

De risico's van het beleggen in termijncontracten

Het beleggen in termijncontracten is niet geheel zonder risico. Het te behalen rendement is sterk afhankelijk van het doel van uw transacties en van het seizoen. Het handelen in termijncontracten kent een bovengemiddeld risico. Is het doel van uw transactie het indekken van prijsrisico's dan kunnen er negatieve rendementen ontstaan door oplopende prijzen. Deze kunnen worden gecompenseerd door oplopende prijzen voor uw fysieke product. Is het doel van uw transacties speculeren op prijsbewegingen dan zijn de risico's zeer hoog en kunt u meer dan uw inleg kwijtraken. In dit document leggen wij uit welke risico's kunnen worden verwacht.

Volatiliteit

De bewegingen op de termijnmarkt kennen een hoog emotiegehalte. Dat betekent dat extremen in bijvoorbeeld het weer, ziektes, politieke onrust of valutaschommelingen versterkt kunnen doorwerken op de termijnmarkt, waardoor het rendement van uw ingenomen positie voor korte of lange tijd extra onder druk kan komen te staan of juist extra positief kan uitpakken. Het tijdspad is afhankelijk van de oorzaken die de extremen aanjagen.

Voorbeeld: In het verleden is het op zeer volatiele dagen voorgekomen dat de koers van termijncontracten met ruim 20% per week daalde. Het is niet uit te sluiten dat zulke of nog grotere koersbewegingen zich op korte of lange termijn weer voor zullen doen.

Margintekort

Voor het kunnen handelen in termijncontracten is het storten van een margin (financieel onderpand) verplicht. Hiermee geeft de rekeninghouder aan depotbank aan dat hij zijn verplichtingen jegens depotbank kan nakomen. Mocht de ingenomen positie een negatief rendement genereren, dan is mogelijk een extra storting vereist om uw bestedingsruimte positief te houden. Een negatieve bestedingsruimte is niet toegestaan. Over de periode dat de bestedingsruimte negatief staat wordt debetrente in rekening gebracht. Wanneer niet tijdig wordt bijgestort, zullen posities door de depotbank worden verkocht. Dit kan leiden tot aanvullende verliezen. Om te kunnen handelen is te allen tijde een positieve bestedingsruimte vereist.

Beperkte liquiditeit

Het handelen op de termijnmarkt kan bijdragen aan een zeer beperkte liquiditeit van uw rekening courant. Wanneer prijsrisico's worden afgedekt wordt een voorschot genomen op mogelijk te behalen rendementen. Zorg altijd voor voldoende financiële middelen om tegengestelde bewegingen ten opzichte van uw ingenomen positie te kunnen opvangen ten einde gedwongen koop of verkoop te voorkomen.