

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

Ausgangssituation:

- >Ich besitze US-Dollars und arbeite mit Short-Strangles 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.

Annahme / 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 ähnliche gesehen wie Barbestände) marginal.

Schlussfolgerung / Ansatz:

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

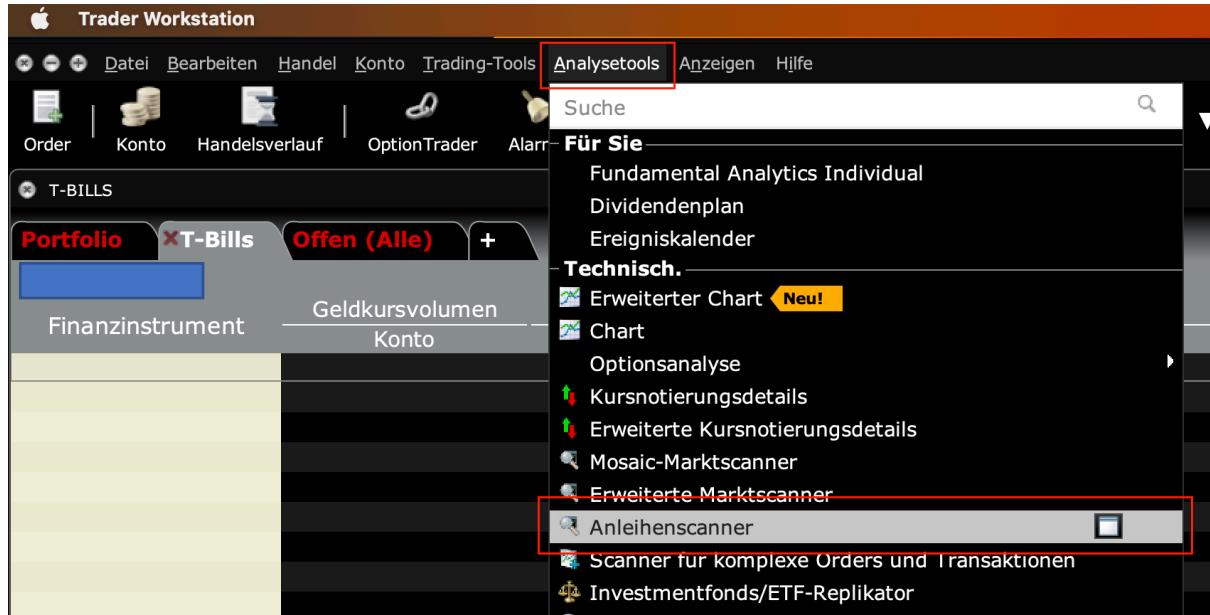
Allgemeinen Information zum Thema:

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

The screenshot shows the 'GLOBALER ANLEIHENSANNER' interface. The 'Scannername' is set to 'US Treasuries - 3 Bedingungen'. The 'Market Data' section has 'Maturity Date' set to 'min to 12/2024'. The results table lists several US Treasury bills, with one specific entry highlighted by a red box: 'US-T GOVT Bill 912797HE0' with a maturity date of 'Oct31'24'.

Finanzinstrument	Laufzeit	Geldkurs	Briefkurs
US-T GOVT Bill 912796ZV4	Dec26'24	97.48512	97.48882
US-T GOVT Bill 912797LQ8	Dec19'24	97.58458	97.58884
US-T GOVT Bill 912797LP0	Dec12'24	97.68517	97.68970
US-T GOVT Bill 912797LF2	Dec05'24	97.77500	97.78220
US-T GOVT Bill 912797HP5	Nov29'24	97.86666	97.86979
US-T GOVT Bill 912797LE5	Nov21'24	97.96900	97.97650
US-T GOVT Bill 912797LD7	Nov14'24	98.06219	98.06781
US-T GOVT Bill 912797LC9	Nov07'24	98.16400	98.16800
US-T GOVT Bill 912797HE0	Oct31'24	98.25642	98.26566
US-T GOVT Bill 912797LV7	Oct29'24	98.27400	Briefkurs: 98.35967 [0]
US-T GOVT Bill 912797KV8	Oct24'24	98.35413	Briefkursrendite: 5.340% [7]

-> Zur besseren Anischt ggf. Renditespalten anzeigen lassen.

Finanzinstrument	Laufzeit	Geldkursrendite	Briefkursrendite	Geldkurs	Briefkurs
US-T GOVT Bill 912796ZV4	Dec26'24	5.320%	5.312%	97.48512	97.48882
US-T GOVT Bill 912797LQ8	Dec19'24	5.314%	5.305%	97.58458	97.58884
US-T GOVT Bill 912797LP0	Dec12'24	5.298%	5.290%	97.68404	97.68857

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

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

Finanzinstrument	Geldkurs	Briefkurs	Letztkurs
US-T GOVT Bill Dec12'24 912797LP0	97.68404	97.68970	97.68687

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 Annleihen.

Finanzinstrument	Laufzeit	Geldkursrendite	Briefkursrendite	Geldkurs	Briefkurs
US-T GOVT Bill 912796ZV4	Dec26'24	5.317%	5.292%	97.50700	97.51156
US-T GOVT Bill 912797LQ8	Dec19'24	5.311%	5.295%	97.50370	97.50321
US-T GOVT Bill 912797LP0	Dec12'24	5.298%	5.290%	97.70275	97.70590
US-T GOVT Bill 912797LF2	Dec05'24	5.319%	Briefkurs: 97.70590	97.79125	97.79711
US-T GOVT Bill 912797HP5	Nov29'24	5.307%	Briefkursrendite: 5.290%	97.88502	97.89083
US-T GOVT Bill 912797LP0	Dec12'24	5.293%	5.293%	97.68857	97.68857

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



The screenshot shows the 'Trader Workstation' application window. The menu bar includes 'AUSFÜHRUNGEN', 'Datei', 'Bearbeiten', 'Ausführungen', 'Ansicht', 'Einstellungen', and 'Hilfe'. A toolbar below the menu has buttons for 'Kontofilter', 'Transaktionen anzeigen für: Letzte 7 Tage', 'Ausführungen', 'Übersicht', 'Dr...', 'Konto', 'Aktion', 'Menge', 'Komb.', 'Finanzinstrument', 'Kurs', 'Währung', 'Börse', 'Zeit...', 'Order-Ref.', 'Rendite', 'Tx-Rendite', 'Provision', and 'Provision für...'. The main area displays a table of trades. One visible row shows a trade for 'BOT' with a value of '\$21K', instrument 'US-T GOVT Bill Dec12/24 912797LP0', price '97.7355555', currency 'USD', exchange 'SMART', time '18:56:58', and fees '5.24293 5.21305 5.00'.

Für den Kauf wurden weniger als die 21k USD vom Cash-Bestand in Anspruch genommen. Das Delta, dass 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.