Information om råvarefutures

Her kan du finde generel information om råvarefutures, der kan handles gennem Danske Bank.

Hvad er en råvarefuture ?
En råvarefuture er en bindende aftale mellem to parter om køb eller salg af en råvare til en fast kurs (aftalekursen) på et fremtidigt tidspunkt (udløbstidspunktet).

Råvarefutures kan indgås som OTC-handel med os som modpart. Forretningerne er baseret på instrumenter i form af standardiserede kontrakter, der er optaget til handel på en reguleret markedsplads (referencekontrakter).

For referencekontrakters vedkommende fastsættes kontraktstørrelse, afregningsdato, specifikation af råvarekvalitet samt afviklingsform af den enkelte regulerede markedsplads.

Indgår du råvarefutures hvor opfyldelse af råvarefuturen sker ved levering af den fysiske råvare, skal du lukke forretningen senest 3 bankdage før råvarefuturens udløbsdag. Gør du ikke det, har vi ret til at lukke forretningen på dine vegne. En forretning lukkes ved at indgå en modsatrettet forretning på basis af aktuelle markedspriser, med en løbetid svarende til restløbetiden på den oprindelige future. De øvrige vilkår skal svare til de oprindelige vilkår.

Brug af råvarefutures
Råvarefutures kan bruges af producenter og forbrugere til at afdække en kursrisiko i en råvare.

De kan også bruges som investeringsinstrumenter, hvor formålet er at opnå en indtjening på en forventet kursudvikling.

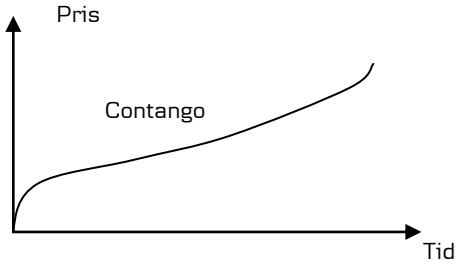
Løbetid
Løbetiden på råvarefutures varierer fra en dag til flere år, afhængigt af betingelserne for de underliggende future kontrakter. Kontrakterne vil typisk blive afregnet på en bestemt dag i måneden.

Fastsættelse af pris
Som for mange andre aktivers vedkommende bestemmes markedsprisen på råvarer af udbud og efterspørgsel.

Under normale omstændigheder er prisen på en råvarefuture bestemt som summen af markedsprisen (spotkursen) og en terminsomkostning.

Terminsomkostningen er bestemt ved de omkostninger, der er forbundet med at opbevare og forsikre råvaren. Derudover indeholder den også en offeromkostning repræsenteret ved det rentetab, der optræder ved, at kapitalen placeres i et aktiv, som ikke forrentes.

Et marked med positiv terminsomkostning kaldes et contango marked eller et normalt marked. Her vil prisen ved fremtidig levering overstige den aktuelle markedskurs.

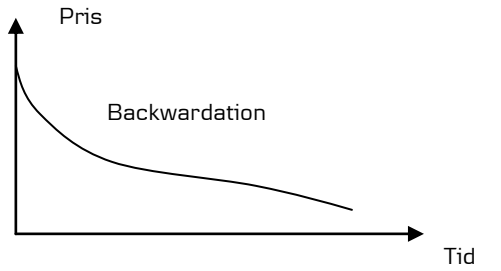


Danske Bank A/S. CVR-nr. 61 12 62 28 - København

Ver. 07/11

Danske Bank, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K
Tlf. 33 44 00 00, Fax 33 44 28 85

Et marked med en negativ terminsomkostning er et backwardation marked. Her vil prisen på en fremtidig levering være lavere end den aktuelle markedspris. Backwardation opstår i markeder, hvor der er en stor efterspørgsel efter den pågældende råvare. Et eksempel kunne være prisen på energi i vintermånederne.



Forskellen mellem spotprisen og futureprisen kaldes for basis.

Hvis spotprisen stiger relativt til futureprisen styrkes basis. I dette tilfælde bliver basis mere positiv eller mindre negativ.

Hvis spotprisen omvendt falder relativt til futureprisen svækkes basis. I dette tilfælde bliver basis mere negativ eller mindre positiv.

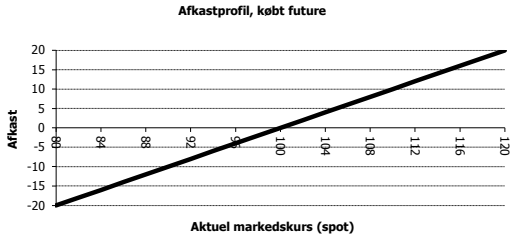
Basisrisiko kan undgås ved, at futurekontrakter beholdes indtil udløb. I takt med at futurekontrakten nærmer sig den sidste handelsdag, vil futurekontrakten og spotprisen nærme sig hinanden.

Hvis en futureforretning ikke holdes til udløb, vil den samlede risiko bestå af en spot- og en basisrisiko. Såfremt spotprisen falder og basis svækkes, vil køber af futurekontrakten både tabe på spotbevægelsen og svækkelsen af basis.

Anvendelse af råvarefutures

Køb af en råvarefuture
Ved køb af en råvarefuture får køber ret og pligt til at købe det underliggende aktiv til en aftalt kurs på et aftalt fremtidigt tidspunkt.

Når den aktuelle markedspris stiger, stiger markedsværdien af den købte råvarefuture. Når den aktuelle markedspris falder, falder markedsværdien af den købte råvarefuture.

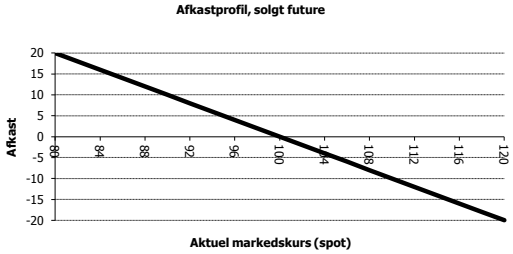


Salg af en råvarefuture

Ved salg af en råvarefuture får sælger ret og pligt til at sælge det underliggende aktiv til en aftalt kurs på et aftalt fremtidigt tidspunkt
Når den aktuelle markedskurs falder, stiger markedsværdien af den solgte råvarefuture. Når den aktuelle markedspris stiger, falder markedsværdien af den solgte råvarefuture.

Danske Bank A/S. CVR-nr. 61 12 62 28 - København

Danske Bank, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K
Tlf. 33 44 00 00, Fax 33 44 28 85



Risici
Du skal være opmærksom på, at denne type handler kan have betydelige risici.

I følge "Bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter" er denne produkttype mærket "RØD".
'Rød' betyder: "Investeringsprodukter, hvor der er risiko for at tabe mere end det investerede beløb, eller produkttyper som er vanskelige at gennemskue."

Finanstilsynets risikomærkning af investeringsprodukter kan ses på www.danskebank.dk/risikomaerkning.

Mærkningsordningen kan ikke stå alene som beslutningsgrundlag for en investering. Den er kun et supplement til den information, du bør indhente, inden du foretager en investering, eller til den rådgivning, du kan få i banken efter afdækning af din investeringsprofil.

En råvarefuture indebærer risiko for, at den kurs, forretningen skal afregnes til, er ugunstig i forhold til markedskursen på det tidspunkt, afregningen skal ske.

Har du for eksempel købt en råvarefuture, som skal afregnes til en højere kurs, end råvaren kan købes til i markedet på afregningstidspunktet, vil du tabe på handlen. Tabet vil svare til forskellen mellem kursen på råvarefuturen og markedskursen. Tilsvarende vil du få en gevinst, hvis den aftalte kurs er lavere end markedskursen på afregningstidspunktet.

Hvis du derimod har solgt en råvarefuture, kan tabet i princippet blive ubegrænset, da markedskursen på futuren i teorien kan blive uendelig stor.

Sikkerhedsstillelse
Når du indgår forretninger med os som modpart, kan vi kræve, at du stiller sikkerhed.

Særlige markedssituationer
Under særlige markedssituationer kan det være svært eller umuligt at lukke en position. Dette kan eksempelvis være tilfældet i perioder med hyppige kursudsving, hvis priserne stiger eller falder i et sådant omfang, at vi ikke er i stand til at stille en pris, eller børsen suspenderer eller begrænser handlen af kontrakter.

Skat
Den skattemæssige behandling af gevinst og tab på råvarefutures afhænger af, om du handler som privatperson eller på vegne af et selskab.

Grundet kompleksiteten på dette område anbefaler vi, at du drøfter de skatte- og regnskabsmæssige konsekvenser med en revisor eller anden professionel rådgiver.

Danske Bank A/S. CVR-nr. 61 12 62 28 - København

Danske Bank, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K
Tlf. 33 44 00 00, Fax 33 44 28 85