

Παραδείγματα υπολογισμού κόστους, προμήθειας χρεώσεων: Διαχείριση Χαρτοφυλακίου κατά τη διακριτική ευχέρεια της Τράπεζας

Σύμφωνα με την MiFID II, η Τράπεζα οφείλει, για λόγους διαφάνειας, να πληροφορεί τον πελάτη, σχετικά με το κόστος και τις επιβαρύνσεις, πριν την παροχή (Ex-Ante) Επενδυτικών Υπηρεσιών όσο και μετά την εκτέλεση (Ex-Post). Το παρόν έντυπο απεικονίζει το ενδεικτικό κόστος εκτέλεσης συναλλαγών ανά χρηματοπιστωτικό μέσο και παρέχεται μέσω του δικτύου Καταστημάτων, των Επιχειρηματικών Μονάδων και στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.eurobank.gr.

Στον παρόν ενημερωτικό έντυπο παρέχονται ενδεικτικά παραδείγματα για το κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου κατά τη διακριτική ευχέρεια της Τράπεζας (Discretionary Asset Management).

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Παρακάτω παραθέτουμε παραδείγματα για τις χρεώσεις της υπηρεσίας διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου για επένδυση ενδεικτικού ποσού 200.000 Ευρώ ή Δολαρίου, ανάλογα με το επίπεδο ανάληψης επενδυτικού κινδύνου. Στα παραδείγματα αναφέρονται οι ενδεικτικές χρεώσεις σε ποσοστά και σε ποσά, καθώς και το αντίκτυπο που έχουν οι χρεώσεις αυτές σε διαφορετικά σενάρια απόδοσης του χαρτοφυλακίου.

Χαρτοφυλάκιο Global Low

Χαρτοφυλάκιο Global	Low	π.χ. για ποσό €/ \$ 200.000
Κόστη		
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (προμήθεια διαχείρισης)	0,500%	1.000,00
Έξοδα συναλλαγών**	0,13%	260,00
Έξοδα συναλλαγών ΔΑΚ (ενδεικτικά)	0,025%	50,00
Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,710%	1.420,00
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,040%	80,00
Αμοιβή απόδοσης	10,000%	
Αμοιβή απόδοσης για ενδεικτική απόδοση $x/\varphi = 2.5\%$ *	0,150%	300,00
* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του x/φ μεταξύ του 1M Euribor/Libor +1% (παραδοχή 1M Euribor/Libor =0)		
Συνολικά Κόστη	1,555%	3.110,00

Σενάριο Α: χειρότερη απόδοση	Απόδοση	Ευρώ
Απόδοση (με προμήθειες & έξοδα)	-2,500%	-5.000,00
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (προμήθεια διαχείρισης)	0,500%	1.000,00
Έξοδα συναλλαγών**	0,13%	260,00
Έξοδα συναλλαγών ΔΑΚ (ενδεικτικά)	0,025%	50,00
Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,710%	1.420,00
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,040%	80,00
Αμοιβή απόδοσης*	0,000%	0,00
<i>* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του χ/φ μεταξύ του 1Μ Euribor/Libor +1%</i>		
Συνολικά Κόστη	1,405%	2.810,00
Επίπτωση εξόδων στην απόδοση	-56,200%	-2.810,00
Καθαρή Απόδοση	-3,905%	-7.810,000
Σενάριο Β: καλύτερη απόδοση	Απόδοση	Ευρώ
Απόδοση (με προμήθειες & έξοδα)	5,000%	10.000,00
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (προμήθεια διαχείρισης)	0,500%	1.000,00
Έξοδα συναλλαγών**	0,13%	260,00
Έξοδα συναλλαγών ΔΑΚ (ενδεικτικά)	0,025%	50,00
Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,710%	1.420,00
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,040%	80,00
Αμοιβή απόδοσης*	0,400%	800,00
<i>* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του χ/φ μεταξύ του 1Μ Euribor/Libor +1%</i>		
Συνολικά Κόστη	1,805%	3.610,00
Επίπτωση εξόδων στην απόδοση	-36,100%	-3.610,00
Καθαρή Απόδοση	3,195%	6.390,000
Σενάριο Γ: ενδεικτική απόδοση	Απόδοση	Ευρώ
Απόδοση (με προμήθειες & έξοδα)	1,500%	3.000,00
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (προμήθεια διαχείρισης)	0,500%	1.000,00
Έξοδα συναλλαγών**	0,13%	260,00
Έξοδα συναλλαγών ΔΑΚ (ενδεικτικά)	0,025%	50,00
Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,710%	1.420,00
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,040%	80,00
Αμοιβή απόδοσης *	0,050%	100,00

* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του χ/φ μεταξύ του 1M Euribor/Libor +1%		
Συνολικά Κόστη	1,455%	2.910,00
Επίπτωση εξόδων στην απόδοση	-97,000%	-2.910,00
Καθαρή Απόδοση	0,045%	90,000

Χαρτοφυλάκιο Global Medium

Χαρτοφυλάκιο Global	Medium	π.χ. για ποσό €/ \$ 200.000
Κόστη		
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (προμήθεια διαχείρισης)	1,000%	2.000,000
Έξοδα συναλλαγών**	0,13%	260,000
Έξοδα συναλλαγών ΔΑΚ (ενδεικτικά)	0,025%	50,000
Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,710%	1.420,000
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,060%	120,000
Αμοιβή απόδοσης	10,000%	
Αμοιβή απόδοσης για ενδεικτική απόδοση χ/φ= 5.0% *	0,300%	600,000
* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του χ/φ μεταξύ του 1M Euribor/Libor +2% (παραδοχή 1M Euribor/Libor =0)		
Συνολικά κόστη	2,225%	4.450,000
Σενάριο Α: χειρότερη απόδοση	Απόδοση	Ευρώ
Απόδοση (με προμήθειες & έξοδα)	-5,000%	-10.000,000
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (προμήθεια διαχείρισης)	1,000%	2.000,000
Έξοδα συναλλαγών**	0,13%	260,000
Έξοδα συναλλαγών ΔΑΚ (ενδεικτικά)	0,025%	50,000
Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,710%	1.420,000
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,060%	120,000
Αμοιβή απόδοσης*	0,000%	0,000
* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του χ/φ μεταξύ του 1M Euribor/Libor +2%		
Συνολικά κόστη	1,925%	3.850,000
Επίπτωση εξόδων στην απόδοση	-38,5000%	-3.850,000
Καθαρή Απόδοση	-6,925%	-13.850,000

Σενάριο Β: καλύτερη απόδοση	Απόδοση	Ευρώ
Απόδοση (με προμήθειες & έξοδα)	7,000%	14.000,000
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (προμήθεια διαχείρισης)	1,000%	2.000,000
Έξοδα συναλλαγών**	0,13%	260,000
Έξοδα συναλλαγών ΔΑΚ (ενδεικτικά)	0,025%	50,000
Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,710%	1.420,000
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,060%	120,000
Αμοιβή απόδοσης*	0,500%	1.000,000
* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του χ/φ μεταξύ του 1M Euribor/Libor +2%		
Συνολικά κόστη	2,425%	4.850,000
Επίπτωση εξόδων στην απόδοση	-34,643%	-4.850,000
Καθαρή Απόδοση	4,575%	9.150,000
Σενάριο Γ: ενδεικτική απόδοση	Απόδοση	Ευρώ
Απόδοση (με προμήθειες & έξοδα)	5,000%	10.000,000
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (προμήθεια διαχείρισης)	1,000%	2.000,000
Έξοδα συναλλαγών**	0,13%	260,000
Έξοδα συναλλαγών ΔΑΚ (ενδεικτικά)	0,025%	50,000
Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,710%	1.420,000
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,060%	120,000
Αμοιβή απόδοσης*	0,300%	600,000
* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του χ/φ μεταξύ του 1M Euribor/Libor +2%		
Συνολικά κόστη	2,225%	4.450,000
Επίπτωση εξόδων στην απόδοση	-44,500%	-4.450,000
Καθαρή Απόδοση	2,775%	5.550,000

Χαρτοφυλάκιο Global Medium (Bond)

Χαρτοφυλάκιο Global	Medium (Bond)	π.χ. για ποσό €/ \$ 200.000
Κόστη		
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (προμήθεια διαχείρισης)	1,000%	2.000,000
Έξοδα συναλλαγών**	0,13%	260,000
Έξοδα συναλλαγών ΔΑΚ (ενδεικτικά)	0,025%	50,000

Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,710%	1,420,000
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,060%	120,000
Αμοιβή απόδοσης*	10,000%	
Αμοιβή απόδοσης για ενδεικτική απόδοση χ/φ= 4.0% *	0,200%	400,000
* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του χ/φ μεταξύ του 1Μ Euribor/Libor +2% (παραδοχή 1Μ Euribor/Libor =0)		
Συνολικά κόστη	2,125%	4.250,000
Σενάριο Α: χειρότερη απόδοση	Απόδοση	Ευρώ
Απόδοση (με προμήθειες & έξοδα)	-5,000%	-10.000,000
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (προμήθεια διαχείρισης)	1,000%	2.000,000
Έξοδα συναλλαγών**	0,13%	260,000
Έξοδα συναλλαγών ΔΑΚ (ενδεικτικά)	0,025%	50,000
Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,710%	1.420,000
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,060%	120,000
Αμοιβή απόδοσης*	0,000%	0,000
* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του χ/φ μεταξύ του 1Μ Euribor/Libor +2%		
Συνολικά κόστη	1,925%	3.850,000
Επίπτωση εξόδων στην απόδοση	-38,5000%	-3.850,000
Καθαρή Απόδοση	-6,925%	-13.850,000
Σενάριο Β: καλύτερη απόδοση	Απόδοση	Ευρώ
Απόδοση (με προμήθειες & έξοδα)	7,000%	14.000,000
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (προμήθεια διαχείρισης)	1,000%	2.000,000
Έξοδα συναλλαγών**	0,13%	260,000
Έξοδα συναλλαγών ΔΑΚ (ενδεικτικά)	0,025%	50,000
Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,710%	1.420,000
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,060%	120,000
Αμοιβή απόδοσης*	0,500%	1.000,000
* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του χ/φ μεταξύ του 1Μ Euribor/Libor +2%		
Συνολικά κόστη	2,425%	4.850,000
Επίπτωση εξόδων στην απόδοση	-34,643%	-4.850,000
Καθαρή Απόδοση	4,575%	9.150,000

Σενάριο Γ: ενδεικτική απόδοση	Απόδοση	Ευρώ
Απόδοση (με προμήθειες & έξοδα)	3,500%	7.000,000
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (προμήθεια διαχείρισης)	1,000%	2.000,000
Έξοδα συναλλαγών**	0,13%	260,000
Έξοδα συναλλαγών ΔΑΚ (ενδεικτικά)	0,025%	50,000
Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,710%	1.420,000
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,060%	120,000
Αμοιβή απόδοσης*	0,150%	300,000
* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του χ/φ μεταξύ του 1M Euribor/Libor +2%		
Συνολικά κόστη	2,075%	4.150,000
Επίπτωση εξόδων στην απόδοση	-59,286%	-4.150,000
Καθαρή Απόδοση	1,425%	2.850,000

Χαρτοφυλάκιο Global High

Χαρτοφυλάκιο Global	High	π.χ. για ποσό €/ \$ 200.000
Κόστη		
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (προμήθεια διαχείρισης)	1,500%	3.000,000
Έξοδα συναλλαγών**	0,13%	260,000
Έξοδα συναλλαγών ΔΑΚ (ενδεικτικά)	0,025%	50,000
Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,710%	1.420,000
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,080%	160,000
Αμοιβή απόδοσης	10,000%	
Αμοιβή απόδοσης για ενδεικτική απόδοση χ/φ= 8.0% *	0,400%	800,000
* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του χ/φ μεταξύ του 1M Euribor/Libor +4% (παραδοχή 1M Euribor/Libor =0)		
Συνολικά κόστη	2,845%	5.690,000
Σενάριο Α: χειρότερη απόδοση	Απόδοση	Ευρώ
Απόδοση (με προμήθειες & έξοδα)	-10,000%	-20.000,000
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (προμήθεια διαχείρισης)	1,500%	3.000,000
Έξοδα συναλλαγών**	0,13%	260,000
Έξοδα συναλλαγών ΔΑΚ (ενδεικτικά)	0,025%	50,000
Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,710%	1.420,000
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,080%	160,000
Αμοιβή απόδοσης*	0,000%	0,000

* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του χ/φ μεταξύ του 1M Euribor/Libor +4%		
Συνολικά κόστη	2,445%	4.890,000
Επίπτωση εξόδων στην απόδοση	-24,4500%	-4.890,000
Καθαρή Απόδοση	-12,445%	-24.890,000
Σενάριο Β: καλύτερη απόδοση	Απόδοση	Ευρώ
Απόδοση (με προμήθειες & έξοδα)	10,000%	20.000,000
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (προμήθεια διαχείρισης)	1,500%	3.000,000
Έξοδα συναλλαγών**	0,13%	260,000
Έξοδα συναλλαγών ΔΑΚ (ενδεικτικά)	0,025%	50,000
Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,710%	1.420,000
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,080%	160,000
Αμοιβή απόδοσης*	0,600%	1.200,000
* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του χ/φ μεταξύ του 1M Euribor/Libor +4%		
Συνολικά κόστη	3,045%	6,090.000
Επίπτωση εξόδων στην απόδοση	-30.4500%	-6,090.000
Καθαρή Απόδοση	6,955%	13,910.000
Σενάριο Γ: ενδεικτική απόδοση	Απόδοση	Ευρώ
Απόδοση (με προμήθειες & έξοδα)	8,000%	16.000,000
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (προμήθεια διαχείρισης)	1,500%	3.000,000
Έξοδα συναλλαγών**	0,13%	260,000
Έξοδα συναλλαγών ΔΑΚ (ενδεικτικά)	0,025%	50,000
Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,710%	1.420,000
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,080%	160,000
Αμοιβή απόδοσης*	0,400%	800,000
* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του χ/φ μεταξύ του 1M Euribor/Libor +4%		
Συνολικά κόστη	2,845%	5.690,000
Επίπτωση εξόδων στην απόδοση	-35,563%	-5.690,000
Καθαρή Απόδοση	5,155%	10.310,000

Χαρτοφυλάκιο Greece & the Region

Χαρτοφυλάκιο Greece & the Region	High	π.χ. για ποσό €200.000
Κόστη		
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (έξοδα διαχείρισης)	1,500%	3.000,00
Έξοδα συναλλαγών μετοχών (ενδεικτικά)	0,200%	400,00
Έξοδα συναλλαγών ομολόγων (ενδεικτικά)	0,080%	160,00
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,020%	40,00
Έξοδα συναλλαγών Α/Κ**	0,03%	60,00
Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,27%	540,00
Αμοιβή απόδοσης	10,000%	
Αμοιβή απόδοσης για ενδεικτική απόδοση $x/\varphi = 8.0\%$ *	0,400%	800,00
* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του x/φ μεταξύ του 1M Euribor +4% (παραδοχή 1M Euribor =0)		
Συνολικά κόστη	2,500%	5.000,00
Σενάριο Α: χειρότερη απόδοση		
Απόδοση (με προμήθειες & έξοδα)	-10,000%	-20.000,00
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (έξοδα διαχείρισης)	1,500%	3.000,00
Έξοδα συναλλαγών μετοχών (ενδεικτικά)	0,200%	400,00
Έξοδα συναλλαγών ομολόγων (ενδεικτικά)	0,080%	160,00
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,020%	40,00
Έξοδα συναλλαγών Α/Κ**	0,03%	60,00
Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,27%	540,00
Αμοιβή απόδοσης*	0,000%	0,00
* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του x/φ μεταξύ του 1M Euribor +4%		
Συνολικά κόστη	2,100%	4.200,00
Επίπτωση εξόδων στην απόδοση	-21,000%	-4.200,00
Καθαρή Απόδοση	-12,100%	-24.200,000
Σενάριο Β: καλύτερη απόδοση		
Απόδοση (με προμήθειες & έξοδα)	10,000%	20.000,00
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (έξοδα διαχείρισης)	1,500%	3.000,00
Έξοδα συναλλαγών μετοχών (ενδεικτικά)	0,200%	400,00
Έξοδα συναλλαγών ομολόγων (ενδεικτικά)	0,080%	160,00
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,020%	40,00
Έξοδα συναλλαγών Α/Κ**	0,03%	60,00

Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,27%	540,00
Αμοιβή απόδοσης*	0,600%	1.200,00
* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του χ/φ μεταξύ του 1Μ Euribor +4%		
Συνολικά κόστη	2,700%	5.400,00
Επίπτωση εξόδων στην απόδοση	-27,000%	-5.400,00
Καθαρή Απόδοση	7,300%	14.600,000
Σενάριο Γ: ενδεικτική απόδοση		
Απόδοση (με προμήθειες & έξοδα)	8,000%	16.000,00
Τρέχουσες επιβαρύνσεις (έξοδα διαχείρισης)	1,500%	3.000,00
Έξοδα συναλλαγών μετοχών (ενδεικτικά)	0,200%	400,00
Έξοδα συναλλαγών ομολόγων (ενδεικτικά)	0,080%	160,00
Έξοδα μετατροπής συναλλάγματος (ενδεικτικά)	0,020%	40,00
Έξοδα συναλλαγών Α/Κ**	0,03%	60,00
Μ.Ο. τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ**	0,27%	540,00
Αμοιβή απόδοσης*	0,400%	800,00
* υπολογίζεται στη θετική διαφορά της υπεραπόδοσης του χ/φ μεταξύ του 1Μ Euribor +4%		
Συνολικά κόστη	2,500%	5.000,00
Επίπτωση εξόδων στην απόδοση	-31,250%	-5.000,00
Καθαρή Απόδοση	5,500%	11.000,000

**Τα έξοδα αυτά και ο Μ.Ο τρεχουσών επιβαρύνσεων Α/Κ, διαφέρουν ανάλογα με το % έκθεσης του κάθε τύπου χαρτοφυλακίου σε κάθε επιμέρους Α/Κ της συγκεκριμένης κατηγορίας επένδυσης.