

Ilustrativní dopad poplatků a nákladů na výnosnost při poskytovaných investičních služeb

Směrnice EU 2014/65 o trzích finančních nástrojů (známá jako MiFID II) zavádí novou povinnost investičním podnikům poskytovat svým zákazníkům rozšířené informace o poplatcích a nákladech, které zatěžují investice klienta nebo poskytované investiční služby.

Investiční podniky poskytují tuto informaci svým zákazníkům jak předem (ex-ante informace), tak i zpětně po poskytnutí investiční služby (ex-post informace).

Ex-ante informace je založena na celkových očekávaných nákladech a poplatcích dané služby nebo investičního nástroje a poskytuje se na obecné bázi.

Ex-post informace o celkových nákladech a poplatcích je poskytována na roční bázi jako personalizovaný výpis pro konkrétního zákazníka (výpis současně obsahuje informaci o pobídkách).

Jak ex-ante, tak ex-post informace musí být doprovázena ilustrací, která znázorňuje souhrnný dopad poplatků a nákladů na návratnost investice při poskytování investičních služeb. Banka zajistí, že ilustrace splňuje následující požadavky:

- (a) ukazuje dopad celkových poplatků a nákladů na návratnost investice,
- (b) ukazuje všechna očekávaná maxima či výkyvy poplatků a nákladů a
- (c) je doprovázena vysvětlujícím popisem.

Co zde naleznete a jak rozumět tomuto příkladu?

Tento dokument je určen k tomu, aby Vám poskytl ilustraci dopadu poplatků a nákladů na výnos investice do běžných investičních nástrojů (jako jsou například akcie, dluhopisy nebo fondy kolektivního investování), ať jsou obchodovány na regulovaných trzích nebo mimo ně. U těchto nástrojů jsou náklady obvykle standardizovány. Příklady ukazují jak poplatky a náklady, které inkasuje Banka, tak poplatky a náklady třetích stran, pokud je to aplikovatelné (v případech, kdy Banka daný produkt doporučuje nebo jej nabízí v rámci jeho uvádění na trh).

Příklady jsou založeny na typické transakci, kdy dochází nejprve k nákupu investičního nástroje a následně k jeho prodeji. Pro méně obvyklé transakce s prvotním prodejem nemusí být některé principy demonstrovány v příkladech aplikovatelné.

Průběžné a opakované poplatky a náklady demonstrovány v příkladech jsou založeny na předpokladu, že investiční nástroj bude držen po dobu zvoleného investičního horizontu. Je současně předpokládáno, že průměrná hodnota poplatků a nákladů se po tuto dobu nebude měnit. Načasování a frekvence placení těchto poplatků je zanedbána. Zobrazené poplatky a náklady přibližně odpovídají obvyklým průměrným hodnotám v reálné situaci, nicméně se mohou v individuálních případech lišit. Ilustrace spíše demonstruje způsob, jakým jednotlivé poplatky a náklady dopadají na výnosnost investice, než vlastní výši či úroveň těchto poplatků a nákladů.

Dopad poplatků a nákladů na investiční nástroje, které jsou spíše než jako investice využívány pro zajištění finančních rizik (jako např. forwardy, opce, swapy nebo jiné finanční deriváty na směnné kurzy, úrokové míry, komodity nebo jiná aktiva), může být obtížně demonstrovatelný obecným a zjednodušeným příkladem. Pro úplné pochopení dopadu poplatků a nákladů na očekávané výstupy obchodu v takovém případě kontaktujte prosím svého bankéře.

Pro všechny investiční nástroje je formát a struktura poskytované informace shodná. Ilustrace nákladů vždy obsahuje tyto 3 sekce:

1. Investice

Tato část uvádí základní informace o investičním nástroji a pro potřeby příkladu předpokládané vykonnosti investičního nástroje (očekávaný výnos).

Investiční horizont v tomto případě slouží pouze pro demonstraci variability, s jakou mohou poplatky a náklady dopadat do výnosnosti investice. Nejde o doporučený investiční horizont pro danou třídu nástrojů. Předpokládaná výkonnost je založena na odhadu tvůrce produktu nebo Banky, pokud je to aplikovatelné a odpovídá nejvýše hodnotě, která je pro danou třídu aktiv běžně uznávaným tržním očekáváním. V případech, kdy nelze takovou to výkonnost stanovit, je nastavena na 0% p.a.

2. Souhrnné poplatky a náklady

Druhá část ilustrace poskytuje informaci o všech poplatcích a nákladech, které je možné očekávat v souvislosti s investicí do daného investičního nástroje, případně s danou službou. Jsou zde také uvedeny pobídky, které lze očekávat, že Banka v té souvislosti obdrží od třetích osob. Celkové údaje jsou uvedeny jednak jako částky v českých korunách, jednak jako procentní hodnota z objemu předpokládané investice.

Tam, kde je to možné, je každá kategorie poplatků a nákladů dále rozdělena na položky, které vzniknou v počátku investice (např. nákupní poplatky), v jejím konci (např. prodejní poplatek) a dále položky, které vznikají průběžně.

Poplatky a náklady investičního nástroje mohou obsahovat položky, které mají charakter poplatků za správu třetí osobou, administrativních nákladů a podobně, pokud jsou aplikovány. Tyto poplatky tedy nejsou příjmem Banky a nejsou Bankou stanoveny. Poplatky a náklady související s investičními nebo doplňkovými službami jsou typicky položky, které jsou zákazníkem placeny Bance, jako např. poplatek za transakci nebo custody poplatky a poplatky za vedení účtu. Lokální poplatky exekučních míst a daně mohou být zahrnuty v obou výše uvedených kategoriích podle jejich povahy. Jakékoliv odměny nebo distribuční provize, které Banka obdrží od třetích osob, jsou rovněž zachyceny (pobídky).

3. Kumulovaný dopad poplatků a nákladů na výnosnost

Kumulovaný dopad poplatků a nákladů na výnosnost investice je zachycen ve 3. části příkladu. Opět se vychází ze zvoleného investičního horizontu. Zachyceny jsou zde zvlášť také všechna očekávaná maxima či výkyvy poplatků a nákladů, v daném případě především poplatky spojené s nákupem a prodejem.

Příklad 1: Akcie

Demonstrace celkového dopadu poplatků a nákladů na výnosnost investice						
1. Investice						
Investiční nástroj	Akcie					
Výkonnost použitá pro tento příklad (hrubé roční zhodnocení)	p.a. 3,00%					
2. Souhrnné poplatky a náklady						
Objem investice	CZK 50 000		200 000		1 000 000	
	Absolutně	% investice	Absolutně	% investice	Absolutně	% investice
Poplatky a náklady spojené s poskytnutými službami (ilustrativní hodnoty)						
Jednorázové (náklady související s nákupem a prodejem)	900	1,80%	2400	1,20%	7200	0,72%
Náklady související se správou investice (investiční období 1 rok - celkem)	390	0,78%	840	0,42%	1320	0,13%
Náklady související se správou investice (investiční období 3 roky - celkem)	1170	2,34%	1440	0,72%	2880	0,29%
Náklady související se správou investice (investiční období 5 let - celkem)	1950	3,90%	2400	1,20%	4800	0,48%
Poplatky a náklady spojené s investičními nástroji (ilustrativní hodnoty)						
Vnitřní náklady investičních nástrojů (investiční období 1 rok - celkem)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Vnitřní náklady investičních nástrojů (investiční období 3 roky - celkem)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Vnitřní náklady investičních nástrojů (investiční období 5 let - celkem)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
z toho pobídky přijaté od třetích stran (ilustrativní hodnoty)						
Pobídky (investiční období 1 rok - celkem)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Pobídky (investiční období 3 roky - celkem)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Pobídky (investiční období 5 let - celkem)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Poplatky a náklady celkem						
Investiční období - 1 rok (celkově)	1290	2,58%	3240	1,62%	8520	0,85%
v ročním vyjádření (p.a.)		2,58%		1,62%		0,85%
Investiční období - 3 roky (celkově)	2070	4,14%	3840	1,92%	10080	1,01%
v ročním vyjádření (p.a.)		1,38%		0,64%		0,34%
Investiční období - 5 let (celkově)	2850	5,70%	4800	2,40%	12000	1,20%
v ročním vyjádření (p.a.)		1,14%		0,48%		0,24%
3. Kumulovaný dopad poplatků a nákladů na výnosnost (investiční období 5 let)						
Hodnota investice bez započtení poplatků a nákladů	50 000	200 000	1 000 000			
Hodnota investice po započtení poplatků a nákladů, včetně maxim a výkyvů.	47 150	195 200	988 000			
Očekávaná maxima či výkyvy nákladů (např. jako výsledek nákladů souvisejících s nákupem a prodejem investičního nástroje)	2 850	4 800	12 000			
Dosažená průměrná čistá výnosnost při předpokládaném hrubém ročním zhodnocení,	1,93%	2,65%	2,92%			

Příklad 2: Dluhopisy

Demonstrace celkového dopadu poplatků a nákladů na výnosnost investice

1. Investice

Investiční nástroj

Dluhopisy

Výkonnost použitá pro tento příklad (hrubé roční zhodnocení)

p.a. **3,00%**

2. Souhrné poplatky a náklady

Objem investice

CZK	500 000		2 000 000		10 000 000	
	Absolutně	% investice	Absolutně	% investice	Absolutně	% investice

Poplatky a náklady spojené s poskytnutými službami (ilustrativní hodnoty)

Jednorázové (náklady související s nákupem a prodejem)

Náklady související se správou investice (investiční období 1 rok - celkem)

Náklady související se správou investice (investiční období 3 roky - celkem)

Náklady související se správou investice (investiční období 5 let - celkem)

5400	1,08%	7200	0,36%	18400	0,18%
100	0,02%	400	0,02%	2000	0,02%
300	0,06%	1200	0,06%	6000	0,06%
500	0,10%	2000	0,10%	10000	0,10%

Poplatky a náklady spojené s investičními nástroji (ilustrativní hodnoty)

Vnitřní náklady investičních nástrojů (investiční období 1 rok - celkem)

Vnitřní náklady investičních nástrojů (investiční období 3 roky - celkem)

Vnitřní náklady investičních nástrojů (investiční období 5 let - celkem)

0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

z toho pobídky přijaté od třetích stran (ilustrativní hodnoty)

Pobídky (investiční období 1 rok - celkem)

Pobídky (investiční období 3 roky - celkem)

Pobídky (investiční období 5 let - celkem)

0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

Poplatky a náklady celkem

Investiční období - 1 rok (celkově)

v ročním vyjádření (p.a.)

Investiční období - 3 roky (celkově)

v ročním vyjádření (p.a.)

Investiční období - 5 let (celkově)

v ročním vyjádření (p.a.)

5500	1,10%	7600	0,38%	20400	0,20%
	1,10%		0,38%		0,20%
5700	1,14%	8400	0,42%	24400	0,24%
	0,38%		0,14%		0,08%
5900	1,18%	9200	0,46%	28400	0,28%
	0,24%		0,09%		0,06%

3. Kumulovaný dopad poplatků a nákladů na výnosnost (investiční období 5 let)

Hodnota investice bez započtení poplatků a nákladů

500 000

2 000 000

10 000 000

Hodnota investice po započtení poplatků a nákladů, včetně maxim a výkyvů.

494 100

1 990 800

9 971 600

Očekávaná maxima či výkyvy nákladů (např. jako výsledek nákladů souvisejících s nákupem a prodejem investičního nástroje)

5 900

9 200

28 400

Dosažená průměrná čistá výnosnost při předpokládaném hrubém ročním zhodnocení,

2,92%

3,08%

3,12%

Příklad 3: Fondy kolektivního investování

Demonstrace celkového dopadu poplatků a nákladů na výnosnost investice

1. Investice

Investiční nástroj

Fondy kolektivního investování

Výkonnost použitá pro tento příklad (hrubé roční zhodnocení)

p.a. **3,00%**

2. Souhrné poplatky a náklady

Objem investice

CZK	50 000		200 000		1 000 000	
	Absolutně	% investice	Absolutně	% investice	Absolutně	% investice

Poplatky a náklady spojené s poskytnutými službami (ilustrativní hodnoty)

- Jednorázové (náklady související s nákupem a prodejem)
- Náklady související se správou investice (investiční období 1 rok - celkem)
- Náklady související se správou investice (investiční období 3 roky - celkem)
- Náklady související se správou investice (investiční období 5 let - celkem)

300	0,60%	1200	0,60%	6000	0,60%
0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

Poplatky a náklady spojené s investičními nástroji (ilustrativní hodnoty)

- Vnitřní náklady investičních nástrojů (investiční období 1 rok - celkem)
- Vnitřní náklady investičních nástrojů (investiční období 3 roky - celkem)
- Vnitřní náklady investičních nástrojů (investiční období 5 let - celkem)

600	1,20%	2400	1,20%	12000	1,20%
1800	3,60%	7200	3,60%	36000	3,60%
3000	6,00%	12000	6,00%	60000	6,00%

z toho pobídky přijaté od třetích stran (ilustrativní hodnoty)

- Pobídky (investiční období 1 rok - celkem)
- Pobídky (investiční období 3 roky - celkem)
- Pobídky (investiční období 5 let - celkem)

200	0,40%	800	0,40%	4000	0,40%
600	1,20%	2400	1,20%	12000	1,20%
1000	2,00%	4000	2,00%	20000	2,00%

Poplatky a náklady celkem

- Investiční období - 1 rok (celkově)
- v ročním vyjádření (p.a.)
- Investiční období - 3 roky (celkově)
- v ročním vyjádření (p.a.)
- Investiční období - 5 let (celkově)
- v ročním vyjádření (p.a.)

900	1,80%	3600	1,80%	18000	1,80%
	1,80%		1,80%		1,80%
2100	4,20%	8400	4,20%	42000	4,20%
	1,40%		1,40%		1,40%
3300	6,60%	13200	6,60%	66000	6,60%
	1,32%		1,32%		1,32%

3. Kumulovaný dopad poplatků a nákladů na výnosnost (investiční období 5 let)

Hodnota investice bez započtení poplatků a nákladů

50 000	200 000	1 000 000
--------	---------	-----------

Hodnota investice po započtení poplatků a nákladů, včetně maxim a výkyvů.

46 700	186 800	934 000
--------	---------	---------

Očekávaná maxima či výkyvy nákladů (např. jako výsledek nákladů souvisejících s nákupem a prodejem investičního nástroje)

3 300	13 200	66 000
-------	--------	--------

Dosažená průměrná čistá výnosnost při předpokládaném hrubém ročním zhodnocení,

1,74%	1,74%	1,74%
--------------	--------------	--------------

Příklad 4: ETF & strukturované produkty

Demonstrace celkového dopadu poplatků a nákladů na výnosnost investice

1. Investice

Investiční nástroj

ETF & strukturované produkty

Výkonnost použitá pro tento příklad (hrubé roční zhodnocení)

p.a. **3,00%**

2. Souhrné poplatky a náklady

Objem investice

CZK	50 000		200 000		1 000 000	
	Absolutně	% investice	Absolutně	% investice	Absolutně	% investice

Poplatky a náklady spojené s poskytnutými službami (ilustrativní hodnoty)

Jednorázové (náklady související s nákupem a prodejem)

1000	2,00%	3500	1,75%	15000	1,50%
0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

Náklady související se správou investice (investiční období 1 rok - celkem)

Náklady související se správou investice (investiční období 3 roky - celkem)

Náklady související se správou investice (investiční období 5 let - celkem)

Poplatky a náklady spojené s investičními nástroji (ilustrativní hodnoty)

Vnitřní náklady investičních nástrojů (investiční období 1 rok - celkem)

400	0,80%	1600	0,80%	8000	0,80%
1200	2,40%	4800	2,40%	24000	2,40%
2000	4,00%	8000	4,00%	40000	4,00%

Vnitřní náklady investičních nástrojů (investiční období 3 roky - celkem)

Vnitřní náklady investičních nástrojů (investiční období 5 let - celkem)

z toho pobídky přijaté od třetích stran (ilustrativní hodnoty)

Pobídky (investiční období 1 rok - celkem)

0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

Pobídky (investiční období 3 roky - celkem)

Pobídky (investiční období 5 let - celkem)

Poplatky a náklady celkem

Investiční období - 1 rok (celkově)

1400	2,80%	5100	2,55%	23000	2,30%
	2,80%		2,55%		2,30%
2200	4,40%	8300	4,15%	39000	3,90%
	1,47%		1,38%		1,30%
3000	6,00%	11500	5,75%	55000	5,50%
	1,20%		1,15%		1,10%

v ročním vyjádření (p.a.)

Investiční období - 3 roky (celkově)

v ročním vyjádření (p.a.)

Investiční období - 5 let (celkově)

v ročním vyjádření (p.a.)

3. Kumulovaný dopad poplatků a nákladů na výnosnost (investiční období 5 let)

Hodnota investice bez započtení poplatků a nákladů

50 000	200 000	1 000 000
47 000	188 500	945 000
3 000	11 500	55 000
1,87%	1,92%	1,97%

Hodnota investice po započtení poplatků a nákladů, včetně maxim a výkyvů.

Očekávaná maxima či výkyvy nákladů (např. jako výsledek nákladů souvisejících s nákupem a prodejem investičního nástroje)

Dosažená průměrná čistá výnosnost při předpokládaném hrubém ročním zhodnocení,