

ZPŮSOB ÚČTOVÁNÍ PRŮBĚŽNÝCH PORADENSKÝCH POPLATKŮ

Ukazujeme klientům, jak funguje svět investic a férově jim radíme, jak investovat dlouhodobě, smysluplně a jednoduše. Využíváme naše zkušenosti a vkládáme je do online nástroje. Zachováváme proklientský přístup a to, že jsme placeni převážně ze zisku našich klientů. V duchu tohoto přístupu je větší část poplatků společnosti eFrank.cz a. s. tvořena odměnou z dosaženého zisku portfolia a je jen z menší doplněna poplatkem z objemu aktiv v poradenském mandátu. Poplatky jsou účtovány čtvrtletně.

Odměna ze zisku

Odměna ze zisku se počítá jako součin zisku portfolia v daném čtvrtletí a sazby odměny ze zisku dle ceníku. Ziskem portfolia se rozumí kladný rozdíl mezi koncovou hodnotou portfolia a počáteční hodnotou portfolia po započtení vkladů a výběrů klienta a odečtení poplatku z objemu aktiv v poradenském mandátu za dané čtvrtletí. Vklady klienta do portfolia se odečítají, protože zvyšují hodnotu portfolia, ale nepředstavují zisk. Výběry z portfolia se naopak přičítají.

Příklad č. 1 - výpočet odměny zisku:

Počáteční hodnota portfolia k 1.1.2019	1.000.000 CZK
Koncová hodnota portfolia k 31.3.2019	1.100.000 CZK
Změna hodnoty portfolia za 1. čtvrtletí 2019	100.000 CZK
Odečtení čistých vkladů do portfolia	-50.000 CZK
Odečtení poplatků z objemu aktiv v poradenském mandátu	-1.557 CZK
Zisk/ztráta portfolia za 1. čtvrtletí 2019	48.443 CZK

Sazba odměny ze zisku	16,94 %
Odměna ze zisku	8.206 CZK

Některé z využívaných investičních platforem umožňují hradit poplatky za poradenství společnosti eFrank.cz a. s. inkasem z investičního účtu, aby klienti nemuseli ručně zadávat bankovní převody k úhradě poplatků, jako je tomu v případě, kdy je vystavena faktura. Inkasovaná částka se tedy započítává jako výběr z portfolia, stejně jako kdyby si klient vybral peníze z portfolia a poplatky uhradil převodem z bankovního účtu.

Poplatek z objemu majetku v poradenském mandátu

Poplatek z objemu majetku v poradenském mandátu se počítá jako součin sazby poplatku na čtvrtletní bázi a průměru hodnot majetku v poradenském mandátu ke konci kalendářních měsíců.

Příklad č. 2 - výpočet poplatku z objemu majetku v poradenském mandátu:

Koncová hodnota majetku v mandátu k 31.1.2019	1.060.000 CZK
Koncová hodnota majetku v mandátu k 28.2.2019	990.000 CZK
Koncová hodnota majetku v mandátu k 31.3.2019	1.100.000 CZK
Průměrná hodnota majetku v mandátu ke konci měsíců	1.050.000 CZK

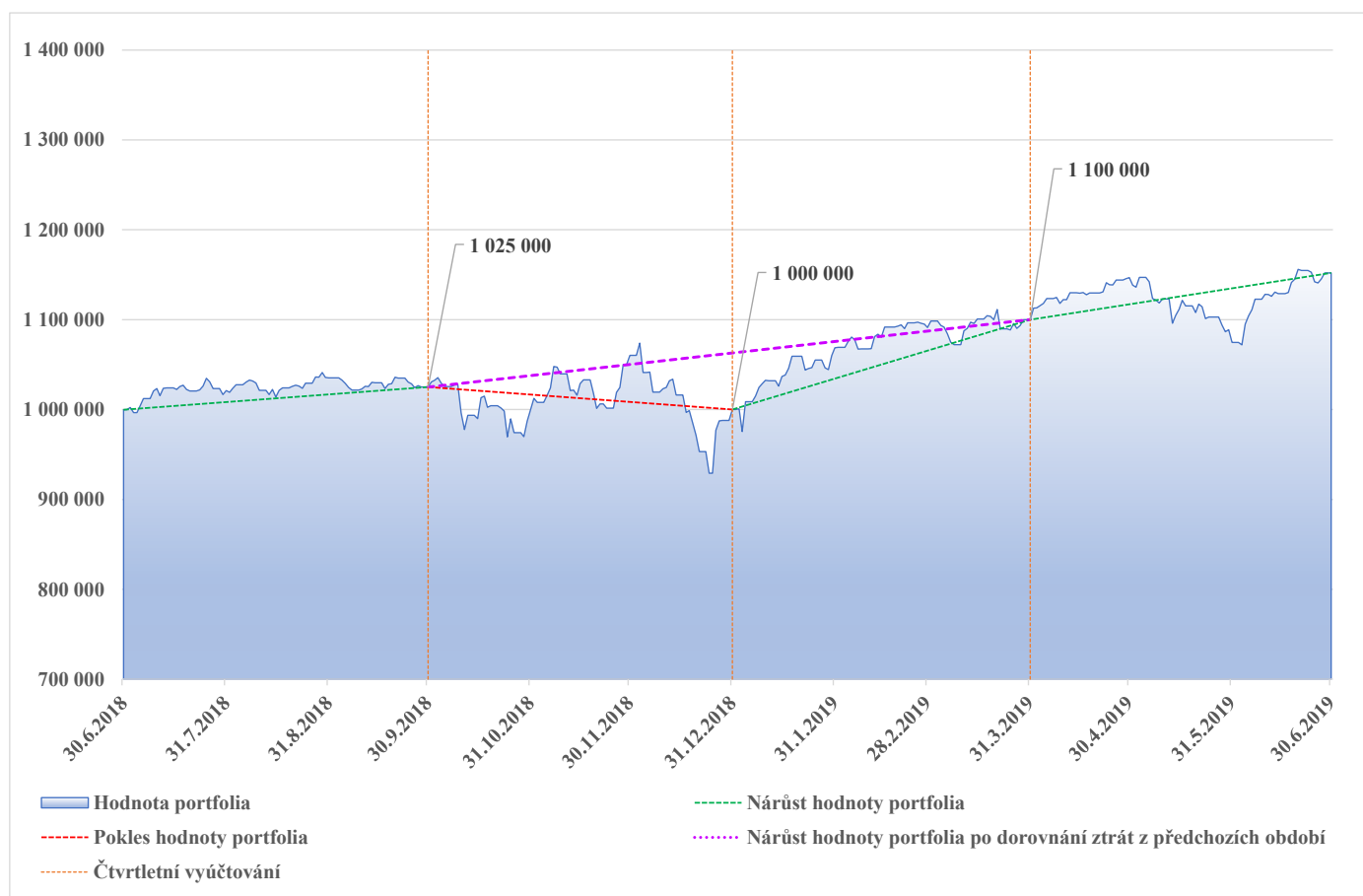
Roční sazba poplatku z objemu majetku v poradenském mandátu	0,593 % p.a.
Poplatek z objemu majetku v poradenském mandátu 1. čtvrtletí 2019	1.557 CZK

Dle výše uvedených příkladů by celkový poplatek za 1. čtvrtletí 2019 byl 9.763 CZK.

Uplatnění principu high water mark (HWM) při výpočtu zisku

Při výpočtu odměny ze zisku je uplatňován princip high water mark, aby byl výpočet férový a odměna se počítala pouze z nejvýše dosaženého celkového zisku. Když portfolio v některém čtvrtletí poklesne, je zapotřebí nejprve dorovnat vzniklou ztrátu, než se zase začne počítat odměna ze zisku (za dorovnávání ztráty se odměna ze zisku nepočítá).

Následující graf znázorňuje příklad, jak princip HWM funguje. Ve vzorovém 1. čtvrtletí roku 2019 je dosažen zisk 100.000 CZK, ale odměna se neúčtuje z celé této částky. Nejprve je započtena ztráta z předchozích období, která je v tomto případě 25.000 CZK, a teprve pak se počítá odměna ze zisku, který zbývá. Tedy v tomto případě 75.000 CZK.



V tomto grafu pro zjednodušení neukazujeme dopad odečtení poplatků z majetku v mandátu od zisku. Tento dopad je zahrnut v příkladu na další stránce, který ukazuje, jak by se výše uvedený příklad promítl do vyúčtování.

Příklad č. 3 - uplatnění principu high water mark při výpočtu odměny zisku:

Kalkulace za **4. čtvrtletí 2018:**

Počáteční hodnota portfolia k 1.10.2018	1.025.000 CZK
Koncová hodnota portfolia k 31.12.2018	1.000.000 CZK
Změna hodnoty portfolia za 4. čtvrtletí 2018	-25.000 CZK
Odečtení čistých vkladů do portfolia	0 CZK
Odečtení poplatků z objemu aktiv v poradenském mandátu	-1.500 CZK
Zisk/ztráta portfolia za 4. čtvrtletí 2018	-26.500 CZK

Sazba odměny ze zisku	16,94 %
Odměna ze zisku	0 CZK

Kalkulace za **1. čtvrtletí 2019:**

Počáteční hodnota portfolia k 1.1.2019	1.000.000 CZK
Koncová hodnota portfolia k 31.3.2019	1.100.000 CZK
Změna hodnoty portfolia za 1. čtvrtletí 2019	100.000 CZK
Odečtení čistých vkladů do portfolia	0 CZK
Odečtení poplatků z objemu aktiv v poradenském mandátu	-1.557 CZK
Zisk portfolia za 1. čtvrtletí 2019	98.443 CZK

Ztráta z minulých období	-26.500 CZK
Zisk portfolia za 1. čtvrtletí 2019 po započtení ztráty z minulých období	71.943 CZK

Sazba odměny ze zisku	16,94 %
Odměna ze zisku	12.187 CZK