

Sprinters op futures

[Supplement brochure ING Sprinters]

De ING geeft een aantal Sprinters uit met een future als onderliggende waarde. Futures hebben kenmerken die belangrijk zijn om te weten voordat u besluit te beleggen in Sprinters met een future als onderliggende waarde.

Wat is een future?

Een future is een termijncontract met een afloopdatum waarbij zowel de koper als de verkoper van de future een verplichting heeft om een onderliggende waarde af te nemen of te leveren op een toekomstig tijdstip. In de financiële wereld is een future een afgeleid product (ofwel een derivaat). Datgene waar de future betrekking op heeft staat bekend als onderliggende waarde. Een future heeft gestandaardiseerde contractspecificaties. Eén futurecontract kan bijvoorbeeld betrekking hebben op 1000 vaten olie. Er zijn futures op indices, grondstoffen, valuta en rente.

Einde looptijd

De verplichting voortvloeiend uit het futurecontract bestaat er meestal uit de onderliggende waarde, bijvoorbeeld olie, fysiek te leveren of af te nemen. Aangezien Sprinters geen vaste afloopdatum hebben en om de zogenaamde fysieke levering te voorkomen, wordt voor het aflopen van het futurecontract de positie "doorgerold".

Doorrollen

Doorrollen houdt in dat de future die afloopt, wordt vervangen door de eerstvolgende future. Dit is in de regel het meest liquide futurecontract. Gedurende de looptijd van het futurecontract bestaat er een verschil in prijs tussen de future en de onderliggende waarde (spotprijs). Dit prijsverschil zal naarmate het futurecontract dichterbij zijn afloopdatum komt steeds kleiner worden en op afloopdatum nagenoeg nul zijn. Bij het doorrollen kunnen zich 2 situaties voordoen namelijk een contango-situatie of een backwardation-situatie.

Contango en backwardation situatie

Als de aflopende future een lagere prijs heeft dan de nieuwe future wordt gesproken van contango. Indien de waarde van het aflopende futurecontract hoger is dan het nieuw in te nemen contract spreken we van backwardation. Factoren die prijsverschillen kunnen bepalen zijn bijvoorbeeld rentekosten, opslagkosten, maar ook de verwachtingen die de markt voor de toekomst inrijst.

Consequentie doorrollen voor Sprinters

Als een future wordt doorgerold naar een volgend contract, treedt er vrijwel altijd een verschil in prijs op. De ING verwerkt dit prijsverschil in het financieringsniveau van de Sprinter. Ook het stop loss-niveau wordt aangepast. De waarde van de Sprinter verandert hierdoor niet.

Rekenvoorbeeld

Sprinter voor het doorrollen

Koers Brent Crude Oil future oud	\$ 72
Financieringsniveau Sprinter	\$ 58
Stop loss-niveau Sprinter Long	\$ 60.90
Wisselkoers EUR/USD	1.4
Waarde Sprinter	€ 10

Spinter na het doorrollen

Koers Brent Crude Oil future nieuw	\$ 74
Financieringsniveau Sprinter	\$ 60
Stop loss-niveau Sprinter Long	\$ 63
Wisselkoers EUR/USD	1.4
Waarde Sprinter	€ 10

Het koersverschil tussen de oude en nieuwe future is \$ 2. Het financieringsniveau verandert hierdoor ook met \$ 2 en daardoor verandert de waarde van de Sprinter niet.

Samenvattend: financieringsniveaus en stop loss-niveaus wijzigen als gevolg van het doorrollen van futurecontracten. De waarde van de Sprinter verandert hierdoor echter niet.

Wanneer vindt de doorrol van de future plaats?

Er is geen vaste dag voor het doorrollen van de futurecontracten. In de regel vindt de doorrol echter vijf tot tien beursdagen voor het aflopen van het contract plaats of op de dag van de bekendmaking in verband met de fysieke levering, de zogenaamde notification day. De ING bepaalt wanneer de future exact wordt doorgerold. Als de future wordt doorgerold, wordt het financieringsniveau en het stop loss-niveau van de betreffende ING Sprinter de eerstvolgende beursdag aangepast.

Let op! De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Disclaimer

Deze brochure is geen prospectus. Elk voorbeeld of rendementsverloop in deze brochure geldt enkel ter nadere uitleg van het onderhavige product en is in geen enkele wijze een indicatie voor het koers- en/of het rendementsverloop in de toekomst. Aan informatie in deze brochure kunnen geen rechten worden ontleend. Niets in deze brochure moet worden beschouwd als een juridisch, fiscaal of enig ander advies of (uitnodiging tot het doen van) een aanbod tot het aangaan van enige transactie. In deze brochure opgenomen informatie is geen expliciete of impliciete beleggingsaanbeveling en kan op ieder moment zonder verdere aankondiging worden gewijzigd. Een aanbod van Sprinters vindt uitsluitend plaats op basis van het prospectus. De beslissing Sprinters te kopen dient uitsluitend te geschieden op basis van het prospectus, dat u op verzoek kosteloos wordt verstrekt. Een dergelijk verzoek kun u richten tot ING Bank N.V., Foppingadreef 7, 1102 BD Amsterdam (tel +31 (0)20 501 3477, fax +31 (0)20 501 3114).

Aan een belegging zijn financiële risico's verbonden. Potentiële beleggers moeten zich bewust zijn van deze risico's alvorens over te gaan tot een investeringsbeslissing en zonodig onafhankelijk professioneel advies inwinnen om vast te stellen of een investering past binnen hun eigen beleggingsbeleid.

Deze brochure of kopieën hiervan mogen niet worden verspreid in de Verenigde Staten van Amerika, het Verenigd Koninkrijk, Canada of aan ingezetene in de Verenigde Staten van Amerika, het Verenigd Koninkrijk en Canada. Ook in andere jurisdicties kunnen beperkingen gelden. U wordt verzocht zich aan deze beperkingen te houden.

Ondanks dat ING Bank N.V. de uiterste zorg heeft betracht bij de samenstelling van deze brochure, geeft ING Bank N.V. geen enkele garantie dat de informatie in deze brochure juist, volledig of actueel is. ING Bank N.V. aanvaardt geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten. Alle rechten met betrekking tot de in de brochure aangeboden informatie worden door ING Bank N.V. expliciet voorbehouden.

ING Bank N.V. beschikt voor de verlening van beleggingsdiensten over een vergunning krachtens de Wft verleend door De Nederlandsche Bank te Amsterdam (zie voor meer informatie www.dnb.nl). ING Bank N.V. is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam (zie voor meer informatie www.afm.nl).

14 juni 2011

