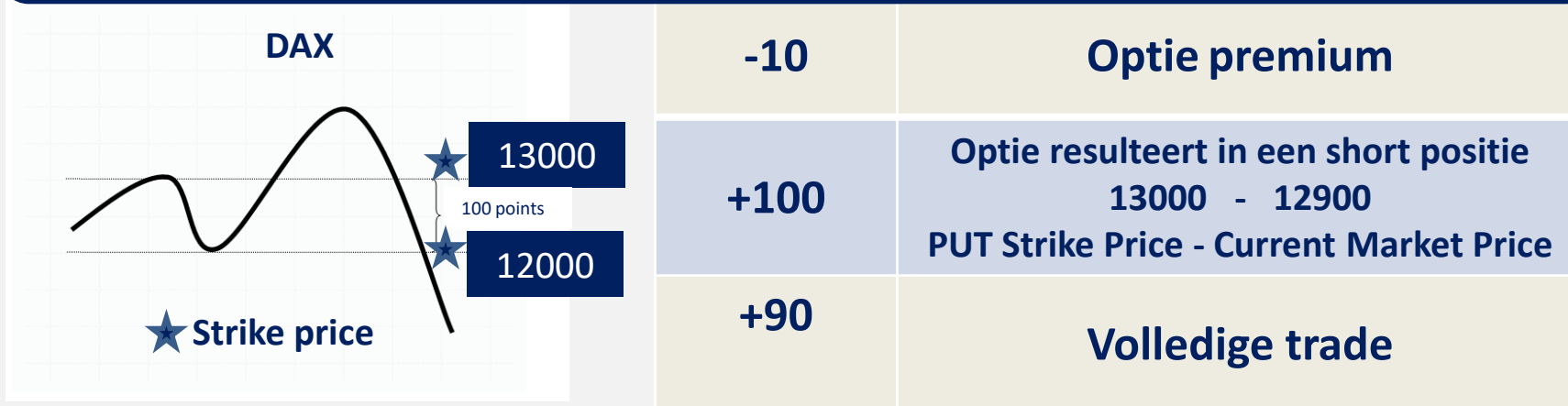
Wij staan altijd  
klaar.

1.

## Globaal overzicht – (1/2)

Wat is een optie?

Een optie is een contract tussen een koper en een verkoper over het recht tot kopen/verkopen van een onderliggend waarde aan een specifieke prijs en voorop vastgestelde datum.

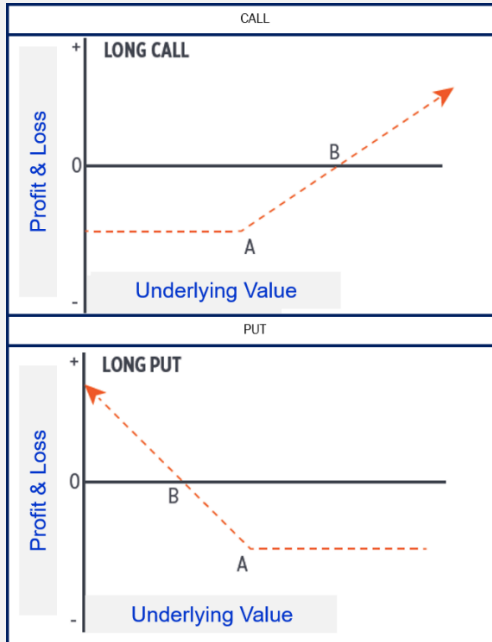


Inspelen op een daling van de DAX in de komende weken. Opties maken het mogelijk om dit scenario te traden door de aankoop van een PUT optie. De prijs die men voor dit recht betaalt, heet de « premie » of « premium ».

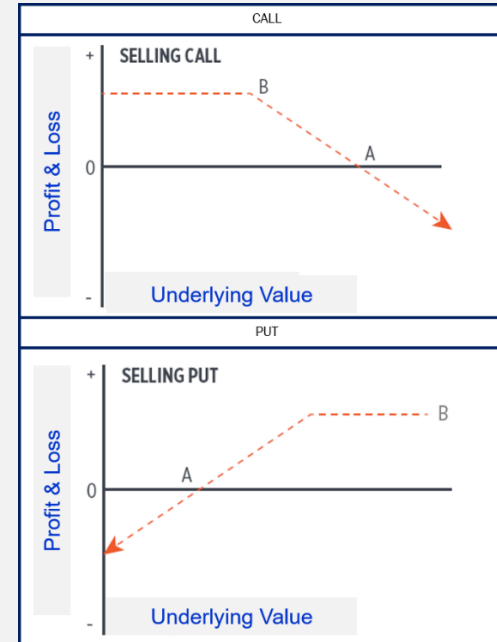
2.

## Globaal overzicht – (2/2)

Evolutie profit/loss na een **BUY** a  
van Call of Put

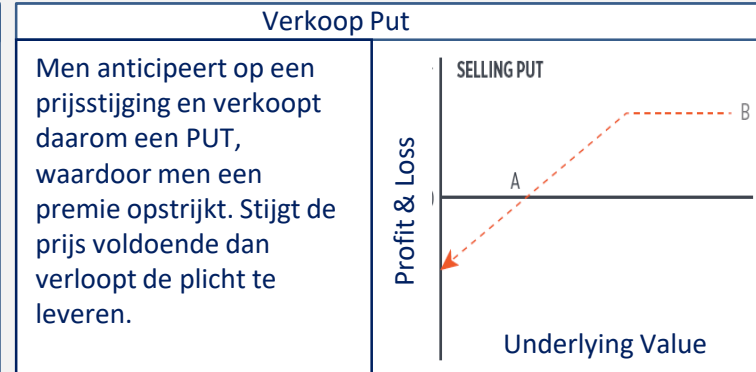
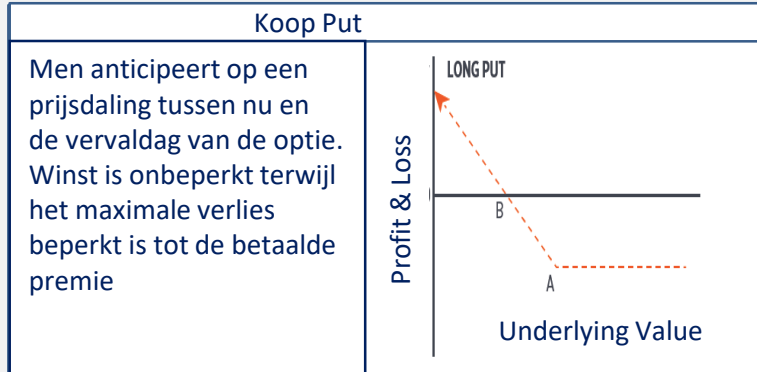
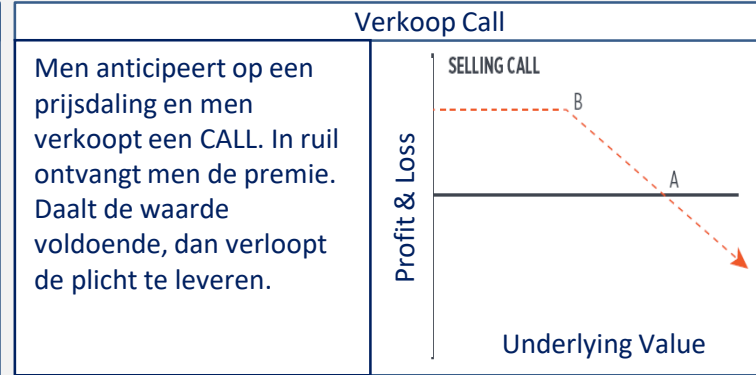
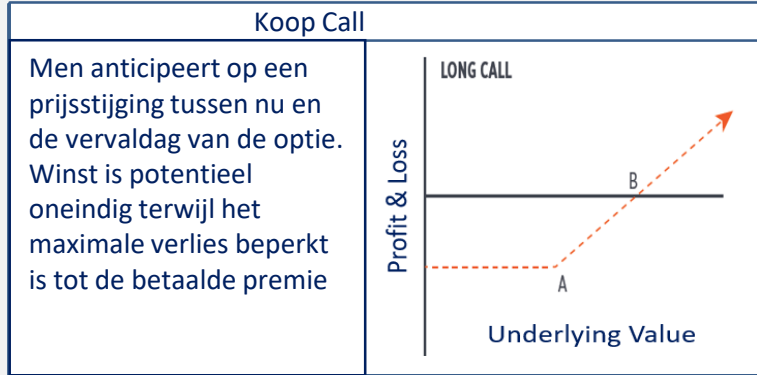


Evolutie profit/loss na een **SELL** a  
van Call of Put



## 3.

## Verschillende strategieën met opties (1/2)



## Single vanilla options

Deze strategie werkt in een specifieke richting.

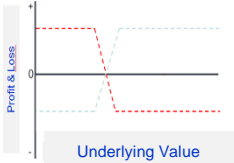
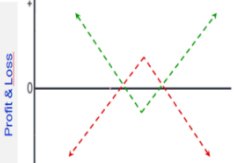
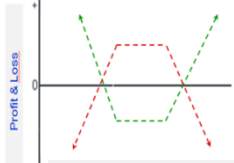
Ofwel:  
 KOOPT met het recht en betaalt men daarvoor de premie ofwel:  
 VERKOOPT men het recht en ontvangt men de premie in ruil voor de plicht die men aangaat.

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.

## 4.

## Verschillende strategieën met opties (2/2)

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".</p> <p>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> <p>BEAR SPREAD: verkoop low strike en koop high strike.</p> <p>Zelfde vervaldag en hoeveelheid.</p>	<p>Matig bullish</p> <p>Matig bearish</p> <p>Directionale trade met minder blootstelling dan de plain vanilla structuur.</p>	<p>Verlies beperkt tot betaalde premie. Max. winst is aantal pips tussen verschillende strikes en de betaalde pips.</p> <p>Verlies beperkt tot aantal pips tussen verschillende strikes minus ontvangen pips. Max. winst is de geinde premie.</p>	 <p>Underlying Value</p>
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> <p>Verkoop at the money CALL, Verkoop at the money PUT</p> <p>Zelfde strike, hoeveelheid en vervaldag.</p>	<p>Neutraal</p> <p>Neutraal</p> <p>Stabiele markt vooruitzicht</p>	<p>Verlies beperkt tot de betaalde premie en winst is potentieel oneindig.</p> <p>Verlies is potentieel oneindig en winst beperkt tot de som van geinde premies.</p> <p>Inkomsten genereren in een trendloze markt met afzwakkende volatiliteit.</p>	 <p>Underlying Value</p>
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> <p>Verkoop out the money CALL, Verkoop out the money PUT</p> <p>Gelijke Delta, zelfde hoeveelheid en vervaldag.</p>	<p>Neutraal</p> <p>Neutraal</p> <p>Stabiele markt vooruitzicht</p>	<p>Verlies beperkt tot de betaalde premies en winsten zijn potentieel oneindig.</p> <p>Verlies is potentieel oneindig terwijl winsten max. de som zijn van ontvangen premies.</p> <p>Inkomsten genereren in een trendloze markt met afnemende volatiliteit.</p>	 <p>Underlying Value</p>

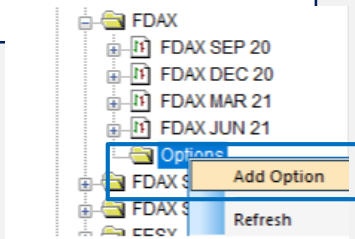
## 5.

## Opties en platforms (1/2): NanoTrader

Om opties op futures te kunnen handelen moet u toelating hebben van uw broker. Eens u die heeft, open de WorkspaceBar en navigeer naar een future waarvoor u een optie wil handelen.

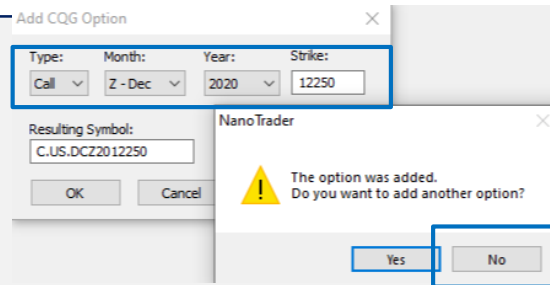
Met de nodige permissies ziet u nu een lege folder genaamd "Options".

Om er een optie aan toe te voegen, doe rechtermuisklik en selecteer "Add Option":

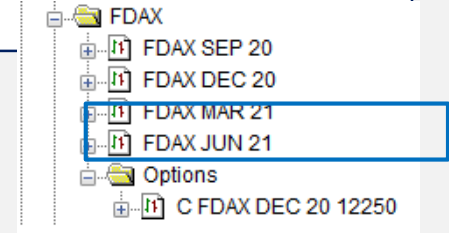


Een venster opent nu waarin het mogelijk is het specifieke CQG symbol id van de optie te definiëren. Gebruik het dropdown veld en het strike veld om te gewenste optie verder te bepalen.

Hieronder vindt u een voorbeeld. U kunt ook meteen het exacte id in het "Resulting Symbol" veld ingeven, indien u over het exacte id beschikt. Klik "OK" als u klaar bent om het proces te beëindigen.



De optie kan nu gebruikt worden zoals ieder ander symbool in het platform. Om het te verhandelen volstaat een drag & drop in een CQG account.



## 6.

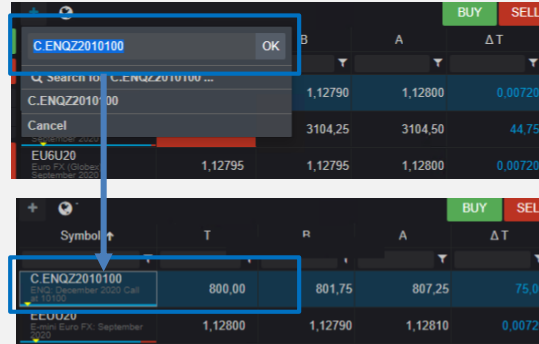
## Opties en platforms (2/2): Desktop en Mobile

Opties verhandelen in CQG M is zeer eenvoudig.

Belangrijk is te begrijpen hoe een symbool voor een specifieke optie opgebouwd wordt binnen de trading omgeving.

Het complete symbool is opgebouwd uit de volgende vijf elementen:

1. CALL(C) of PUT(P)
2. CQG symbool van de underlyng
3. Expiratie maand en jaar
4. Strike price



C.ENQZ2010100

Voor de mobile versie moeten de ingaves manueel gebeuren.

Voorbeeld:

To get a quote for the CALL on the Mini Nasdaq with expiration December 2020 and Strike Price 10100 we need to type it down to: C.ENQZ2010100

Opgelet:

De C of P voor Call of Put wordt gevolgd door een“.”

De rest is aan elkaar, zonder spaties of leestekens.

## 7.

## CQG symbol ID

Houd er rekening mee dat CQG zijn eigen symbolen hanteert en dat die afwijken van die van de exchange. Hieronder een overzicht van de courante instrumenten. (Bv. DAX Juni 2020 = DDM20)

Contract name	CQG Symbol	Month	Code
FDAX	DD	January	F
EURO STOXX 50 Index Futures	DSX	February	G
CAC 40 Index Future	PIL	March	H
Euro-BUND	DB	April	J
Euro-BOBL	DL	May	K
E-mini S&P 500 Index	EP	June	M
E-mini NASDAQ 100 Index	ENQ	July	N
Mini Dow Jones \$5 Index	YM	August	Q
EUR/USD Futures	EU6	September	U
Light Sweet Crude Oil	NQM	October	V
Gold Futures	GCE	November	X
British Pound/USD	BP6	December	Z

Om het CQG symbool van de onderliggende waarde te kennen, gelieve hier te klikken:

<http://help.cqg.com/fcm/symbols.xlsx>

Om het symbool van de expiratiemaand te kennen, gelieve de tabel links te gebruiken.



## 8.

## FAQ – Frequently Asked Questions (1/2)

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

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 contract 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 ze zijn daarmee gedwongen de voorwaarden van de optie te respecteren.

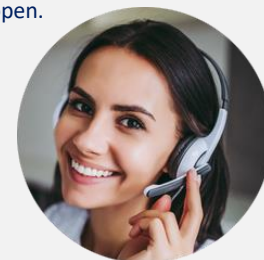
### Q / Maar ik kan de call of put ook verkopen, toch?

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
BUYER	Recht om te verkopen	Recht om te kopen
SELLER	Plicht om te kopen	Plicht om 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.



Wij staan altijd klaar.

## 9.

## FAQ – Frequently Asked Questions (2/2)

**Q / Wat is de optie expiratie?**

De expiratie datum is de datum in het optie contract 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.

**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.

**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 verandert. 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?**

Tijdswaarde is een van de twee componenten in de premie van een optie. Wanneer een optie nog veel tijd heeft voordat deze vervalt, is de verwachting en kans dat de optie in-the-money vervalt groter. Daarom hebben opties met veel tijd een hogere tijdswaarde. Als de optie dichterbij de expiratie komt zal de tijdswaarde vallen omdat er minder tijd over is voor die optie.



Wij staan altijd klaar.

## 10.

## Praktische voorbeelden

## Opties en uitstaande posities in de onderliggende Futures

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	<u>DOW JONES EURO STOXX 50 10 ERX</u> 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

<u>OPEN POSITION VALUE</u>		
Dow Jones EURO Stoxx 50	FUTURES	-31,840.00
Dow Jones EURO Stoxx 50	OPTIONS	103.00

<u>MARKET REVALUATION BREAKDOWN</u>					
Variation Margins - Put & Put 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