

How and why to invest into US-Treasuries the short term - > T-Bills

Ausgangssituation:

- >Ich besitze US-Dollars und arbeite mit Short-Stragles oder anderen Short Options.
- >Ich möchte den Incomestreams am Laufen halten und muss dafür die Margin Anforderung erfüllen.
- > Die Verzinsung bei IBKR startet auch für USD erst ab dem 10.001 Dollar. Sprich die ersten 10k USD bleiben einfach ungenutzt und mein avg. Zinssatz über die Summe meiner Barmittel leidet dadurch.
- > Ich möchte die Margin nicht belasten, da ich diese für meine Income Strategien mit festem Take-profit und festen Stop-Loss vorhalte, aber nicht anfassen möchte – trotzdem möchte ich mit meinen USDs auch zusätzlichen Ertrag erwirtschaften.

Annnahme / Ist-Situation:

US-Treasuries sind sicher und bringen über einen festgelegten Zeitraum eine feste Rendite.
Im Bereich der kurzfristigen Staatsanleihen (T-Bills) liegt diese Stand Juli 2024 bei Rund 5,25 % per Anno.
Die Marginbelastung von T-Bills ist aufgrund Ihrer Sicherheit (=werden vom Broker ähnlich gesehen wie Barbestände) marginal.

Schlussfolgerung / Ansatz:

Marginale Margin ist kein Wortspiel, sondern eine tolle Upside bei gegebener Ausgangssituation.

Es kann somit Income via Short-Optionen erzielt werden, während das für die Margin vorzuhaltende Geld mit einer sicheren Rendite in T-Bills geparkt werden kann und somit einen zusätzlich zum Income rund 5,25%igen Rendite-Boost darstellt. (Stand: Juni 2024)

Allgemein extrem wichtiger Punkt für jedes Margin Portfolio (meiner Meinung nach):

Not only think and care about your return on investment (ROI) – also think and care about your return on margin (ROM)!

Risikohinweis: First look and think + understand -> leap

Jeder ist für sein Handeln selbst verantwortlich. Es ist unabdingbar die Dinge die man tut auch zu verstehen, bevor man sie tut und man muss sich des möglichen Risikos von Verlusten bewusst sein. Dies ist keine Empfehlung oder Anlageberatung, sondern lediglich das Teilen meiner Vorgehensweise. Dies passt für mich, ggf. aber nicht für andere Personen.

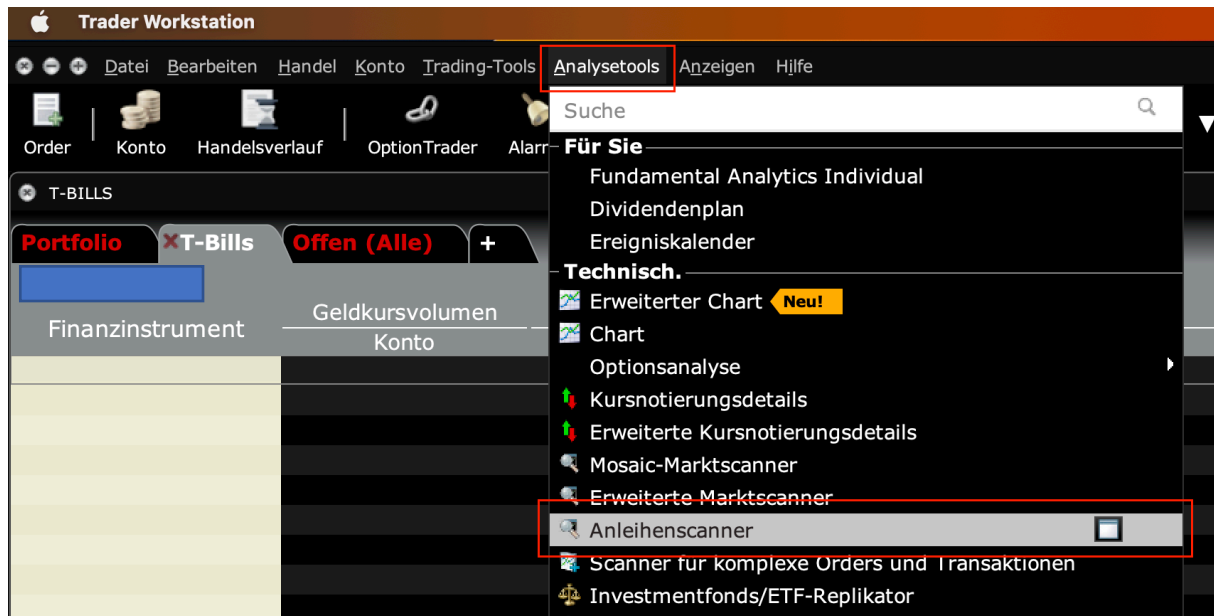
Allgemeinen Information zum Thema:

Wer erst einmal grundsätzlich verstehen möchte was der Kauf einer Staatsanleihe bedeutet und welchen Zwecken dies dienen kann bzw. wie man zwischen T-Bills und T-Notes etc. unterscheidet kann sich über nachfolgende Seite informieren.

<https://www.asktraders.com/de/traden-lernen/aktien/us-staatsanleihen-kaufen/>

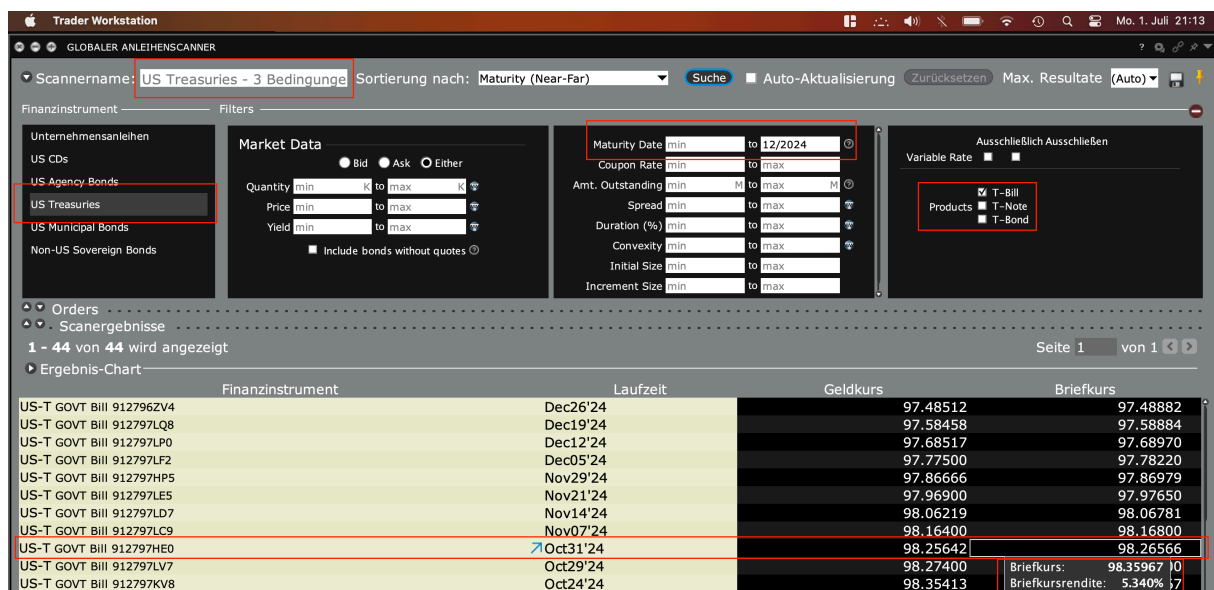
Anleitung für den Kauf:

Schritt 1: Via Analysetools -> Anleihenscanner

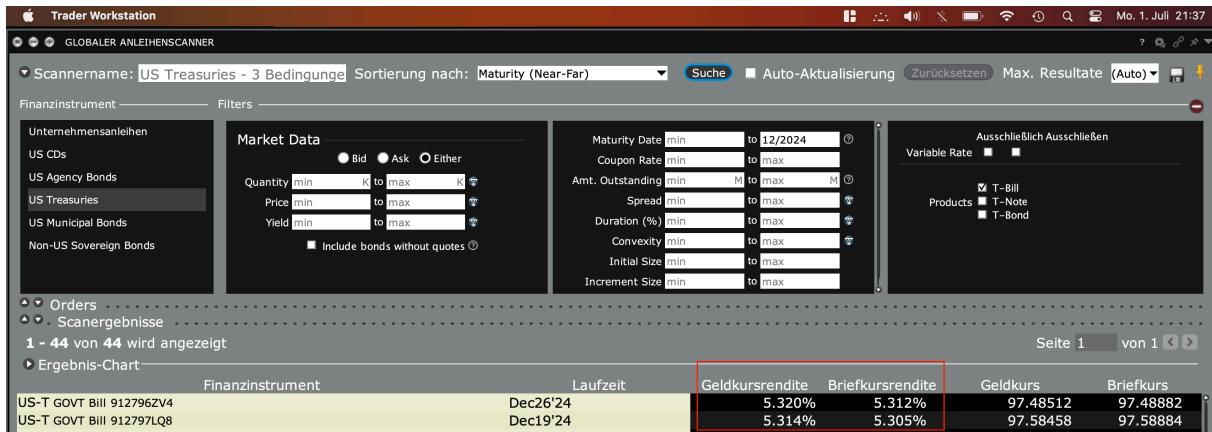


Schritt 2: Anleihenscanner – Filter nach Bedarf (hier T-Bills mit LZ bis Dezember)

- > US Treasuries (selektieren)
- > Maturity Date (Zeitfenster wählen)
- > Laufzeit und Rendite (prüfen)
- > Geldkurs anklicken um anualisierte Jahresrendite angezeigt zu bekommen

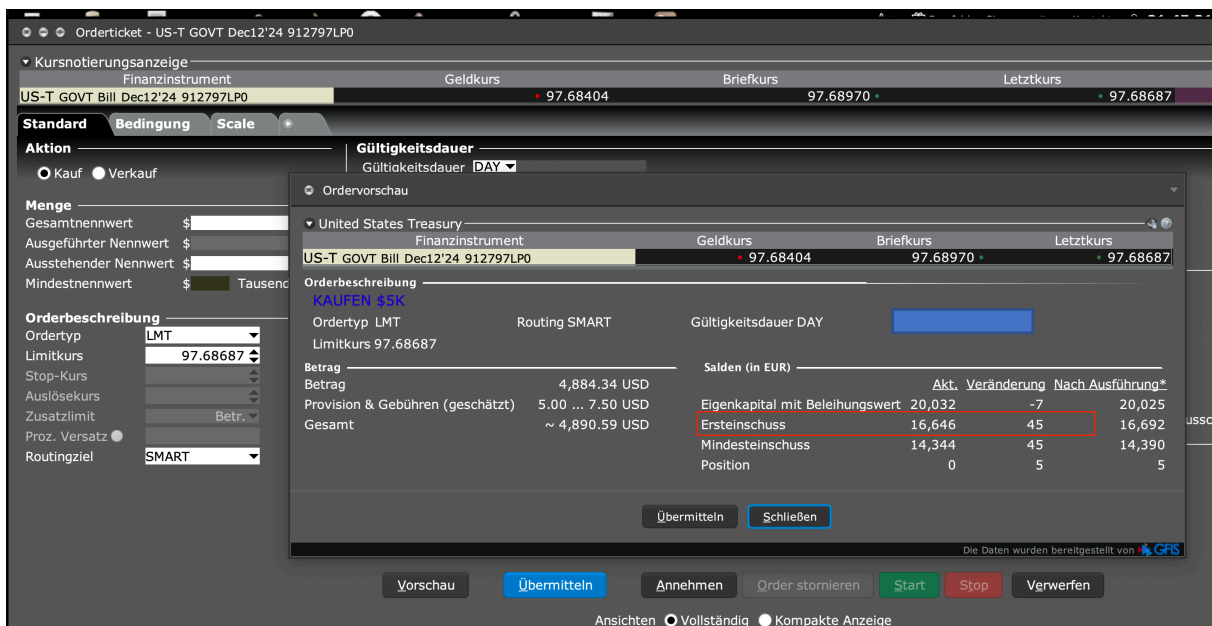


-> Zur besseren Ansicht ggf. Renditespalten anzeigen lassen.

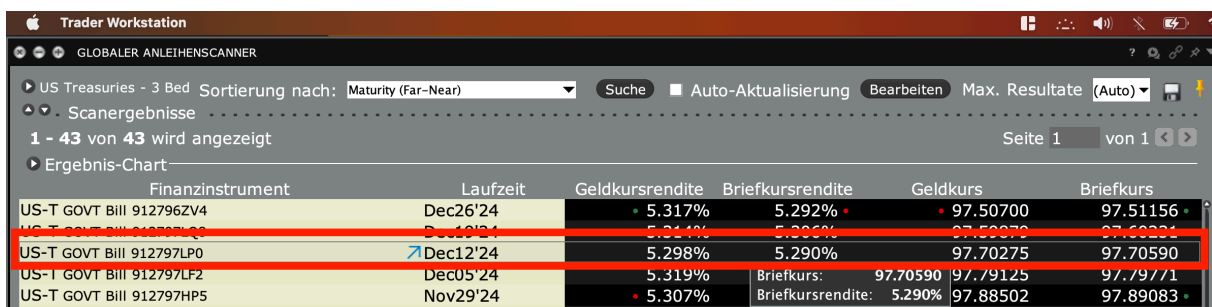


->Gewünschte Laufzeit und Rendite Kombination auswählen -> Orderticket öffnen

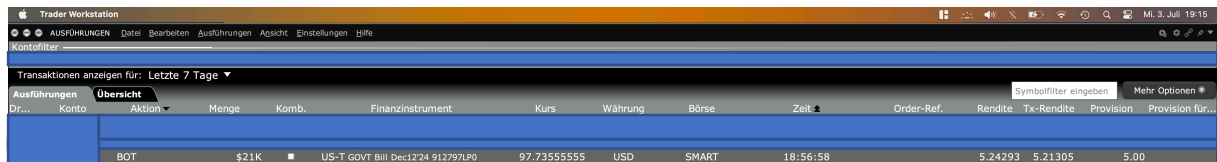
->Ordervorschau -> Margin-Veränderung und Kosten darstellen lassen.



Die aktuell von mir gekaufte T-Bill bringt mich auf Basis des Briefkurses auf ein Rendite von 5,29% pro Jahr bei einer Marginbelastung von 45 USD für 21k USD in Anleihen.



Sehr moderate Order Fees via IBKR. Anleihen im Wert von 21k USD gekauft für 5 USD Handelsgebühr.



The screenshot shows the IBKR Trader Workstation interface. The top menu bar includes 'AUSFÜHRUNGEN', 'Datei', 'Bearbeiten', 'Ausführungen', 'Ansicht', 'Einstellungen', and 'Hilfe'. Below the menu, there's a 'Kontofilter' section. The main area displays 'Transaktionen anzeigen für: Letzte 7 Tage'. A table lists transactions with columns: Dr..., Konto, Aktion, Menge, Komb., Finanzinstrument, Kurs, Währung, Börse, Zeit, Order-Ref, Rendite, Tx-Rendite, Provision, and Provision für... The table contains one entry: BOT, \$21K, US-T GOVT Bill Dec12/24 912797LP0, 97.73555555, USD, SMART, 18:56:58, 5.24293, 5.21305, 5.00.

Dr...	Konto	Aktion	Menge	Komb.	Finanzinstrument	Kurs	Währung	Börse	Zeit	Order-Ref	Rendite	Tx-Rendite	Provision	Provision für...
		BOT	\$21K		US-T GOVT Bill Dec12/24 912797LP0	97.73555555	USD	SMART	18:56:58		5.24293	5.21305	5.00	

Für den Kauf wurden weniger als die 21k USD vom Cash-Bestand in Anspruch genommen. Das Delta, das nicht in Anspruch genommen wurde, entspricht am Ende der Laufzeit meiner Rendite.

Am Ende der Laufzeit bekommt der Käufer somit 21k USD zurück. Hat initial aber rund 500 USD weniger bezahlt. Was bei einer Laufzeit von einem halben Jahr der besagten Rendite aus dem Anleihenscanner entspricht.

Der Handelsplan sieht vor, bis zum Laufzeitende zu halten.

Plan B: bei fallenden Zinsen einen Anstieg des Wertes der Anleihe nutzen um ggf. in kürzer Zeitdauer die selbe Rendite zu erzielen durch einen Verkauf über dem damaligen Kaufpreis.

Grundsätzlich bewege ich mich nur innerhalb eines Kalenderjahres und im kurzfristigen Bereich um die volle Flexibilität zu wahren und die Performance meines Portfolios sauber abgrenzen zu können.