

Omkostninger forbundet med køb af råvareoptioner

Hvilke omkostninger er der, når du køber råvareoptioner? Få svaret her – med udgangspunkt i et eksempel på køb af en call-option på møllehvede med otte måneders løbetid på købstidspunktet. Kursen på hvede var på beregningstidspunktet EUR168/ton.

Omkostningsatser ved køb af råvareoptioner

Kurtage for kontrakter i EUR	50 EUR pr. kontrakt
Kurtage (ved udnyttelse) for kontrakter i EUI	50 EUR pr. kontrakt
Kurtage for kontrakter i USD	50 USD pr. kontrakt
Kurtage (ved udnyttelse) for kontrakter i USI	50 USD pr. kontrakt
Kurtage for kontrakter i CAD	50 CAD pr. kontrakt
Kurtage (ved udnyttelse) for kontrakter i CAI	50 CAD pr. kontrakt

Forudsætninger for beregningseksempel

Antal ton pr. kontrakt	50 ton
Antal kontrakter	30 stk.
Præmie pr. ton	EUR 7,54
Strikekurs/aftalekurs	EUR 168,00
Samlet præmie betaling	EUR 11.310,00
Underliggende værdi	EUR 252.000,00
Børs	Euronext (Matif) - optioner i EUR
Fysisk levering	Nej



Du kan læse mere om råvareoptioner i faktaarket "optioner, råvarer". 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 råvare, hvor den henholdsvis falder eller stiger med 10% ved udnyttelse/udløb af optionen. Der er ingen løbende omkostninger ved optionen, men der vil være omkostninger ved at lukke positionen før udløb.

Ved udnyttelse af optionen handles den underliggende futures-kontrakt, hvor der skal afregnes kurtage, hvilket er illustreret i Scenarie 2 nedenfor.

	Scenarie 1	Scenarie 2
Kurs på møllehvede ved udnyttelse	EUR 151,20	EUR 184,80
Omkostninger		
- Kurtage for kontrakter i EUR, 50EUR pr. kontrakt	EUR 1.500,00	EUR 1.500,00
- Kurtage (ved udnyttelse) for kontrakter i EUR, 50EUR pr. kontrakt		EUR 1.500,00
Engangsomkostninger, i alt	EUR 1.500,00	EUR 3.000,00
Omkostninger i procent af underliggende værdi	0,60%	1,19%
Omkostningernes effekt på afkastet		
Afkast uden omkostninger ved handlen	EUR 0,00	EUR 25.200,00
Afkast efter omkostninger	EUR -1.500,00	EUR 22.200,00
Præmiebetaling	EUR -11.310,00	EUR -11.310,00
Afkast efter omkostninger og præmiebetaling	EUR -12.810,00	EUR 10.890,00

- 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 råvareoptioner

Hvilke omkostninger er der, når du sælger råvareoptioner? Få svaret her – med udgangspunkt i et eksempel på salg af en call-option på møllehvede med otte måneders løbetid på salgstidspunktet. Kursen på hvede var på beregningstidspunktet EUR168/ton.

Omkostningsatser ved salg af råvareoptioner

Kurtage for kontrakter i EUR	50 EUR pr. kontrakt
Kurtage (ved udnyttelse) for kontrakter i EUI	50 EUR pr. kontrakt
Kurtage for kontrakter i USD	50 USD pr. kontrakt
Kurtage (ved udnyttelse) for kontrakter i USI	50 USD pr. kontrakt
Kurtage for kontrakter i CAD	50 CAD pr. kontrakt
Kurtage (ved udnyttelse) for kontrakter i CAI	50 CAD pr. kontrakt

Forudsætninger for beregningseksempel

Antal ton pr. kontrakt	50 ton
Antal kontrakter	30 stk.
Præmie pr. ton	EUR 7,54
Strikekurs/aftalekurs	EUR 168,00
Samlet præmie betaling	EUR 11.310,00
Underliggende værdi	EUR 252.000,00
Børs	Euronext (Matif) - optioner i EUR
Fysisk levering	Nej



Du kan læse mere om råvareoptioner i faktaarket "optioner, råvarer". 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 råvare, hvor den henholdsvis falder eller stiger med 10% ved udnyttelse/udløb af optionen. Der er ingen løbende omkostninger ved optionen, men der vil være omkostninger ved at lukke positionen før udløb.

Ved udnyttelse af optionen handles den underliggende futures-kontrakt, hvor der skal afregnes kurtage, hvilket er illustreret i Scenarie 2 nedenfor.

	Scenarie 1	Scenarie 2
Kurs på møllehvede ved udnyttelse	EUR 151,20	EUR 184,80
Omkostninger		
- Kurtage for kontrakter i EUR, 50EUR pr. kontrakt	EUR 1.500,00	EUR 1.500,00
- Kurtage (ved udnyttelse) for kontrakter i EUR, 50EUR pr. kontrakt		EUR 1.500,00
Engangsomkostninger, i alt	EUR 1.500,00	EUR 3.000,00
Omkostninger i procent af underliggende værdi	0,60%	1,19%
Omkostningernes effekt på afkastet		
Afkast uden omkostninger ved handlen	EUR 11.310,00	EUR 11.310,00
Afkast efter omkostninger	EUR 9.810,00	EUR 8.310,00
Afregning til optionskøber	EUR 0,00	EUR -25.200,00
Afkast efter omkostninger og afregning til optionskøber	EUR 9.810,00	EUR -16.890,00

- 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