

Risicohouding

In deze module worden risicobeheer en het belang hiervan behandeld.

Inhoud

- 3 Risicohouding
- 6 Risicobeheer

Risicohouding

In de voorgaande module hebben we gekeken naar het concept achter het werken met een hefboom en hoe CFD's een veel hogere exposure bieden dan de storting die is vereist om een transactie te plaatsen.

In eerste instantie kan het zo lijken dat verhoogde exposure handel op basis van werken met een hefboom onacceptabel riskant maakt. Het is echter redelijk gebruikelijk om met een hefboom te handelen en uiteindelijk komt het risico hiervan neer op hoe je risico ervaart en wat je definitie hiervan is. Daarnaast hebben onze CFD's een uitgebreid pakket aan risicomanagement-tools om de kracht van de hefboom in te dammen. Hoewel er mensen zijn die hefboomproducten te riskant vinden (net als er mensen zijn die alle producten anders dan contanten en obligaties te riskant vinden), zijn er maar weinigen die de risico's nagenoeg volledig vermijden. De meeste mensen verspreiden hun gelden over een veilig, breed aanbod en vullen dit dan aan met een kleinere investering in waardeklassen waar meer risico mee is gemoeid, maar die ook meer rendement opleveren, zoals aandelen.

Risicohouding

Vervolg

Bij hefboomproducten is het essentieel dat u zich altijd bewust bent van de onderliggende waarde van elke transactie die u wilt of gaat uitvoeren.

U kunt bij ons bijvoorbeeld op Wall Street handelen (onze Wall Street-prijs garandeert u een exposure aan 30 toonaangevende aandelen op de NYSE (New York Stock Exchange) en er kan worden aangegeven dat deze op de slotindex van de Dow Jones Industrial Average verlopen). Bij een minicontract op Wall Street beschikt u over een exposure van € 2 voor elke punt beweging. Dit klinkt mogelijk niet als een grote transactie, maar als er op de markt op niveau 13.390 wordt gehandeld, betekent dit dat u over een aandelenwaarde beschikt van \$ 26.780 (het niveau van de markt vermenigvuldigd met \$ 2 per punt ordergrootte). Als de waarde van de markt ineens met de helft afneemt, onwaarschijnlijk maar zeker wel mogelijk, zou u 6695 punten oftewel \$ 13.390 verliezen.

Risicohouding

Vervolg

Als u 100 Google-aandelen koopt voor een aandelenprijs van € 765,50 per stuk, investeert u \$ 76.550 in het aandeel. Als de aandelenprijs zou kelderen (tot 0), zou u de volledige \$ 76.550 verliezen. Als u dezelfde handelstransactie als CFD zou uitvoeren, zou uw initiële margin slechts 5% van deze onderliggende waarde bedragen, namelijk \$ 3827,50. Hier komt duidelijk naar voren dat \$ 76.550 in Google investeren door de fysieke aandelen te kopen niet minder exposure met zich meebrengt dan dezelfde handelstransactie als CFD uitvoeren. In beide gevallen verliest u in het ergste geval de aandelenwaarde die u in bezit hebt, namelijk \$76.550. Het belangrijkste is dat u de grootte van uw eigenlijke exposure niet uit het oog verliest en dat u er altijd rekening mee houdt dat de vereiste storting die u als margin inbrengt, slechts een fractie van uw totale exposure is.

Uiteraard wil niemand geld verliezen, maar iedereen denkt anders over risico's.

De meeste mensen die net beginnen met handelen in aandelen, willen in het begin zo min mogelijk risico lopen. Verstandig als u net begint! Hierdoor beginnen beginners vaak met kleinere handelstransacties en hierom biedt ons introductieprogramma dan ook de flexibiliteit om handelstransacties uit te voeren die kleiner zijn dan ons standaard minimum (dat wil zeggen kleiner dan één contract) als het exposure op andere markten betreft.

In eerdere modules hebben we gekeken naar handelen met en zonder Stop-losses. Met een positie zonder een Stop-loss loopt u een groter risico dan als het een gelijkwaardige positie met een Stop-loss betreft. Hierom wilt u als u zo min mogelijk risico wilt lopen waarschijnlijk handelen met een Stop-loss.

Aan de andere kant zijn er mensen die risico voor lief nemen en geen problemen hebben met een grote exposure en zonder enige vorm van Stop-loss posities plaatsen.

Risicobeheer

Risico kan worden gedefinieerd als blootstelling (exposure) aan onzekerheid. Over het algemeen is het zo dat hoe riskanter een product is, hoe hoger het potentiële rendement is. Een forfaitair bedrag in contanten op een spaarrekening zetten tegen een vast procentueel rendement is bijvoorbeeld een investering met een laag risico. Je weet hierbij namelijk wat je rendement over een bepaalde periode is en daarom bestaat er vrijwel geen blootstelling (exposure) aan onzekerheid. Het enige risico is het insolventierisico: het onwaarschijnlijke geval dat de bank failliet wordt verklaard.

Als u op een spaarrekening 4 tot 5% rente kunt ontvangen, spreekt het voor zich dat u bij investeringen die riskanter zijn een potentieel rendement van meer dan 4 tot 5% tegemoet kunt zien. Als de investeringen ietsje riskanter zouden zijn, zou het potentiële rendement iets boven dit getal moeten liggen. Als de investeringen veel riskanter zijn, zou het potentiële rendement aanzienlijk hoger moeten liggen.

Diversificatie

Een eenvoudige manier om het risico zo veel mogelijk te beperken, is bijvoorbeeld om een gebalanceerde, diverse portfolio op te bouwen. Als u in aandelen investeert, is het verstandig om binnen een aantal verschillende sectoren aandelen te kopen om een zekere mate van bescherming te genieten (door uw kansen te spreiden). Hoe diverser uw portfolio is, hoe waarschijnlijker het is dat verliezen in de ene sector worden gecompenseerd door ontwikkelingen in de andere sector.

Diversificatie kan als u onze CFD's gebruikt worden toegepast als u bijvoorbeeld een groot aantal kleine handelstransacties op een groot aantal aandelen plaatst: door de orders over een aantal bedrijven binnen een aantal sectoren te verspreiden, spreidt u uw risico. Eén index verkopen en een andere kopen waarmee vanuit historisch oogpunt een sterke correlatie bestaat, beperkt ongetwijfeld ook het risico dat u loopt.

Dit zijn echter wel defensieve maatregelen. Net als bij hedging, is dit een manier om de kans op verliezen te verminderen, maar kan dit ook behoorlijk in de weg zitten van een maximale winstrealisatie.

Risicobeheer

Vervolg

Wat ook moet worden gezegd, is dat onzekerheid vaak voortvloeit uit onwetendheid. Hoe meer u weet over de markt waarop u handelt, hoe minder onzekerheid er is. Door een breed scala aan handelsactiviteiten binnen veel verschillende markten uit te voeren, weet u uiteindelijk van elke markt minder en hebt u waarschijnlijk niet de tijd om naar elke markt afdoende onderzoek te doen. Als u onze CFD's bijvoorbeeld gebruikt om exposure te verkrijgen op de AEX, de wisselkoers tussen de dollar en de euro en de prijs van koffie en de prijs van olie, is het onwaarschijnlijk dat u de ontwikkelingen binnen elke markt naar tevredenheid kunt bijhouden (de verschillende economische indicatoren en de nieuwsberichten die van invloed zijn op de prijsontwikkeling binnen elke onderliggende markt). Zo loopt u meer kans dat u wordt verrast door een onverwachte prijsbeweging die u anders had zien aankomen als u zich met maar één markt had beziggehouden.

Er zijn uiteraard enkele ongewone omstandigheden waarin een markt onverwacht kan bewegen, hoe goed u die markt ook hebt bestudeerd. Toen de Zwitserse Nationale Bank bijvoorbeeld in januari 2015 de Zwitserse franc los koppelde van de euro, was de meerderheid van de beleggers volkomen verrast. Het gevolg was een extreme gap, een groot gat in de prijs. Hoewel dergelijke omstandigheden zeldzaam zijn, onderstrepen ze het belang van een goede risicobeheerstrategie.

Als u koerswijzigingen zo goed mogelijk wilt kunnen volgen, loont het om u in bepaalde markten te specialiseren en vooral te werken binnen sectoren en markten waar u affiniteit mee en de meeste kennis van hebt. Hoewel u met onze CFD's dus op duizenden markten kunt inspelen, zitten er voor- en nadelen aan het handelen binnen een grote verscheidenheid aan markten. Het is vaak wel de moeite waard om verschillende markten uit te proberen als u niet zeker weet waar uw talenten liggen, maar als u eenmaal een markt hebt gevonden die bij u past, doet u er verstandig aan om u daarop te richten.

Gekozen risico

Soms is het de moeite waard om een riskantere handelstransactie aan te gaan als dit een aanzienlijk voordeel met zich meebrengt. Het belangrijkste is dat u zich bewust bent van de risico's en ook de nodige beschermende maatregelen neemt, zoals een Stop-loss, of dat u in staat bent om snel te handelen om uw verliezen te beperken. Dientengevolge is het ook essentieel om de staat van uw CFD-portfolio te allen tijde in de gaten te houden en als u minder posities tegelijk hebt, is dit ook een stuk gemakkelijker.

Een manier om het risico van een potentiële handelsactiviteit van tevoren te bepalen, is de historische volatiliteit van die markt bekijken om een idee te krijgen van de manier waarop u op deze markt moet handelen. Als u handelt met een instrument dat bekendstaat als nogal volatiel, kan het niet verkeerd zijn om uw orderomvang klein te houden. Een aandeel of index met lage volatiliteit kan juist aangeven dat u uw orderomvang moet vergroten.

Risicobeheer

Vervolg

Als het een instrument met een hoge volatiliteit betreft, kunt u met een kleiner orderomvang juist een bredere stop-loss dan normaal inzetten. Mogelijk hebt u de algemene tendens van de markt juist ontleed, maar in een volatiele markt komen scherpe prijsbewegingen binnen de algemene tendens regelmatig voor en u wilt juist niet dat uw stop-loss door dergelijke prijsschommelingen, die onbeduidend zijn waar het de algemene marktrichting betreft, teniet wordt gedaan.

Risk-rewardverhouding

Dit is een duidelijk begrip, waarbij de verwachte winst op een handelstransactie in alle waarschijnlijkheid meer is dan het potentiële verlies. De verhouding wordt als volgt berekend: verwachte winst gedeeld door het worstcasescenario (u hebt hiervoor dus echt een stop-loss nodig om dit te kwantificeren).

Als u bijvoorbeeld op Wall Street koopt op 13.300 met een limiet van 13.400 en een stop-loss van 13.250, bestaat er een risk-rewardverhouding van 1:2 (als u denkt dat het waarschijnlijk is dat er binnen het hele bereik van deze 100 punten wordt bewogen). U probeert hier 100 punten winst te behalen waarbij u 50 punten op het spel zet.

Het begrip risk-rewardverhouding is redelijk theoretisch, aangezien het onwaarschijnlijk is dat deze twee resultaten al bekend zijn en er zich onvoorziene potentiële risico's kunnen voordoen. Desalniettemin is het handig om hiermee bekend te zijn. In het bovenstaande voorbeeld is het niet logisch om 50 punten risico te lopen om 20 punten winst te maken.

Het is algemeen bekend dat de risk-rewardverhouding hoger moet zijn dan 1:1 en idealiter op 1:2 moet zitten. In de praktijk dient de risk-rewardverhouding te zijn toegespitst op de specifieke handelsactiviteiten. Als u de kans groot acht dat u op een bepaalde handelstransactie 9 van de 10 keer winst maakt, kan het lonen om met een lage risk-rewardverhouding te werken. Als winst onwaarschijnlijk is, is hier een zeer hoge risk-rewardverhouding vereist. Door het gewoon te proberen, kunt u bepalen welke verhouding het beste bij u en de door u ingezette strategie(ën) past.

Samenvatting

Nu:

- zou u bekend moeten zijn met hoe een gebalanceerde beleggingsportfolio is opgebouwd
- zou u een idee moeten hebben van het risico van onze CFD's in vergelijking met andere beleggingsmogelijkheden
- zou u inzicht moeten hebben in risicodiversificatie en risk-rewardverhouding

CFD's zijn hefboomproducten. CFD-handelstransacties zijn niet geschikt voor iedereen en kunnen leiden tot verliezen die meer bedragen dan uw stortingen. Zorg er dus voor dat u volledig op de hoogte bent van de risico's die deze met zich meebrengen.

Houd er rekening mee dat het in ons introductieprogramma vervatte materiaal regelmatig wordt bijgewerkt om er zeker van te zijn dat het materiaal compleet is. De verstrekte informatie is onderhevig aan wijzigingen, vaak zonder melding vooraf, en komt hierom mogelijk niet overeen met ons recentste aanbod. Onze voorbeelden dienen alleen ter illustratie en geven geenszins ontwikkelingen op de markt weer. De informatie dient enkel als leidraad en we staan onder geen beding garant voor de juistheid van de gegevens of anderszins.

IG is een handelsnaam van IG Markets Limited.

IG
Cannon Bridge House
25 Dowgate Hill
London EC4R 2YA

020-794 6610
+44 20 7633 5510
IG.com

