

# Omkostninger forbundet med terminkontrakter på obligationer

Hvilke omkostninger er der, når du handler med obligationer på termin? Få svaret her – med udgangspunkt i et eksempel på salg af en dansk realkreditobligation om en måned. Alle beløb er i danske kroner.

## Omkostningsatser ved terminkontrakter på obligationer

Kurtage (til og med kr. 3.000.000)	0,15% (min. kr. 175, maks kr. 3.000)
Kurtage (over kr. 3.000.000)	0,10%
Beholdningsændring	kr. 12,00
Beholdningsændringstillæg	kr. 8,50 pr. million kroner handlet
Beholdningsændringsmeddelelse	kr. 13,50 (kan fravælges)

## Forudsætninger for beregningseksempel

Nominelt beløb	1.000.000
Kurs på indgåelsestidspunktet	98,9000
Obligationens pålydende rente	1,00% p.a.
Investeret beløb	kr. 989.000,00
Terminslængde	30 dage
Tillæg / fradrag	-0,1250
Terminskurs	98,7750
Beholdningsændringsmeddelelse	Fravalgt

Terminstillægget /-fradraget bliver beregnet på basis af obligationens pålydende rente fra aftaletidspunktet til udbetalingstidspunktet. Det beregnes med den rente, som Jyske Bank kan placere provenuet fra salget af obligationerne til i pengemarkedet med samme løbetid som terminsforretningen.



Du kan læse mere om obligationsterminer i faktaarket "terminer, obligationer". Det finder du under handelsklasser på [www.jyskebank.dk/investeringsinfo](http://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 obligationens kurs, hvor den henholdsvis er steget eller faldet med 2% på salgstidspunktet.

	Scenarie 1	Scenarie 2
Kurs på udløbstidspunktet	96,92	100,88
<b>Omkostninger</b>		
- Kurtage	kr. 1.483,50	kr. 1.483,50
- Beholdningsændring	kr. 12,00	kr. 12,00
- Beholdningsændringstillæg	kr. 8,41	kr. 8,41
- Fradrag	kr. 1.250,00	kr. 1.250,00
Engangsomkostninger, i alt	kr. 2.753,91	kr. 2.753,91
Årlige omkostninger i procent af det investerede beløb	0,28%	0,28%
<b>Omkostningernes effekt på afkastet</b>		
Afkast og rente før omkostninger	kr. -21.030,00	kr. 18.530,00
Afkast og rente efter omkostninger	kr. -23.783,91	kr. 15.776,09

- 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