

## Nákladovost investičního fondu

Za účelem zajištění informovanosti klienta o **nákladovosti investičního fondu** jsou zveřejňovány informace o **hodnotách ongoing charges** pro investiční fondy, do kterých klient může alokovat část pojistného určenou k investování. Ongoing charges představují celkovou výši nákladů hrazených z majetku fondu nebo portfolia v průběhu příslušného období. Zahrnují odměny za správu a veškeré poplatky vybrané v uplynulém roce. Transakční náklady a výkonnostní poplatky nejsou součástí tohoto ukazatele.

Do roku 2012, včetně, byla nákladovost vyjádřena pomocí ukazatele TER či ukazatele syntetické TER. TER lze definovat jako ukazatel celkové nákladovosti fondu, který udává výdaje portfolia nebo podílového fondu během uplynulého účetního roku. Patří sem především manažerský poplatek a další provozní náklady, zejména transakční poplatky za vypořádání a správu cenných papírů, a náklady na právní a auditorské služby. Ukazatel se udává v procentech majetku fondu. Tzv. „syntetické TER“ pak u fondů fondu zahrnuje navíc ještě náklady fondem držných fondů, a to v poměru odpovídajícím podílu investic v jednotlivých podfondech na celkovém majetku fondů fondu.

### Tržním standardem pro uveřejňování ongoing charges musí být:

- dostupnost hodnot pro jednotlivé fondy / investiční strategie na webu dané pojišťovny;
- chápání hodnot ongoing charges jako součtu poplatků podkladových fondů a poplatků na straně pojišťovny;
- zohledněné období, ke kterému se hodnota ongoing charges vztahuje;
- uvádění ISINu, rizikosti a výkonnostního poplatku, jsou-li známé.

Tabulka

Název fondu/strategie / programu investování	Správce investiční manažer	ISIN	Rizikovost	Nákladovost / ongoing charges	Výkonnostní poplatek	Období

Hodnoty ongoing charges jednotlivých investičních fondů i možnost alokace prostředků klienta mezi různě nákladové fondy se v průběhu trvání pojistné smlouvy může měnit a obě tyto okolnosti mohou výrazně ovlivnit konečnou úroveň nákladovosti investiční části.

Fondy s garantovaným zhodnocením, pokud jsou uvedeny ve společné tabulce s investičními fondy s hodnotami ongoing charges, mají místo hodnoty ongoing charges vyplněnu informaci "Není definováno", "Není relevantní" apod. Důvodem je, že v těchto produktech je pro klienta garantované zhodnocení, kde uvedená garance je pro klienta již ve formě čistého výnosu. To nevyklučuje, že pojistitel může klientovi připsat vyšší než garantované zhodnocení, o kterém bude klient informován. Dále pojistitel informuje o kompletních vlastnostech garantovaného fondu (výnos, podíl na přebytku...) v pojistných podmínkách / informaci o podkladovém aktivu.

Tabulka se aktualizuje vždy jednou ročně dle účetního období podkladového fondu. Doporučuje se i zobrazení její historie. V tabulce jsou zveřejňovány také informace týkající se jednorázových produktů Unit Linked či kapitálového životního pojištění.

V případě, že se standardem ve vykazování nákladovosti investičních fondů stane v budoucnu jiný ukazatel, dojde k úpravě tohoto standardu tak, aby respektoval aktuální požadavky na informační povinnosti podílových fondů ohledně nákladovosti.