

Alternatieve stoploss strategieën voor het Balanced Condor Systeem

Deel 4: De Stoploss-Long Strategie

Auteur: Dr.Ir. Tjakko Wielinga

Datum: 30 september 2011

Inhoud:

- 1. Inleiding en samenvatting**
- 2. De simulatie**
- 3. De resultaten**

1. Inleiding en samenvatting.

In het vorige artikel (deel 3, zie website) zijn de simulatieresultaten beschreven van de turboshort strategie. Bij het doorbreken van de stoploss van de put spread wordt deze gesloten en worden turboshorts gekocht met de verwachting dat de AEX index nog verder daalt. Niet alleen zijn de simulatieresultaten zeer positief maar heeft deze strategie zich in de maanden juli/ augustus 2011 bewezen met een zeer goed resultaat.

In deze studie is onderzocht d.m.v. simulatie of een omgekeerde strategie ook kan werken voor de stoploss van de call spread:

- Bij de stoploss van de call spread wordt deze gesloten (met verlies)
- In de simulatie wordt dan long gegaan door bijvoorbeeld een future te kopen
- De verwachting is dan dat de AEX verder doorstijgt en dan uiteindelijk de positie met winst kan afsluiten

De conclusie is echter negatief. Een uitzondering daargelaten leidt deze strategie tot een groter verlies.

2. De simulatie.

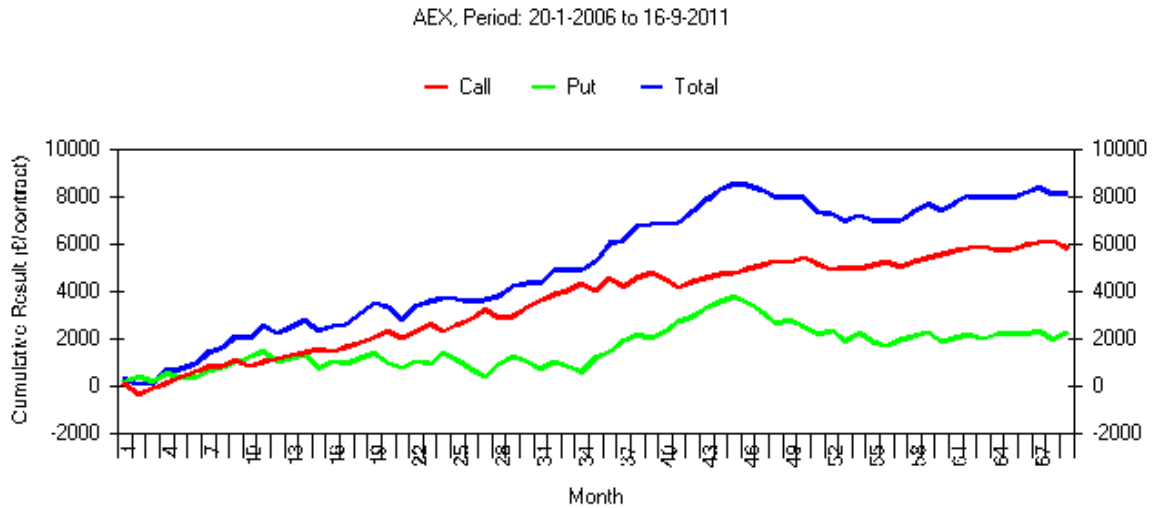
De al bestaande simulaties zijn uitgebreid voor het simuleren van een trailing stop, Let Go of een stoploss op de gekochte future. Daarbij zijn de volgende factoren meegenomen:

- Het optreden van een negatieve openingsgap, de AEX opent flink lager: bij de opening van de AEX is de stoploss al overschreden. De waarde van de future is al lager dan de stoploss. In dat geval wordt de stopprijs van de future gelijk aan de openingskoers
- De stoploss wordt geraakt gedurende de handelsdag. In dat geval is de stopprijs gelijk aan de future
- Voor de trailing stop is het percentage van 20% gehanteerd van de aankoopprijs
- Voor een stoploss van de future is de openingskoers aangehouden.
- Voor de simulatie is de periode januari 2006 t/m september 2011 genomen
- Voor de simulatie is een vaste looptijd van 25 dagen en range van 15 indexpunten genomen. Dit is dan niet optimaal voor iedere maand maar geeft wel een goede indruk van de resultaten die behaald kunnen worden met deze stoploss-long strategie.

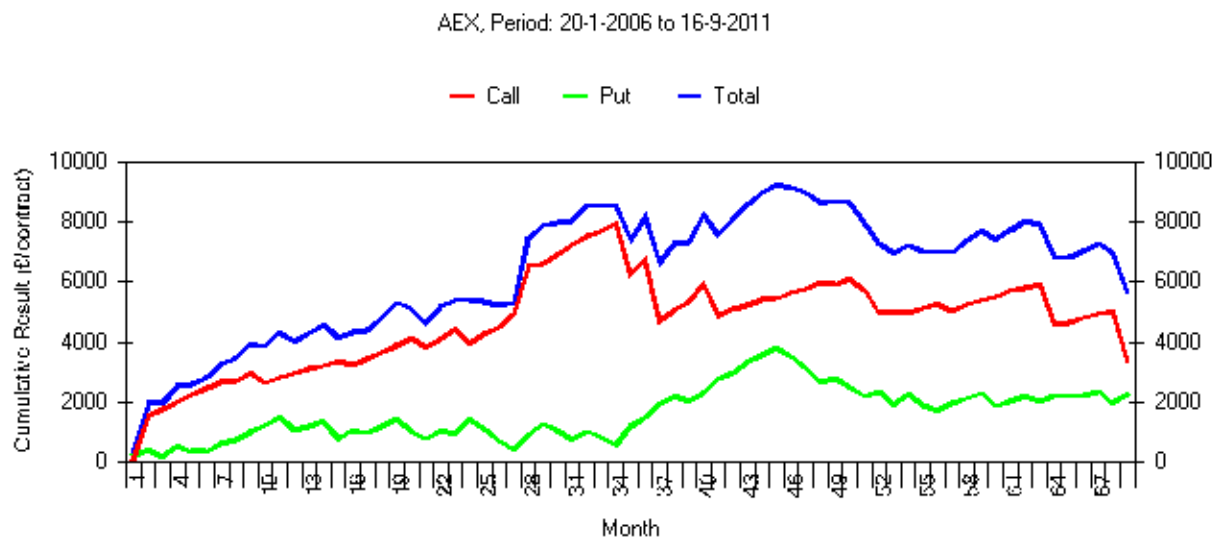
3. De resultaten

Onderstaande grafieken geven de resultaten weer van de simulaties.

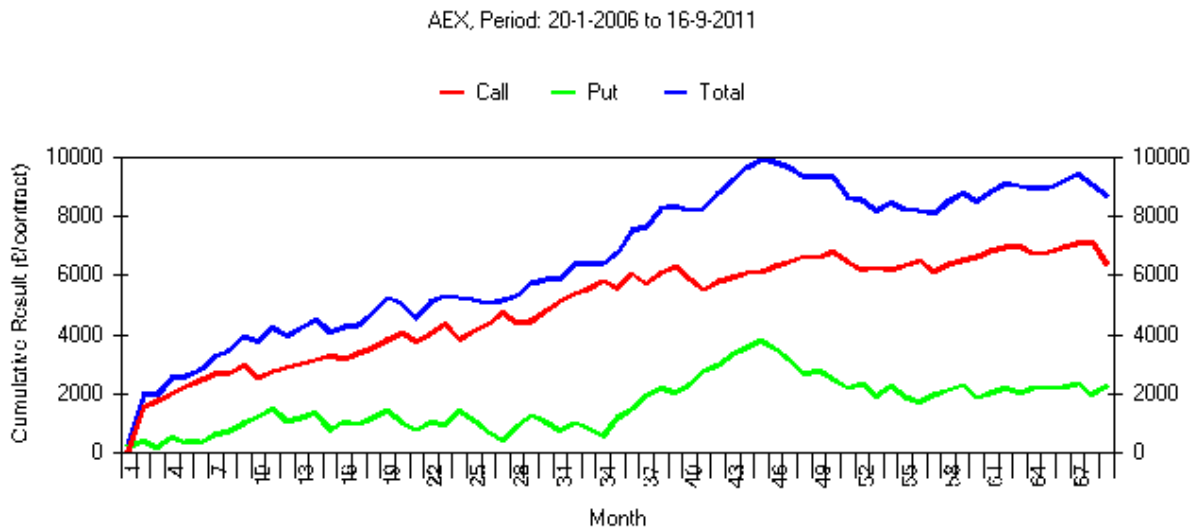
De vermogensgroei zonder een longstrategie. Een geleidelijk en rustig verloop



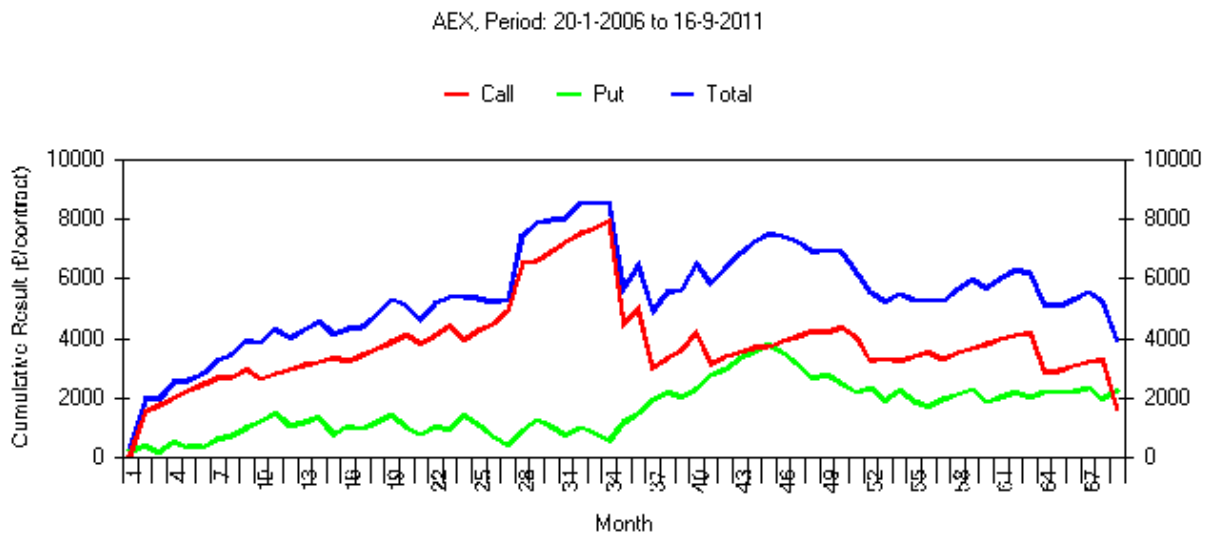
De vermogensgroei met een longstrategie in combinatie met een trailingstop van 20%. Het verloop is zeer grillig en het eindresultaat is beduidend minder.



De longstrategie in combinatie met een stoploss op de future. Het verloop is weer redelijk gelijkmatig en het resultaat is een beetje meer maar niet echt significant.



De longstrategie in combinatie met een Let Go. Het verloop is uiterst grillig en het eindresultaat is uiterst mager.



Voor de volledigheid worden de resultaten voor de maanden dat de stoploss van de call spread wordt geraakt in onderstaande tabel weergegeven.

maand	resultaat	Long strategie		
	call spread	trailing stop 20%	Stoploss	Let Go
feb-06	-432	1428	1428	1428
apr-08	-336	1639	-336	1639
nov-08	-252	-1739	-252	-3459
jan-09	-350	-1995	-350	-1995
apr-09	-260	621	-395	621
mei-09	-383	-1091	-386	-1091
mrt-10	-246	-381	-355	-381
apr-10	-263	-788	-263	-788
sep-10	-193	-239	-361	-239
apr-11	-215	-1315	-293	-1315
sep-11	-278	-1605	-725	-1605
Totaal	-3208	-5465	-2288	-7185

Conclusies:

- Alleen de longstrategie met een stoploss op de future geeft een enigszins beter resultaat. Dit is echter alleen te danken aan de maand februari 2006. De overige maanden zijn i.h.a. meer verliesgevend
- De trailing stop- en Let Go Long strategieën kunnen een paar leuke maanden opleveren maar de verliezen zijn in andere maanden zeer groot.
- Eindconclusie: er is geen zinvolle longstrategie als equivalent voor de turboshortstrategie bij het raken van de stoploss van de call spread. Wat wel zinvol is gebleken is het openen van extra call- en put spreads. Zie hiervoor deel 2 van de artikelenserie.