

## Modelové scénáře nákladů

### Úvod

- (a) Tento dokument představuje příklady, jakým způsobem ovlivňují Náklady účtované J&T Bankou (dále jen „Banka“) výnos z investice. Příklady jsou pouze 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.
- (b) Není-li uvedeno jinak, modelové příklady jsou založeny na Sazebníku poplatků a odměn J&T BANKY, a. s. platného od 1. 8. 2019 pro Prémiové bankovníctví - Fyzické osoby – Nepodnikatelé. Náklady konkrétní investice se mohou lišit v závislosti na individuální cenové dohodě mezi klientem a Bankou.
- (c) 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

- (a) Výchozí situace: Klient 1. 8. 2019 nakupuje dluhopis v nominální hodnotě 2 miliony CZK za cenu 100 %. Tento nákup je realizován nákupním Pokynem prostřednictvím Banky.
- (b) Nakupovaný nástroj:
  - (i) Typ: Korporátní dluhopis
  - (ii) Zbývající splatnost: 1 rok
  - (iii) Měna: CZK
  - (iv) Fixní kupón: 4 % (per annum) vyplácený ročně
  - (v) Klient drží cenné papíry na majetkovém účtu „Investiční účet“.
- (c) Průběh investice: Cena dluhopisu se nemění a zůstává na 100%.
- (d) Konečná situace: Dne 1. 8. 2020 je dluhopis splacený emitentem v plné výši.
- (e) 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 CZK	jednorázově	3 000,00	0,15%
Náklad	Vypořádání (nákup)	neúčtuje se				
Výnos	Kupón dluhopisu	4,00%	2 000 000,00 CZK	ročně	80 000,00	4,00%
Náklad	Správa	neúčtuje se				
Náklad	Obstarání (prodej)	neúčtuje se	2 000 000,00 CZK	jednorázově		0,00%
Náklad	Vypořádání (prodej)	neúčtuje se				
Náklad	Celkem				3 000,00	0,15%
Výnos	Čistý výnos				77 000,00	3,85%

Poznámky: (i) Náklady na prodej (obstarání a vypořádání) nejsou účtovány, protože dluhopis je pasivně splacen. Pokud by klient nakupoval za menší částku, byly by mu fixně účtovány 2000 CZK, protože poplatek za obstarání obchodu s dluhopisem je 0,15 %, nejméně však 2000 CZK.

**Příklad č. 2 - Nákup akcie a její prodej za 6 měsíců**

(a) Výchozí situace: Klient 1. 8. 2019 nakupuje 100 ks akcií za 90 USD za 1 akcii. Tento nákup je realizován písemným nákupním Pokynem prostřednictvím Banky. Klient drží akcie na obchodnickém účtu. Náklady jsou účtovány podle Ceníku investičních služeb J&T Banky, a.s., platného od 1. 8. 2019.

(b) Nakupovaný nástroj:

(i) Typ: Akcie technologické společnosti,

(ii) Převodní místo: NASDAQ (USA),

(iii) 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 3. 2. 2020 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	20,00%
Náklad	Obstarání (nákup)	0,35%	9 000,00	jednorázově	31,50	0,35%
Náklad	Vypořádání (nákup)	95,24	9 000,00	jednorázově	95,24	1,06%
Náklad	Správa	0,08%	9 000,00	ročně	6,75	0,15%
Náklad	Obstarání (prodej)	0,35%	9 000,00	jednorázově	31,50	0,35%
Náklad	Vypořádání (prodej)	95,24	9 000,00	jednorázově	95,24	1,06%
Náklad	Celkem				260,23	2,97%
Výnos	Čistý výnos				639,77	17,03%

**Příklad č. 3 - Nabytí ETF a jeho následný prodej za dva roky**

(a) Výchozí situace: Klient nakupuje dne 1. 8. 2019 na sběrný účet 1000 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 1. 8. 2019.

(b) Převáděný instrument

(i) Typ: ETF (burzovně obchodovatelný fond)

(ii) Převodní místo: Deutsche Börse Frankfurt (Německo)

(iii) Mezinárodní identifikační číslo (ISIN) začíná „DE“.

(c) Průběh investice: Cena ETF se 3. 8. 2020 zvýšila na 25 EUR za jeden kus a na této úrovni zůstala.

(d) Konečná situace: Klient dne 2. 8. 2021 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)	0,30%	20 000	jednorázově	60,00	0,15%
Náklad	Vypořádání (nákup)	neúčtuje se	20 000	jednorázově		
Náklad	Správa	0,10%	1. rok z 20 000 EUR; 2. rok z 25 000 EUR	ročně	45,00	0,11%
Náklad	Obstarání (prodej)	0,30%	25 000	jednorázově	75,00	0,15%
Náklad	Vypořádání (prodej)	neúčtuje se	25 000	jednorázově		
Náklad	Celkem				180,00	0,45%
Výnos	Čistý výnos				4 820,00	12,05%

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. 8. 2019 do 3. 8. 2020 je hodnota spravovaného aktiva 20 000 EUR a od 3. 8. 2020 do 2. 8. 2021 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. 8. 2019 na sběrný účet za 250 tis. Kč 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 3,14 % p.a. (průměrná výkonnost fondu k minimálnímu investičnímu horizontu).
- (d) Konečná situace: Klient dne 1. 8. 2022 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	3.14%	245 000.00	jednorázově	23 079.00	9.23%
Výnos	Připsání Magnus bodů	20.00%	5 000.00	jednorázově	1 000.00	0.40%
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				19 079.00	7.63%

**Příklad č. 5 Nákup fondu s pravidelnou investicí po dobu 15 let**

- (a) Výchozí situace: Klient pravidelně nakupuje za 1000 CZK měsíčně podílové listy smíšeného fondu. Poplatek je strháván při každé jednotlivé transakci. Při zpětném odkupu není žádný poplatek účtován. Pro modelovou situaci byl použitý odhad výnosu ve výši 3,85 % ročně.
- (b) Nakupovaný instrument
- (i) Typ: otevřený podílový fond, smíšený
  - (ii) Měna: CZK
  - (iii) Převodní místo: investiční společnost příslušného fondu
- (c) Průběh investice: Klient každý měsíc nakupuje za 1000 CZK, z každé transakce se strhne vstupní poplatek. Během 15ti let vzroste cena fondu o 46 %. Po 15ti letech klient investici prodává, není mu účtován žádný poplatek.
- (d) Dopad do Nákladů:

Typ	Hodnota	Z jaké částky se tato hodnota počítá	Frekvence	Absolutní hodnota	Roční % hodnota (z původní investice)
Nárůst ceny fondu	46%	180 000,00	průběžně	82 800,00	3,07%
Obstarání (nákup)	4,00%	180 000,00	průběžně	7 200,00	0,27%
Vypořádání (nákup)	neúčtuje se				
Správa	neúčtuje se				
Obstarání (prodej)	neúčtuje se				
Vypořádání (prodej)	neúčtuje se				
Celkem					0,27%
Čistý výnos				75 600,00	2,80%

**Příklad č. 6 Vkladu s investicí J&T COMBI/MONEY CZK 50/50**

- (a) Výchozí situace: Klient podává elektronicky přes ePortál pokyn o vklad s investicí. Následně nakupuje dne 1. 8. 2019 na sběrný účet za 250 tis. Kč podílové listy smíšeného podílového fondu J&T Money a současně zřizuje roční termínovaný vklad na částku 250 tis. Kč.
- (b) Nakupovaný instrument
- (i) Typ: otevřený podílový fond, smíšený
  - (ii) Měna: CZK
  - (iii) Převodní místo: investiční společnost příslušného fondu
- (c) Průběh investice: Cena podílových listů v průběhu investice rostla průměrným tempem 3,53 % p.a. (průměrná výkonnost fondu k minimálnímu investičnímu horizontu).
- (d) Konečná situace: Klient dne 1. 8. 2020 končí termínovaný vklad a klientovi je připsán úrokový výnos. Podílové listy smíšeného podílového fondu může klient prodat, po zadání 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	3.53%	248 000.00	Jednorázově	8 754.40	1.75%
Výnos	Úrok z term. vkladu	2.10%	250 000.00	Jednorázově	5 250.00	1.05%
Náklad	Obstarání (nákup)	0.80%	250 000.00	Jednorázově	2 000.00	0.40%
Náklad	Vypořádání (nákup)	neúčtuje se				
Náklad	Správa	neúčtuje se				
Náklad	Obstarání (prodej)	neúčtuje se				
Náklad	Vypořádání (prodej)	neúčtuje se				
Náklad	Celkem				2 000.00	0.40%
Výnos	Čistý výnos				12 004.40	2.40%

Porovnání samostatných produktů:

#### Fond

Náklad / výnos	Typ	Hodnota	Z jaké částky se tato hodnota počítá	Frekvence	Absolutní hodnota	Roční % hodnota (z původní investice)
Výnos	Nárůst ceny fondu	3.53%	248 000.00	Jednorázově	8 754.40	1.75%
Výnos	Připsání Magnus bodů	20.00%	2 000.00	Jednorázově	400.00	0.08%
Náklad	Obstarání (nákup)	0.80%	250 000.00	Jednorázově	2 000.00	0.40%
Náklad	Vypořádání (nákup)	neúčtuje se				
Náklad	Správa	neúčtuje se				
Náklad	Obstarání (prodej)	neúčtuje se				
Náklad	Vypořádání (prodej)	neúčtuje se				
Náklad	Celkem				2 000.00	0.40%
Výnos	Čistý výnos				7 154.40	1.43%

#### Vklad

Náklad / výnos	Typ	Hodnota	Z jaké částky se tato hodnota počítá	Frekvence	Absolutní hodnota	Roční % hodnota (z původní investice)
Výnos	úrok z term. vkladu	1.80%	250 000.00	Jednorázově	4 500.00	0.90%
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				4 500.00	0.90%

Celkový čistý výnos (fond + samostatných složek vklad)

11 654.40

2.33%

### Příklad č. 7 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:
- (i) směnka
  - (ii) Měna CZK
  - (iii) 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 J&T Banka administrátorem jsou osvobozeny od poplatků za úschovu. Klientovým výnosem je rozdíl mezi směnečnou sumou a investovanou částkou.

### Příklad č. 8 - Uzavření měnového forwardu se splatností za 3 měsíce

- (a) Výchozí situace: Klient zajišťuje své měnové riziko nákupem EURCZK forwardu. Dne 1. 8. 2019 uzavírá měnový forward, na základě kterého dne 1. 11. 2019 nakupuje 100 000 EUR a prodává CZK ve forwardovém kurzu 25, 80. Na Transakce s derivátovými Investičními nástroji se nevztahují žádné poplatky.
- (b) Průběh investice: Spotový i forwardový kurz fluktuují v průběhu zajišťovacího období.
- (c) Konečná situace: Dne 1. 11. 2019 je forward vypořádán - Klient dostává 100 000 EUR a platí 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 Banke jako tzv. kolaterál za účelem zajištění Transakce či Transakcí a výnos z úročení poskytnutého kolaterálu.

Tento dokument je účinný od 23. 9. 2019