

## MODELOVÉ SCÉNÁŘE NÁKLADŮ

### Úvod

- Tento dokument představuje příklady, jakým způsobem ovlivňují náklady účtované J&T Bankou, a.s., (dále jen „Banka“) výnos z investice. Příklady jsou ilustrativní a jejich vývoj do budoucnosti představuje pouze modelový příklad. Tyto modelové příklady jsou zjednodušené hypotetické situace, které mají za účel ukázat dopady nákladů na celkovou návratnost investice. Náklady nezohledňují žádné daňové aspekty investice, a to ani placené v rámci vypořádání s Bankou (např. daň z finančních transakcí nebo stamp duty) ani následné platby (např. daň z příjmu). Tyto daňové aspekty mohou snižovat návratnost investice.
- Není-li uvedeno jinak, modelové příklady jsou založeny na Sazebníku poplatků a odměn J&T Banky, a.s., platného od 16. 8. 2021 pro Fyzické osoby – Nepodnikatele (dále jen „Sazebník poplatků a odměn“). Náklady konkrétní investice se mohou lišit v závislosti na individuální cenové dohodě mezi klientem a Bankou.
- Modelové příklady jsou zpracovány v měně investičního nástroje a jejich převedení do jiné měny může mít pozitivní nebo negativní vliv na výnosnost investice. V příkladech je použito zaokrouhlení a určité zjednodušení, což je nutné pro přehledné zobrazení logiky výpočtu a názornost.

### Příklad č. 1 – Nákup korporátního dluhopisu a držení do splatnosti

- Výchozí situace: Klient nakupuje dluhopis 1. 10. 2020 v nominální hodnotě 2 miliony CZK za cenu 100 %. Tento nákup je realizován nákupním pokynem přes internetové bankovníctví.
- Nakupovaný nástroj:
  - Typ: Korporátní dluhopis
  - Zbývajcí splatnost: 1 rok
  - Měna: CZK
  - Fixní kupón: 4 % (per annum) vyplácený ročně
  - Klient drží cenné papíry na majetkovém účtu „Tradingový účet“
- Průběh investice: Cena dluhopisu se nemění a zůstává na 100 %.
- Konečná situace: Dne 1. 10. 2021 je dluhopis splacený emitentem v plné výši.
- Dopad do nákladů:

Náklad/ výnos	Typ	Hodnota	Z jaké částky se tato hodnota počítá	Frekvence	Absolutní hodnota	Roční % hodnota (z původní investice)
Náklad	Obstarání (nákup)	0,15 %, min. 2000 CZK	2 000 000,00	jednorázově	3 000,00	0,15 %
Výnos	Kupón dluhopisu	4,00 %	2 000 000,00	ročně	80 000,00	4,00 %
Náklad	Správa	2 mil CZK*0,0001*1,2/360	2 000 000,00	denně	0,67	0,012 %
Náklad	Obstarání (prodej)	neúčtuje se				
Náklad	Vypořádání (prodej)	neúčtuje se				
Náklad	Celkem				3 240,00	0,16 %
Výnos	Čistý výnos				76 760,00	3,84 %

Poznámky:

- (i) Náklady na správu u investičních nástrojů vedených v Centrálním depozitáři cenných papírů (dále jen „CDCP“): poplatek vychází z výpočtu CDCP, počítá se denně a výsledek se dělí 360. Základem pro výpočet poplatku je celková hodnota investičních nástrojů v evidenci na konci dne. Denní poplatek se aritmeticky zaokrouhluje na celé CZK (pokud je tedy denní poplatek nižší než 0,50 CZK, tak se neúčtuje).
- (ii) V případě, že klient drží cenné papíry na majetkovém účtu „Investiční účet“ jsou náklady účtovány podle Sazebníku poplatků a odměn, a tyto náklady se neúčtují.

## Příklad č. 2 – Nákup akcie a její prodej za 12 měsíců

- a. Výchozí situace: Klient nakupuje 100 ks akcií 1. 10. 2020 za 90 USD za 1 akcii. Tento nákup je realizován písemným nákupním pokynem prostřednictvím bankéře Banky. Klient drží akcie na obchodnickém účtu. Náklady jsou účtovány podle Ceníku investičních služeb J&T Banky, a. s., platného od 25. 4. 2022.
- b. Nakupovaný nástroj:
- Typ: Akcie technologické společnosti
  - Převodní místo: NASDAQ (USA)
  - Měna: USD
- c. Průběh investice: Cena akcie se v průběhu investice neměnila. V polovině roku společnost vyplatila dividendu ve výši 9 USD na akcii.
- d. Konečná situace: Klient dne 1. 10. 2021 celou akciovou pozici prodává za cenu 90 USD /akcie. Tento prodej je realizován písemným prodejním pokynem prostřednictvím Banky.
- e. Dopad do nákladů:

Náklad/ výnos	Typ	Hodnota	Z jaké částky se tato hodnota počítá	Frekvence	Absolutní hodnota	Roční % hodnota (z původní investice)
Výnos	Dividenda	9,00		jednorázově	900,00	10,00 %
Náklad	Obstarání (nákup)	0,30 %	9 000,00	jednorázově	27,00	0,30 %
Náklad	Vypořádání (nákup)	95,24	9 000,00	jednorázově	95,24	1,06 %
Náklad	Správa	0,15 %	9 000,00	ročně	13,50	0,15 %
Náklad	Obstarání (prodej)	0,30 %	9 000,00	jednorázově	27,00	0,30 %
Náklad	Vypořádání (prodej)	95,24	9 000,00	jednorázově	95,24	1,06 %
Náklad	Celkem				257,98	2,87 %
Výnos	Čistý výnos				642,02	7,13 %

## Příklad č. 3 – Nabytí ETF a jeho následný prodej za dva roky

- a. Výchozí situace: Klient nakupuje dne 1. 10. 2020 na sběrný účet 1 000 ks burzovně obchodovatelného fondu (ETF). Pokyn podává elektronicky. Tento den je cena nákupu 20 EUR / akcie fondu. Náklady jsou účtovány podle Ceníku investičních služeb J&T Banky, a. s., platného od 25. 4. 2022.
- b. Převáděný instrument
- Typ: ETF (burzovně obchodovatelný fond)
  - Převodní místo: Deutsche Börse Frankfurt (Německo)
  - Mezinárodní identifikační číslo (ISIN) začíná „DE“.
  - Měna: EUR
- c. Průběh investice: Cena ETF se 3. 10. 2021 zvýšila na 25 EUR za jeden kus a na této úrovni zůstala.

d. Konečná situace: Klient dne 2. 10. 2022 celou pozici prodává za cenu 25 EUR / akcie fondu. Tento prodej je realizován prodejním pokynem prostřednictvím Banky. Prodej je realizován na Deutsche Börse Frankfurt.

e. Dopad do nákladů:

Náklad/ výnos	Typ	Hodnota	Z jaké částky se tato hodnota počítá	Frekvence	Absolutní hodnota	Roční % hodnota (z původní investice)
Výnos	Nárůst ceny ETF	25,00 %	20 000	jednorázově	5 000,00	12,50 %
Náklad	Obstarání (nákup)	0,25 %	20 000	jednorázově	50,00	0,125 %
Náklad	Vypořádání (nákup)	neúčtuje se	20 000	jednorázově		
Náklad	Správa	0,10 %	1. rok z 20 000 2. rok z 25 000	ročně	45,00	0,11 %
Náklad	Obstarání (prodej)	0,25 %	25 000	jednorázově	62,50	0,125 %
Náklad	Vypořádání (prodej)	neúčtuje se	25 000	jednorázově		
Náklad	Celkem				157,50	0,36 %
Výnos	Čistý výnos				4 842,50	12,14 %

Poznámky:

- (i) Náklady na vypořádání při nabytí ETF nejsou v tomto případě účtovány, protože vypořádání na sběrný účet je zdarma.
- (ii) Náklady správy jsou počítány denně z aktuální tržní hodnoty spravovaného aktiva. Tedy od 1. 10. 2020 do 3. 10. 2021 je hodnota spravovaného aktiva 20 000 EUR a od 3. 10. 2021 do 2. 10. 2022 je tato hodnota 25 000 EUR. Náklady na správu jsou účtovány v CZK bez ohledu na to, ve které měně je denominován investiční nástroj. Absolutní hodnotu uvádíme v EUR.

#### Příklad č. 4 – Nákup fondu jednorázový a jeho následný prodej za 3 roky

- a. Výchozí situace: Klient nakupuje dne 1. 10. 2020 na sběrný účet za 250 tis. CZK podílové listy smíšeného podílového fondu. Pokyn podává elektronicky.
- b. Nakupovaný instrument
- Typ: otevřený podílový fond, smíšený
  - Měna: CZK
  - Převodní místo: investiční společnost příslušného fondu
- c. Průběh investice: Cena podílových listů v průběhu investice rostla průměrným tempem 2,46 % p. a. (průměrná výkonnost fondu k minimálnímu investičnímu horizontu). V ceně podílových listů je již zahrnuta položka celkových nákladů, které fondu vznikly ve spojení s investicí klienta. Jedná se o náklady, které klient sice neplatí, ale měly vliv na výslednou hodnotu podílového listu. Tyto náklady vyjadřuje tzv. Total expence ratio (TER) a v tomto konkrétním případě by činily 1,16 % z objemu investice. Součástí nákladů fondu je také roční pobídka, kterou fond vyplácí bance ve výši 0,5 % z investované částky. Ani TER, ani pobídka není zákazníkovi účtována a nehradí ji. Poplatková kategorie fondu je II.
- d. Konečná situace: Klient dne 1. 10. 2023 prodává podílové listy smíšeného podílového fondu. Tento prodej je realizován elektronickým prodejním pokynem prostřednictvím Banky.

e. Dopad do nákladů:

Náklad/ výnos	Typ	Hodnota	Z jaké částky se tato hodnota počítá	Frekvence	Absolutní hodnota	Roční % hodnota (z původní investice)
Výnos	Nárůst ceny fondu	7,56 %	245 000	jednorázově	18 529,44	2,46 %
Náklad	Obstarání (nákup)	2,00 %	250 000	jednorázově	5 000,00	0,67 %
Náklad	Vypořádání (nákup)	neúčtuje se				
Náklad	Správa	neúčtuje se				
Náklad	Obstarání (prodej)	neúčtuje se				
Náklad	Vypořádání (prodej)	neúčtuje se				
Náklad	Celkem				5 000,00	0,67 %
Výnos	Čistý výnos				13 529,44	1,79 %

### Příklad č. 5 – Nákup fondu – jednorázový, s evidencí v CDCP a jeho následný prodej za 3 roky

- a. Výchozí situace: Klient nakupuje dne 1. 5. 2021 podílové listy fondu kvalifikovaných investorů. Pokyn podává písemně, přes makléře. Tento den je cena nákupu 1 002 506 CZK / akcii fondu.
- b. Nakupovaný nástroj
- Typ: otevřený fond kvalifikovaných investorů
  - Měna: CZK
  - Převodní místo: Centrální depozitář cenných papírů
  - Klient drží cenné papíry na majetkovém účtu „Tradingový účet“
- c. Průběh investice: Cena podílových listů v průběhu investice rostla průměrným tempem 5,0 % p. a. (průměrná výkonnost fondu k minimálnímu investičnímu horizontu). V ceně podílových listů je již zahrnuta položka celkových nákladů, které fondu vznikly ve spojení s investicí klienta. Jedná se o náklady, které klient sice neplatí, ale měly vliv na výslednou hodnotu podílového listu. Tyto náklady vyjadřuje tzv. Total expence ratio (TER) a v tomto konkrétním případě by činily 1,75 % z objemu investice. Součástí nákladů fondu je také čtvrtletní pobídka, kterou fond vyplácí bance ve výši 50 % p. a. z poplatku za obhospodařování a administraci fondu. Ani TER, ani pobídka není zákazníkovi účtována a nehradí ji.
- d. Konečná situace: Klient dne 1. 5. 2024 celou pozici prodává. Tento prodej je realizován písemným pokynem ke zpětnému odkupu prostřednictvím Banky.
- e. Dopad do nákladů:

Náklad/ výnos	Typ	Hodnota	Z jaké částky se tato hodnota počítá	Frekvence	Absolutní hodnota	Roční % hodnota (z původní investice)
Výnos	Nárůst ceny fondu	15,76 %	1 000 000,00	jednorázově	157 625,00	5,00 %
Náklad	Obstarání (nákup)	0,25 %	1 002 506,00	jednorázově	2 506,27	0,0833 %
Náklad	Vypořádání (nákup)	neúčtuje se				
Náklad	Správa*	1 mil CZK*0,0005*1,2		měsíčně	1 800,00	0,06 %
Náklad	Obstarání (prodej)	0,25 %	1 157 625,00	jednorázově	2 894,06	0,0833 %
Náklad	Vypořádání (prodej)	neúčtuje se				
Náklad	Celkem				7 200,33	0,23 %
Výnos	Čistý výnos				150 424,67	4,77 %

\* V případě, že klient drží cenné papíry na majetkovém účtu „Investiční účet“ jsou náklady účtovány podle Sazebníku poplatků a odměn, a náklady za správu se neúčtují.

## Příklad č. 6 – Nákup fondu s pravidelnou investicí po dobu 15 let

- a. Výchozí situace: Klient pravidelně nakupuje za 1 000 CZK měsíčně podílové listy smíšeného fondu přes sběrný účet. Poplatek je strháván při každé jednotlivé transakci. Při zpětném odkupu není žádný poplatek účtován. Pro modelovou situaci byl použitý odhad výnosu ve výši 3,33 % ročně. V ceně podílových listů je již zahrnuta položka celkových nákladů, které fondu vznikly ve spojení s investicí klienta. Jedná se o náklady, které klient sice neplatí, ale měly vliv na výslednou hodnotu podílového listu. Tyto náklady vyjadřuje tzv. Total expence ratio (TER) a v tomto konkrétním případě by činily 1,34 % z objemu investice. Poplatková kategorie fondu je II.
- b. Nakupovaný instrument
- Typ: otevřený podílový fond, smíšený
  - Měna: CZK
  - Převodní místo: investiční společnost příslušného fondu
- c. Průběh investice: Klient každý měsíc nakupuje za 1 000 CZK, z každé transakce se strhne vstupní poplatek. Během 15 let vzroste cena fondu o 46 %. Po 15 letech klient investici prodává, není mu účtován žádný poplatek.
- d. Dopad do nákladů:

Náklad/výnos	Typ	Hodnota	Z jaké částky se tato hodnota počítá	Frekvence	Absolutní hodnota	Roční % hodnota (z původní investice)
Výnos	Nárůst ceny fondu	45,89 %	172 000,00	průběžně	82 599,53	3,33 %
Náklad	Obstarání (nákup)	1,90 %	180 000,00	průběžně	3 420,00	0,126 %
Náklad	Vypořádání (nákup)	neúčtuje se				
Náklad	Správa	neúčtuje se				
Náklad	Obstarání (prodej)	neúčtuje se				
Náklad	Vypořádání (prodej)	neúčtuje se				
Náklad	Celkem				3 420,00	0,126 %
Výnos	Čistý výnos				79 179,53	3,204 %

## Příklad č. 7 – Vklad s investicí J&T COMBI/RENTIER CZK 50/50

- a. Výchozí situace: Klient podává elektronicky přes ePortál pokyn na vklad s investicí, kdy nakupuje dne 7. 4. 2022 na sběrný účet za 250 tis. CZK podílové listy smíšeného podílového fondu J&T Rentier a současně zřizuje tříletý termínovaný vklad na částku 250 tis. CZK.
- b. Nakupovaný instrument
- Typ: otevřený podílový fond, smíšený
  - Měna: CZK
  - Převodní místo: investiční společnost příslušného fondu
- c. Průběh investice: Cena podílových listů v průběhu investice rostla průměrným tempem 6,94 % p. a. (průměrná výkonnost fondu k minimálnímu investičnímu horizontu). V ceně podílových listů je již zahrnuta položka celkových nákladů, které fondu vznikly ve spojení s investicí klienta. Jedná se o náklady, které klient sice neplatí, ale měly vliv na výslednou hodnotu podílového listu. Tyto náklady vyjadřuje tzv. Total expence ratio (TER) a v tomto konkrétním případě by činily 1,68 % z objemu investice. Součástí nákladů fondu je také čtvrtletní pobídka, kterou fond vyplácí bance ve výši 50 % p. a. z poplatku za obhospodařování a administraci fondu. Ani TER, ani pobídka není zákazníkovi účtována a nehradí ji.
- d. Konečná situace: Klientovi dne 7. 4. 2025 končí termínovaný vklad a je mu připsán úrokový výnos. Podílové listy smíšeného podílového fondu může klient prodat - zadáním elektronického prodejního pokynu prostřednictvím Banky.

e. Dopad do nákladů:

Náklad/ výnos	Typ	Hodnota	Z jaké částky se tato hodnota počítá	Frekvence	Absolutní hodnota	Roční % hodnota (z původní investice)
Výnos	Nárůst ceny fondu	22,30 %	245 000,00	jednorázově	54 640,92	6,94 %
Výnos	Úrok z term. vkladu	16,76 %	250 000,00	Jednorázově	41 893,97	5,30 %
Náklad	Obstarání (nákup)	2,00 %	250 000,00	jednorázově	5 000,00	2,00 %
Náklad	Vypořádání (nákup)	neúčtuje se				
Náklad	Správa	neúčtuje se				
Náklad	Obstarání (prodej)	neúčtuje se				
Náklad	Vypořádání (prodej)	neúčtuje se				
Náklad	Celkem				2 000,00	0,80 %
Výnos	Čistý výnos				91 524,89	10,24 %

Samostatná investice do fondu:

Náklad/ výnos	Typ	Hodnota	Z jaké částky se tato hodnota počítá	Frekvence	Absolutní hodnota	Roční % hodnota (z původní investice)
Výnos	Nárůst ceny fondu	22,30 %	245 000,00	jednorázově	54 630,92	6,94 %
Náklad	Obstarání (nákup)	2,00 %	250 000,00	jednorázově	5 000,00	2,00 %
Náklad	Vypořádání (nákup)	neúčtuje se				
Náklad	Správa	neúčtuje se				
Náklad	Obstarání (prodej)	neúčtuje se				
Náklad	Vypořádání (prodej)	neúčtuje se				
Náklad	Celkem				5 000,00	2,00 %
Výnos	Čistý výnos				49 630,92	4,94 %

Samostatné pořízení termínovaného vkladu:

Náklad/ výnos	Typ	Hodnota	Z jaké částky se tato hodnota počítá	Frekvence	Absolutní hodnota	Roční % hodnota (z původní investice)
Výnos	Úrok z term. vkladu	14,12 %	250 000,00	jednorázově	35 291,53	4,50 %
Náklad	Obstarání (nákup)	neúčtuje se				
Náklad	Vypořádání (nákup)	neúčtuje se				
Náklad	Správa	neúčtuje se				
Náklad	Obstarání (prodej)	neúčtuje se				
Náklad	Vypořádání (prodej)	neúčtuje se				
Náklad	Celkem				–	0,00 %
Výnos	Čistý výnos				35 291,53	4,50 %

**Celkový čistý výnos samostatných složek (fond + vklad)**

**84 922,45 9,44 % p.a.**

## Příklad č. 8 – Nákup směnky

- a. Výchozí situace: Klient nakupuje směnku na dobu jednoho roku. Investovaná částka je 100 000 000 CZK. Směnečná suma zní na 103 500 000 CZK.
- b. Nakupovaný instrument:
- Typ: směnka
  - Měna CZK
  - Převodní místo: administrátor směnkového programu
- c. Průběh investice: Klient nakoupí směnku za 100 000 000 CZK. V den splatnosti směnky obdrží na svůj účet částku 103 500 000 CZK.
- d. Dopad do nákladů: Na transakce se směnkami se nevztahují žádné poplatky. Směnky ze směnečných programů, kde je Banka administrátorem jsou osvobozeny od poplatků za úschovu. Klientovým výnosem je rozdíl mezi směnečnou sumou a investovanou částkou.
- e. Banka by v této modelové situaci mohla získat poplatek za umístění emise ve výši 1 % z objemu investované částky. Tento poplatek Bance vyplácí emitent směnkového programu, klient jej nehradí.

## Příklad č. 9 – Uzavření měnového forwardu se splatností za 3 měsíce

- a. Výchozí situace: Klient zajišťuje své měnové riziko nákupem EUR/CZK forwardu. Dne 5. 10. 2020 uzavírá měnový forward, na základě kterého dne 5. 1. 2021 nakupuje 100 000 EUR s valutou 5. 1. 2021 a zároveň prodává za stejných podmínek CZK ve forwardovém kurzu 25,80. Na tuto transakci se nevztahuje žádný poplatek.
- b. Průběh investice: Spotový i forwardový kurz fluktuují v průběhu zajišťovacího období.
- c. Konečná situace: Dne 5. 1. 2021 je forward vypořádán – Klient dostává 100 000 EUR, platí za ně 2 580 000 CZK. V tento den je kurz EUR/CZK 26,00.
- d. Dopad do Nákladů:

Náklad/ výnos	Typ	Hodnota	Z jaké částky se tato hodnota počítá	Frekvence	Absolutní hodnota	Roční % hodnota (z původní investice)
Výnos	Změna kurzu	0,77 %	100 000,00		770,00	3,08 %
Náklad	Obstarání (nákup)					
Náklad	Vypořádání (nákup)					
Náklad	Správa					
Náklad	Obstarání (prodej)					
Náklad	Vypořádání (prodej)					
Náklad	Celkem					
Výnos	Čistý výnos				770,00	

Poznámky:

- (i) S držetím derivátových Investičních nástrojů může být spojen náklad na obstarání peněžních prostředků poskytovaných Bance jako tzv. kolaterál za účelem zajištění Transakce či Transakcí a výnos z úročení poskytnutého kolaterálu.

Tento dokument je účinný od 3. 5. 2022