

MODELOVÉ SCÉNÁŘE NÁKLADŮ

1. Úvod

- (a) Tento dokument představuje příklady, jakým způsobem ovlivňují Náklady účtované PPF bankou 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) Modelové příklady jsou založeny na Ceníku platném od 1. 1. 2018. 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.
- (d) Pojmy s velkým počátečním písmenem uvedené v tomto dokumentu mají význam stanovený v Obchodních podmínkách PPF banka a.s. pro investiční služby. Výkladová pravidla dle Podmínek se použijí i na výklad ustanovení tohoto dokumentu. Tento dokument je Investiční dokumentací.

2. Příklad – Nákup korporátního dluhopisu a držení do splatnosti

- (a) Výchozí situace: Klient 1. 2. 2018 nakupuje dluhopis v nominální hodnotě 1 mil. CZK za cenu 100 %. Tento nákup je realizován nákupním Pokyn prostřednictvím Banky.
- (b) Nakupovaný nástroj:
- Typ: Korporátní dluhopis
 - Zbývajících splatnost: 1 rok
 - Měna: CZK
 - Fixní kupón: 4 % (per annum) vyplácený pololetně
- (c) Průběh investice: Cena dluhopisu se nemění a zůstává na 100 %.
- (d) Konečná situace: Dne 1. 2. 2019 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)
Výnos	Kupón dluhopisu	4,00 %	1 000 000 CZK	ročně	40 000 CZK	4,00 %
Náklad	Obstarání (nákup)	0,60 %	1 000 000 CZK	jednorázově	6 000 CZK	0,60 %
Náklad	Vypořádání (nákup)	není účtován				
Náklad	Správa	0,05 %	1 000 000 CZK	ročně	500 CZK	0,05 %
Náklad	Obstarání (prodej)	není účtován				
Náklad	Vypořádání (prodej)	není účtován				
Náklad	Celkem				6 500 CZK	0,65 %
Výnos	Čistý výnos				33 500 CZK	3,35 %

Poznámky:

- (i) Náklady na prodej (obstarání a vypořádání) nejsou účtovány, protože dluhopis je pasivně splacen.

3. Příklad – Nákup akcie a její prodej za 6 měsíců

- (a) Výchozí situace: Klient 1. 2. 2018 nakupuje 100 ks akcií za 80 USD / akcie. Tento nákup je realizován nákupním Pokynem prostřednictvím Banky.
- (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 8 USD na akcii.
- (d) Konečná situace: Klient dne 1. 8. 2018 celou akciovou pozici prodává za cenu 80 USD / akcie. Tento prodej je realizován 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	8 USD	z jedné akcie	jednorázově	800 USD	20,00 %	
Náklad	Obstarání (nákup)	0,60 %	8 000 USD	jednorázově	48 USD	1,20 %	
Náklad	Vypořádání (nákup)					není účtován	
Náklad	Správa	0,17 %	8 000 USD	ročně	7 USD	0,17 %	
Náklad	Obstarání (prodej)	0,60 %	8 000 USD	jednorázově	48 USD	1,20 %	
Náklad	Vypořádání (prodej)					není účtován	
Náklad	Celkem				103 USD	2,57 %	
Výnos	Čistý výnos				696 USD	17,43 %	

4. Příklad – Nabytí ETF a jeho následný prodej za dva roky

- (a) Výchozí situace: Klientovi je od příbuzného převeden (tzv. custody převodem) 1000 ks burzovně obchodovatelného fondu (ETF). Pokyn na vypořádání je podán a vypořádán ve stejný den, 1. 2. 2018. Tento den je burzovní závěrečná cena a zároveň cena v převodu 36 EUR / akcie fondu.
- (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 1. 2. 2019 zvýšila na 50 EUR za jeden kus a na této úrovni zůstala.
- (d) Konečná situace: Klient dne 1. 2. 2020 celou pozici prodává za cenu 50 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	+ 14 EUR	z jednoho ETF	jednorázově	14 000 EUR	19,44 %
Náklad	Obstarání (nákup)					není účtován
Náklad	Vypořádání (nákup)	1 800 CZK	nezáleží na částce	jednorázově	70 EUR	0,10 %
Náklad	Správa	0,17 %	viz pozn. (ii)	ročně	146 EUR	0,20 %
Náklad	Obstarání (prodej)	0,60 %	50 000 EUR	jednorázově	300 EUR	0,42 %
Náklad	Vypořádání (prodej)					není účtován
Náklad	Celkem				516 EUR	0,72 %
Výnos	Čistý výnos				13 484 EUR	18,73 %

Poznámky:

- (i) Náklady na Vypořádání při nabytí ETF jsou v tomto případě převodu účtovány, protože Banka neprovádí obstarání ETF, ale pouze Vypořádání.
- (ii) Náklady Správy jsou počítány denně z aktuální tržní hodnoty spravovaného aktiva. Tedy, od 1. 2. 2018 do 1. 2. 2019 je hodnota spravovaného aktiva 36 000 EUR a od 1. 2. 2019 do 1. 2. 2020 je tato hodnota 50 000 EUR.
- (iii) Všechny Náklady na vypořádání jsou účtovány v CZK neohledně na měnu, ve které je denominován vypořádaný Investiční nástroj. Absolutní hodnota je pro konzistenci převedena do EUR.
- (iv) Výpočet předpokládá stabilní kurz EUR / CZK ve výši 25,715.

5. Příklad – Nabytí akcií a jejich následný prodej

- (a) Výchozí situace: Klientovi je v rámci akvizice převedeno od jeho stávajícího custodiana (tzv. custody převodem) 10 000 ks burzovně neobchodovaných akcií, každá s nominální hodnotou 500 CZK. Klient podal příslušný Pokyn k přijetí akcií s vypořádáním dne 1. 2. 2018. Akcie jsou neobchodované, nemají tržní cenu a oceňují se tedy nominální hodnotou.
- (b) Převáděný instrument
 - (i) Typ: akcie (burzovně neobchodovaná)
 - (ii) Místo vypořádání: Centrální depozitář cenných papírů a.s. (ČR)
 - (iii) Mezinárodní identifikační číslo (ISIN) začíná „CZ“.
- (c) Průběh investice: Klienta po čase kontaktoval jiný obchodník s cennými papíry, který má zájem o koupi těchto akcií a klient souhlasil s jejich odprodejem za nabídnutou cenu 550 CZK za jednu akcii.
- (d) Konečná situace: Klient podal příslušný pokyn k vypořádání prodeje všech jeho akcií s datem vypořádání 10. 6. 2018 za cenu 550 CZK za kus.

(e) Dopad do Nákladů:

Náklad/Výnos	Typ	Hodnota	Z jaké částky se tato hodnota počítá	Frekvence	Absolutní hodnota	Roční % hodnota (z původní investice)
Výnos	Odkup akcií jiným obchodníkem	+ 50 CZK	z jedné akcie	jednorázově	500 000 CZK	27,91 %
Náklad	Obstarání (nákup)					není účtován
Náklad	Vypořádání (nákup)	1 000 CZK	nezáleží na částce	jednorázově	1 000 CZK	0,06 %
Náklad	Správa	0,10 %	5 000 000 CZK	ročně	1 792 CZK	0,04 %
Náklad	Obstarání (prodej)					není účtován
Náklad	Vypořádání (prodej)	1 000 CZK	nezáleží na částce	jednorázově	1 000 CZK	0,06 %
Náklad	Celkem				3 792 CZK	0,21 %
Výnos	Čistý výnos				496 208 CZK	27,70 %

Poznámky:

- (i) Náklady na Vypořádání při nabytí akcií a jejich následném odprodeji jsou v tomto případě převodu účtovány, protože Banka neprovádí obstarání akcií, ale pouze Vypořádání.
- (ii) Náklady Správy jsou počítány denně z aktuální tržní (případně nominální, pokud není dostupná tržní) hodnoty spravovaného aktiva. Tedy od 1. 2. 2018 do 10. 6. 2018 je hodnota spravovaného aktiva 5 000 000 CZK.

6. Příklad – Uzavření měnového forwardu se splatností za 3 měsíce

- (a) Výchozí situace: Klient zajišťuje své měnové riziko nákupem EUR / CZK forwardu. Dne 1. 2. 2018 uzavírá měnový forward, na základě kterého dne 1. 5. 2018 nakupuje 100 000 EUR a prodává CZK ve forwardovém kurzu 25,80.
- (b) Průběh investice: Spotový i forwardový kurz fluktuují v průběhu zajišťovacího období.
- (c) Konečná situace: Dne 1. 5. 2018 je forward vypořádán. Klient dostává 100 000 EUR a platí 2 580 000 CZK. V tento den je spotový 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	0,20	v kurzu EUR / CZK	jednorázově	775 EUR	3,14 %
Náklad	Obstarání (nákup)					není účtován
Náklad	Vypořádání (nákup)					není účtován
Náklad	Správa					není účtován
Náklad	Obstarání (prodej)					není účtován
Náklad	Vypořádání (prodej)					není účtován
Náklad	Deriváty	0,2%	z nominální hodnoty derivátu	jednorázově	200 EUR	0,81 %
Náklad	Celkem				200 EUR	0,81 %
Výnos	Čistý výnos				575 EUR	2,33 %

Poznámky:

- (i) Na Transakce s derivátovými Investičními nástroji se nevztahují žádné přímo hrazené poplatky.
- (ii) Transakce je spojena s implicitními Náklady, které jsou započítány v ceně Transakce a nejsou hrazeny dodatečně.
- (iii) Náklady u Transakce jsou ilustrací, jejich konkrétní výše se může lišit. Maximální náklady jsou uvedeny v dokumentu Náklady a poplatky týkající se investičních nástrojů.
- (iv) S držetím derivátových Investičních nástrojů může být spojen náklad na obstarání peněžních prostředků poskytovaných Bancí jako tzv. kolaterál za účelem zajištění Transakce či Transakcí a výnos z úročení poskytnutého kolaterálu.