

## PŘÍLOHA č. 3 KE SMLOUVĚ O OBHOSPODAŘOVÁNÍ PORTFOLIA CENÍK SLUŽEB - VIP, platný od 1.1.2013

Za obhospodařování portfolia dle vzájemné Smlouvy o obhospodařování portfolia ("Smlouva") se Klient zavazuje platit Manažerovi odměnu. Odměnu tvoří dvě složky:

### a) Fixní odměna vypočtená z průměrné tržní hodnoty portfolia (management fee)

Fixní odměna je účtována zpravidla kvartálně ve formě zálohy. Výše pevné odměny je determinována investiční strategií a objemem spravovaného majetku dle následující matice. Kritériem pro zařazení do příslušné kategorie je denní hodnota obhospodařovaného portfolia. Hodnota fixní odměny je kalkulována na denní bázi.

### b) Výnosová odměna ze zhodnocení portfolia (performance fee)

Výnosová odměna je účtována po skončení sledovaného období (zpravidla kalendářní rok) a je kalkulována jako rozdíl hodnoty majetku na konci a začátku sledovaného období po zohlednění salda vkladů a výběrů, inkasované výnosové odměny předchozího období, inkasovaných dividend a přijatých plnění v souvislosti s majetkem v obhospodařovaném portfoliu mimo obhospodařované portfolio. V případě kladného rozdílu, případně kladného rozdílu mezi hodnotou na konci období a hodnotou na začátku období zhodnocenou na bázi benchmarku (pokud je nastaven) je klientovi účtována odměna z výnosu vyjádřená jako procentuální sazba kladného zhodnocení, případně zhodnocení nad stanovený benchmark. Kritériem pro zařazení do příslušné kategorie je hodnota portfolia na začátku sledovaného období. Pro kalkulaci odměny z výnosu se aplikuje tzv. high watermark - další odměna z výnosu je v případě poklesu hodnoty majetku účtována až po překročení hodnoty při které byla odměna z výnosu účtována naposledy, a to po započtení salda vkladů a výběrů a inkasovaných plnění mimo obhospodařované portfolio.

STRATEGIE	Objem investice			
	< 10 mil. CZK < 0,4 mil. EUR, USD	10 - 50 mil. CZK 0,4 - 2 mil. EUR, USD	50 - 100 mil. CZK 2 - 4 mil. EUR, USD	> 100 mil. CZK > 4 mil. EUR, USD
<b>Stabilní výnos, Konzervativní</b>				
<i>management fee</i>	1,00%	0,50%	0,50%	0,50%
<i>performance fee</i>	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
<b>Balancovaná, Dynamická, Agresivní</b>				
<i>management fee</i>	1,50%	1,00%	0,75%	0,50%
<i>performance fee</i>	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%

Manažer v této souvislosti informuje Klienta a Klient bere na vědomí, že při obhospodařování Obhospodařovaného portfolia na základě Smlouvy mohou Klientovi vzniknout dodatečné náklady a poplatky. Mezi základní lze zařadit:

- **Transakční náklady** v souvislosti s nákupem a prodejem investičních instrumentů. Náklady jsou účtovány v souvislosti s realizovanými transakcemi na vrub Obhospodařovaného portfolia dle ceníku služeb příslušné protistrany.
- **Poplatky za úschovu a správu cenných papírů (custody poplatky)**, placené třetím stranám v souvislosti se správou a úschovou cenných papírů v rámci custody účtů, evidence CDCP a úschovy listinných cenných papírů.
- **Poplatky související se zřizováním majetkových účtů** pro vypořádání cenných papírů (např. CDCP, custody účty, apod.)

Výše dodatečných nákladů závisí na objemu obhospodařovaného majetku a četnosti transakcí, které jsou prováděny v rámci obhospodařování obhospodařovaného portfolia. Manažer postupuje při své činnosti tak, aby dodatečné náklady negativně neovlivňovaly výkonnost obhospodařovaného portfolia.

Pro bližší představu o výši dodatečných nákladů v rámci obhospodařování portfolia přikládá Manažer ceník investičních služeb J&T BANKA týkající se výše uvedených položek.