

Omkostninger forbundet med køb af råvarefutures

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

Omkostningsatser ved køb af råvarefutures

Kurtage ved indgåelse på kontrakter i EUR	50 EUR pr. kontrakt
Kurtage ved udløb på kontrakter i EUR	50 EUR pr. kontrakt
Kurtage ved indgåelse på kontrakter i USD	50 USD pr. kontrakt
Kurtage ved udløb på kontrakter i USD	50 USD pr. kontrakt
Kurtage ved indgåelse på kontrakter i CAD	50 CAD pr. kontrakt
Kurtage ved udløb på kontrakter i CAD	50 CAD pr. kontrakt

Forudsætninger for beregningseksempel

Antal ton pr. kontrakt	50 ton
Antal kontrakter	30 stk.
Kurs på kontraktstidspunkt	EUR 168,00
Underliggende værdi	EUR 252.000,00
Børs	Euronext (Matif) - futures i EUR
Fysisk levering	Nej



Du kan læse mere om råvarefutures i faktaarket "futures, 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 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 møllehvede ved udløb	EUR 151,20	EUR 184,80
Omkostninger		
- Kurtage ved indgåelse på kontrakter i EUR, 50 EUR pr. kontrakt	EUR 1.500,00	EUR 1.500,00
- Kurtage ved udløb på kontrakter i EUR, 50 EUR pr. kontrakt	EUR 1.500,00	EUR 1.500,00
Engangsomkostninger, i alt	EUR 3.000,00	EUR 3.000,00
Omkostninger i procent af underliggende værdi	1,19%	1,19%
Omkostningernes effekt på afkastet		
Afkast uden omkostninger ved handlen	EUR -25.200,00	EUR 25.200,00
Afkast efter omkostninger	EUR -28.200,00	EUR 22.200,00

- 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 råvarefutures

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

Omkostningsatser ved salg af råvarefutures

Kurtage ved indgåelse på kontrakter i EUR	50 EUR pr. kontrakt
Kurtage ved udløb på kontrakter i EUR	50 EUR pr. kontrakt
Kurtage ved indgåelse på kontrakter i USD	50 USD pr. kontrakt
Kurtage ved udløb på kontrakter i USD	50 USD pr. kontrakt
Kurtage ved indgåelse på kontrakter i CAD	50 CAD pr. kontrakt
Kurtage ved udløb på kontrakter i CAD	50 CAD pr. kontrakt

Forudsætninger for beregningseksempel

Antal ton pr. kontrakt	50 ton
Antal kontrakter	30 stk.
Kurs på kontraktstidspunkt	EUR 168,00
Underliggende værdi	EUR 252.000,00
Børs	Euronext (Matif) - futures i EUR
Fysisk levering	Nej



Du kan læse mere om råvarefutures i faktaarket "futures, 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 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 møllehvede ved udløb	EUR 151,20	EUR 184,80
Omkostninger		
- Kurtage ved indgåelse på kontrakter i EUR, 50 EUR pr. kontrakt	EUR 1.500,00	EUR 1.500,00
- Kurtage ved udløb på kontrakter i EUR, 50 EUR pr. kontrakt	EUR 1.500,00	EUR 1.500,00
Engangsomkostninger, i alt	EUR 3.000,00	EUR 3.000,00
Omkostninger i procent af underliggende værdi	1,19%	1,19%
Omkostningernes effekt på afkastet		
Afkast uden omkostninger ved handlen	EUR 25.200,00	EUR -25.200,00
Afkast efter omkostninger	EUR 22.200,00	EUR -28.200,00

- 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