

Omkostninger forbundet med køb af obligationsfutures

Hvilke omkostninger er der, når du køber obligationsfutures? Få svaret her – med udgangspunkt i et eksempel på køb af futures med en løbetid på tre måneder på en 10-årig euro-obligation.

Omkostningssatser ved køb af obligationsfutures

Kurtage, modværdien af 250 DKK pr. kontrakt

På danske obligationer er kurtagen 0,05% af det nominelle beløb. Der er en minimumskurtage på DKK750 (eller modværdien heraf for futures i andre valutaer).

Forudsætninger for beregningseksempel

Nominelt beløb	100.000
Antal kontrakter	10 stk.
Kurs på kontraktstidspunkt	EUR 160,40
Underliggende værdi	EUR 1.604.000
Valutakurs EUR/DKK	745,00
Fysisk levering	Ja



Du kan læse mere om obligationsfutures i faktaarket "futures, obligationer". Det finder du under handelsklasser på www.jyskebank.dk/investeringsinfo

Beregningseksempel

Her kan du se de samlede omkostninger ved at handle som vist ovenfor. Beregningen tager udgangspunkt i to scenarier for udviklingen i kursen på den underliggende obligation, hvor den henholdsvis falder eller stiger med 2% ved futuresens udløb. Der er ingen løbende omkostninger ved futurekontrakten, men der kan være omkostninger ved at lukke positionen før udløb.

	Scenarie 1	Scenarie 2
Kurs på udløbstidspunktet	EUR 157,19	EUR 163,61
Omkostninger		
- Kurtage, modværdien af 250DKK pr. kontrakt	EUR 335,57	EUR 335,57
Engangsomkostninger, i alt	EUR 335,57	EUR 335,57
Omkostninger i procent af underliggende værdi	0,02%	0,02%
Omkostningernes effekt på afkastet		
Afkast uden omkostninger ved handlen	EUR -32.080,00	EUR 32.080,00
Afkast efter omkostninger	EUR -32.415,57	EUR 31.744,43

- Handel med derivater forudsætter, at der indgås en rammeaftale eller anden aftale om sikkerhedsstillelse med Jyske Bank

- Beregningseksemplerne er standardiserede og de reelle omkostninger kan variere fra det i eksemplerne angivne

Omkostninger forbundet med salg af obligationsfutures

Hvilke omkostninger er der, når du sælger obligationsfutures? Få svaret her – med udgangspunkt i et eksempel på salg af futures med en løbetid på tre måneder på en 10-årig euro-obligation.

Omkostningssatser ved salg af obligationsfutures

Kurtage, modværdien af 250 DKK pr. kontrakt

På danske obligationer er kurtagen 0,05% af det nominelle beløb. Der er en minimumskurtage på DKK750 (eller modværdien heraf for futures i andre valutaer).

Forudsætninger for beregningseksempel

Nominelt beløb	100.000
Antal kontrakter	10 stk.
Kurs på kontraktstidspunkt	EUR 160,40
Underliggende værdi	EUR 1.604.000
Valutakurs EUR/DKK	745,00
Fysisk levering	Ja



Du kan læse mere om obligationsfutures i faktaarket "futures, obligationer". Det finder du under handelsklasser på www.jyskebank.dk/investeringsinfo

Beregningseksempel

Her kan du se de samlede omkostninger ved at handle som vist ovenfor. Beregningen tager udgangspunkt i to scenarier for udviklingen i kursen på den underliggende obligation, hvor den henholdsvis falder eller stiger med 2% ved futuresens udløb. Der er ingen løbende omkostninger ved futurekontrakten, men der kan være omkostninger ved at lukke positionen før udløb.

	Scenarie 1	Scenarie 2
Kurs på udløbstidspunktet	EUR 157,19	EUR 163,61
Omkostninger		
- Kurtage, modværdien af 250DKK pr. kontrakt	EUR 335,57	EUR 335,57
Engangsomkostninger, i alt	EUR 335,57	EUR 335,57
Omkostninger i procent af underliggende værdi	0,02%	0,02%
Omkostningernes effekt på afkastet		
Afkast uden omkostninger ved handlen	EUR 32.080,00	EUR -32.080,00
Afkast efter omkostninger	EUR 31.744,43	EUR -32.415,57

- Handel med derivater forudsætter, at der indgås en rammeaftale eller anden aftale om sikkerhedsstillelse med Jyske Bank

- Beregningseksemplerne er standardiserede og de reelle omkostninger kan variere fra det i eksemplerne angivne