

## Opgave 16.2

Een chartermaatschappij koopt jaarlijks 1.000.000 barrel Light Sweet Crude Oil. De inkopen vinden evenredig over het jaar verspreid plaats. Om het prijsrisico in te dekken sluit de chartermaatschappij een commodity swapcontract met een contractomvang van 500.000 barrel en een looptijd van een jaar. In de swap betaalt de chartermaatschappij een vaste prijs van 90 US dollar.

Na afloop van het swapcontract blijkt dat de gemiddelde dagelijkse notering van de spotprijs Light Sweet Crude Oil op de Chicago Mercantile Exchange 93 US dollar bedroeg.

- a. Wat kan een reden zijn waarom de chartermaatschappij slecht de helft van haar geschatte exposure indekt?
- b. Wat gebeurt er op de expiratiedatum van het swapcontract?
- c. Wat is de gemiddelde prijs van brandstof voor de chartermaatschappij gedurende de looptijd van het swapcontract rekening houdende met het feit dat zij 50% van het exposure heeft ingedekt en dat zij het prijsrisico van de overige 50% van het exposure open heeft gelaten?